

PROSPEKT EMISYJNY XTPL S.A.



(XTPL Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Stabłowickiej 147, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000619674) www.xt-pl.com

NINIEJSZY PROSPEKT EMISYJNY (**PROSPEKT**) ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM (RYNKU RÓWNOLEGLYM) PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (**GPW**) ŁĄCZNIE 1.695.220 AKCJI, T.J. 670.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII A, 300.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII B, 30.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII C, 198.570 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII D, 19.210 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII E, 19.210 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII F, 68.720 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII G, 68.720 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII H, 10.310 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII I, 5.150 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII J, 10.310 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII K, 140.020 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII L ORAZ 155.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII M (**AKCJE DOPUSZCZANE**).

DOTYCHCZAS 670.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII A, 300.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII B, 30.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII C, 198.570 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII D, 19.210 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII E, 19.210 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII F, 68.720 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII G, 68.720 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII H, 10.310 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII I, 5.150 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII J, 10.310 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII K ORAZ 155.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII M BYŁO NOTOWANYCH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT.

AKCJE DOPUSZCZANE, POZA AKCJAMI SERII L, SĄ ZDEMATERYALIZOWANE W KRAJOWYM DEPOZYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. (**KDPW**) I ZAREJESTROWANE POD KODEM ISIN PLXTPL000018.

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI PROSPEKT W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 5 UST. 3 DYREKTYWY 2003/71/WE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (**DYREKTYWA PROSPEKTOWA**) I ART. 21 UST. 1 PKT 1 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ, KTÓRY ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z USTAWĄ O OFERCIE PUBLICZNEJ I ROZPORZĄDZENIEM KOMISJI (WE) NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIEŚNIA 2004 ROKU WYKONUJĄCYM DYREKTYWĘ 2003/71/WE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY W SPRAWIE INFORMACJI ZAWARTYCH W PROSPEKTACH EMISYJNYCH ORAZ FORMY, WŁĄCZENIA PRZEZ ODNIESIENIE I PUBLIKACJI TAKICH PROSPEKTÓW EMISYJNYCH ORAZ ROZPOWSZECZANIA REKLAM Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI I (**ROZPORZĄDZENIE NR 809/2004**), W OPARCIU O ZAŁĄCZNIK III, XXII ORAZ XXV ROZPORZĄDZENIA 809/2004.

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI ORAZ Z OTÓCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE NALEŻY ROZWAŻYĆ W ZWIĄZKU Z INWESTOWANIEM W AKCJE SPÓŁKI, ZNAJDUJE SIĘ W ROZDZIALE „CZYNNIKI RYZYKA”. NINIEJSZY PROSPEKT WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI I EWENTUALNYMI DANYMI AKTUALIZUJĄCYMI JEGO TREŚĆ ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W POSTACI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ SPÓŁKI POD ADRESEM WWW.XTPL.COM ORAZ NA STRONIE INTERNETOWEJ FIRMY INWESTYCYJNEJ POD ADRESEM WWW.BOSSA.PL.

FIRMA INWESTYCYJNA



Dom Maklerski
Banku Ochrony Środowiska S.A.

DORADCA PRAWNY



Kancelaria Spaczyński, Szczepaniak
i Wspólnicy Sp.k.

PROSPEKT EMISYJNY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO W DNIU 25 STYCZNIA 2019 ROKU.

TERMIN WAŻNOŚCI PROSPEKTU EMISYJNEGO WYNOŚI 12 MIESIĘCY OD DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	6
CZYNNIKI RYZYKA	22
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w ramach którego Spółka prowadzi działalność	22
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	23
3. Czynniki ryzyka regulacyjne	31
4. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami	32
ISTOTNE INFORMACJE	44
1. Pojęcia i definicje	44
2. Istotne informacje dla Inwestorów	44
3. Zmiany do Prospektu	44
4. Aneksy do Prospektu	45
5. Komunikaty aktualizujące	45
6. Prezentacja danych finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie	45
7. Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne	46
8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości	47
9. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie	47
10. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW	48
11. Kursy wymiany walut	48
DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	49
1. Dane historyczne na temat dywidendy	49
2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	49
3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy	49
4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy	49
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	51
1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	51
2. Kapitalizacja i zadłużenie	52
3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe	52
WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	54
1. Historyczne informacje finansowe	54
2. Informacje finansowe pro forma	56
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	56
PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	62
1. Informacje ogólne	62
2. Kluczowe czynniki i ważne trendy mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe	64
3. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów	67
4. Wyniki działalności	67
5. Struktura aktywów	80
6. Aktywa i zobowiązania warunkowe	81
7. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych	82
8. Płynność i zasoby kapitałowe	83
9. Przepływy pieniężne	84
10. Analiza wskaźnikowa	87
11. Wskaźniki zadłużenia	87
12. Nakłady inwestycyjne	89
13. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania	90

PROGNOZY WYNIKÓW	100
OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	101
1. Informacje ogólne	101
2. Historia	102
3. Segmenty działalności	105
4. Rodzaje oferowanych produktów	105
5. Technologie wykorzystywane przez Spółkę.....	106
6. Przewagi konkurencyjne	108
7. Strategia rozwoju działalności	108
8. Rynki geograficzne, na których Spółka prowadzi działalność	111
9. Kluczowi kontrahenci Spółki.....	112
10. Informacje o uzależnieniu Spółki.....	112
11. Sezonowość przychodów Spółki.....	112
12. Prace badawcze i rozwojowe	112
13. Istotne umowy	113
14. Pracownicy.....	117
15. Ubezpieczenia.....	120
16. Kwestie regulacyjne.....	121
17. Środki trwałe i ochrona środowiska.....	122
18. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	122
OTOCZENIE RYNKOWE.....	123
1. Wprowadzenie	123
2. Rynek TCF (<i>Transparent Conductive Films</i>)	123
3. Konkurencja na rynku producentów warstw TCF.....	125
4. Rynek naprawy uszkodzonych połączeń przewodzących (ang. <i>open-defect repair</i>)	127
5. Rynek elektroniki drukowanej, elastycznej i organicznej	130
6. Konkurencja na rynku naprawy uszkodzonych połączeń przewodzących.....	131
OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	134
1. Podstawowe informacje	134
2. Przedmiot działalności.....	134
3. Kapitał zakładowy	135
4. Grupa	139
5. Jednostki stowarzyszone	139
ZARZĄDZANIE I ŁAD KORPORACYJNY	140
1. Zarząd	140
2. Rada Nadzorcza.....	143
3. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	151
4. Wynagrodzenie i warunki umów o pracę członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	154
5. Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.....	156
ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....	160
1. Znaczeni akcjonariusze	160
2. Kontrola nad Spółką	161
3. Umowy z udziałem Znacznych Akcjonariuszy	161
4. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki	161
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	162
1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi	162

2. Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	165
3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz rezerwy na należności wątpliwe.....	166
PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE	167
1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami	167
2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem	170
3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu	173
4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki.....	175
5. Umorzenie Akcji.....	176
6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych.....	176
PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU.....	178
1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych	178
2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych	180
3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	180
4. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji	181
5. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu.....	181
6. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym	181
7. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	182
8. Informacje na temat stabilizacji cen w związku z ofertą	182
RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI.....	183
1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.....	183
2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji.....	185
3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	197
4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku	199
5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji.....	201
6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.....	201
7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	202
OPODATKOWANIE.....	207
1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie.....	207
2. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy.....	210
3. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych	215
4. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.....	216
5. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła	216
INFORMACJE DODATKOWE.....	217
1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW.....	217
2. Dokumenty udostępnione do wglądu	217
3. Biegli rewidenci	217
4. Podmioty zaangażowane.....	218

5. Publiczne oferty przejęcia	218
6. Informacje pochodzące od osób trzecich.....	218
7. Koszty Oferty	219
OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	220
1. Oświadczenie Spółki	220
2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej	221
3. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki	222
SKRÓTY I DEFINICJE	223
SPRAWOZDANIE FINANSOWE	231
1. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych	231
2. Historyczne Informacje Finansowe	236
3. Śródroczne Informacje Finansowe – Jednostkowy raport kwartalny za I kwartał 2018 roku	292
4. Śródroczne Informacje Finansowe – Jednostkowy raport kwartalny za II kwartał 2018 roku	339
5. Śródroczne Informacje Finansowe – Jednostkowy raport kwartalny za III kwartał 2018 roku.....	385
ZAŁĄCZNIKI	431
1. Statut	431
2. Uchwała w sprawie Dopuszczenia	442

PODSUMOWANIE

A. WSTĘP I OSTRZEŻENIA

Podsumowanie składa się z wymaganych ujawnień zwanych „elementami”. Te „elementy” ponumerowane są w Działach od A do E (A.1-E.7).

Podsumowanie zawiera wszystkie „elementy” wymagane do zamieszczenia w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Spółki. Ponieważ niektóre „elementy” nie są wymagane, mogą wystąpić przerwy w ciągłości numeracji „elementów”.

Nawet w przypadku, gdy dany „element” jest wymagany w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Spółki, jest możliwe, że nie można udzielić żadnej informacji stosownej dla danego „elementu”. W takim przypadku, w podsumowaniu umieszcza się krótki opis „elementu” ze wzmianką „nie dotyczy”.

A.1 Wstęp	<p>Ostrzeżenie. Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu. Decyzja inwestycyjna dotycząca inwestowania w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem powinna być każdorazowo podejmowana na podstawie treści całego Prospektu, w tym czynników ryzyka oraz Historycznych Informacji Finansowych, oraz innych informacji finansowych zamieszczonych w niniejszym Prospekcie. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści niniejszego Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie, łącznie z jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w wypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w wypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w wypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc Inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe. Informacje zawarte w Prospekcie nie są podstawą odpowiedzialności cywilnej, chyba że wprowadzają one w błąd, są nieprawdziwe lub niezgodne z odpowiednimi częściami prospektu emisyjnego.</p>
A.2 Zgoda emitenta	<p>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego. Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty. Nie dotyczy. Nie wyraża się zgody na wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p>

B. EMITENT

B.1 Nazwa emitenta	<p>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta. Firma Spółki brzmi: XTPL Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: XTPL S.A.</p>
B.2 Ogólne informacje na temat emitenta	<p>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta. Spółka akcyjna utworzona i prowadząca działalność zgodnie z prawem polskim, z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław, Polska).</p>
B.3 Opis Spółki	<p>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność. Informacje ogólne. Spółka jest innowacyjnym przedsiębiorstwem technologicznym, komercjalizującym własne prace badawczo-rozwojowe (B+R), mające na celu rozwinięcie przełomowej technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów. Prace badawczo-rozwojowe realizowane są przez Emitenta w ramach własnego zespołu naukowców i technologów o interdyscyplinarnym doświadczeniu w specjalistycznym laboratorium badawczym. Technologia posiadana przez Spółkę umożliwia wytwarzanie ultracienkich (o szerokości poniżej 100 nm tj. ponad 400 razy węższych niż standardowo stosowane techniki druku cyfrowego czy sitodruku) i transparentnych linii przewodzących prąd elektryczny. Osiągnięcie takiej szerokości wytwarzanych elementów przewodzących umożliwia osiągnięcie niespotykanej dotychczas w masowych zastosowaniach optycznej przejrzystości wytwarzanych struktur. Dodatkowo struktury te cechuje wysoka elastyczność (odporność na odkształcenia mechaniczne). Na Datę Prospektu rozwijana przez Spółkę przełomowa technologia jest chroniona trzema zgłoszeniami patentowymi.</p>

Powyższe cechy posiadanej technologii wiążą się z szerokim spektrum jej zastosowań komercyjnych. Głównym rynkiem, na którym Spółka planuje zastosować technologię jest rynek elektroniki drukowanej. Spółka na ten moment zweryfikowała dwa obszary zastosowań przedstawionej technologii tj. (i) tzw. warstw TCF (*Transparent Conductive Films*), czyli przezroczystych warstw przewodzących prąd, wykorzystywanych przede wszystkim w branżach producentów wyświetlaczy, monitorów, ekranów dotykowych, a także w sektorze producentów ogniw fotowoltaicznych oraz (ii) naprawę uszkodzonych połączeń metalicznych (*open-defect repair*).

W zakresie warstw TCF opracowywane przez Spółkę rozwiązanie umożliwi produkowanie warstw TCF nowej generacji charakteryzujących się:

- niższym kosztem jednostkowym;
- bardzo wysoką optyczną transparentnością przy zachowaniu wysokiej wydajności energetycznej (bardzo niskiej rezystancji powierzchniowej);
- odpornością na zginanie (istotna właściwość z punktu widzenia kierunków rozwoju rynku elektroniki).

W przypadku naprawy uszkodzonych połączeń metalicznych (*open-defect repair*) opracowywana przez Spółkę technologia związana jest z powstawaniem defektów (przerwań) już na etapie produkcji, w mikro i nanostrukturach metalicznych, przewodzących prąd elektryczny. Problem ten dotyczy m.in.:

- wyświetlaczy LCD i OLED;
- płytek obwodów drukowanych PCB;
- zintegrowanych układów scalonych;
- krzemowych ogniw fotowoltaicznych.

Ze względu na platformowy charakter technologii Spółka będzie poszukiwać również innych zastosowań dla opracowanego rozwiązania w szeroko rozumianej branży elektroniki drukowanej (m.in. w obszarze biosensorów, zabezpieczeń anti-podróbkowych jak również mikroelektroniki).

Działalność operacyjna Spółki prowadzona jest w siedzibie oraz laboratoriach badawczych na terenie i obiektach należących do spółki Port Polski Ośrodek Rozwoju Technologii Sp. z o.o. (dawniej: Kampusu Pracze Wrocławskiego Centrum Badań EIT+) przy ulicy Stąbłowickiej 147, we Wrocławiu. Na podstawie umowy najmu, XTPL dysponuje dostępem do laboratoriów wraz z wyposażeniem oraz do pomieszczeń biurowych. Pozostałe wyposażenie laboratoriów, które jest niezbędne do prowadzenia działalności Emitent zakupił lub wytworzył we własnym zakresie, finansując to ze środków własnych oraz dotacji celowych. Wśród istotnych urządzeń w ramach prac badawczo rozwojowych znajdują się wyposażenie Laboratorium Konstrukcji Głowic, wyposażenie Laboratorium Aplikacyjnego, w którym przeprowadzane są testy technologii XTPL, urządzenia służące do badań nad składem tuszy (nanomateriały), urządzenia służące do wytwarzania ultra-cienkich linii przewodzących metodą XTPL oraz inne wyposażenie laboratoriów i pracowników. Zespół tworzący firmę składa się z naukowców i technologów o interdyscyplinarnym doświadczeniu w zakresie: chemii, fizyki, elektroniki, inżynierii materiałowej i symulacji numerycznych. Zespół liczy obecnie ponad 40 osób, w tym dziesięciu pracowników z tytułem doktora. Podstawowym założeniem działalności Spółki jest komercjalizacja opracowywanej przez Emitenta technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów za pośrednictwem opracowywanych przez Spółkę produktów tj. drukarki laboratoryjnej, głowic przemysłowych oraz nanotuszów. Obecnie komercjalizacja technologii XTPL po uprzednim opracowaniu laboratoryjnego prototypu drukarki i formuły tuszu kompatybilnego z drukarką, znajduje się na etapie oferty produktu w postaci MVP (*minimum viable product* – produkt o podstawowej funkcjonalności) skierowanej głównie do centrów R&D zarówno podmiotów biznesowych, jak i naukowych. W tej fazie Spółka zakłada uzyskanie pierwszych przychodów poprzez sprzedaż drukarek laboratoryjnych oraz sprzedaż nanotuszów, co ma nastąpić w I kwartale 2019 roku.

Drukarka laboratoryjna kierowana jest do centrów R&D zarówno podmiotów biznesowych, jak i naukowych przede wszystkim w Europie, Ameryce Północnej oraz Azji Południowo – Wschodniej. Po zakończeniu obecnego etapu działalności, wraz z opracowaniem drukarki przemysłowej, Spółka zamierza oferować swoje produkty na całym świecie ze szczególnym uwzględnieniem krajów, w których technologia ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów ma największe zastosowanie. Najwięksi potencjalni odbiorcy technologii Spółki znajdują się głównie w Azji, gdzie skoncentrowani są najwięksi producenci wyświetlaczy OLED, smartfonów, tabletów oraz elektroniki noszonej.

Cele strategiczne.

Aktualny etap rozwoju działalności

Na obecnym etapie rozwoju Spółka skupia swoją działalność na pracach nad komercjalizacją technologii, którą rozwija od momentu powstania.

Oznacza to koncentrację na trzech głównych zadaniach:

- identyfikacji kolejnych obszarów zastosowań w obrębie elektroniki drukowanej (poza już zidentyfikowanymi i potwierdzonymi);
- poszukiwaniu potencjalnych klientów oraz partnerów do wspólnego rozwoju technologii w danym polu aplikacyjnym;
- prowadzeniu prac B+R w obszarze zidentyfikowanych zastosowań w celu przygotowania technologii do wdrożenia przemysłowego (praca nad dedykowaną do danego pola aplikacyjnego głowicą drukującą i nanotuszem).

Sama technologia pozwalająca na wytwarzanie ultracienkich linii chroniona jest zgłoszeniem patentowym (wniosek został złożony w marcu 2016 roku). Wniosek patentowy został złożony w Wielkiej Brytanii i jest obecnie rozszerzany na około 30 krajów świata (procedura PCT). Na Datę Prospektu patent nie został przyznany, ale Spółka korzysta już z ochrony własności intelektualnej od dnia złożenia wniosku.

W ramach komercjalizacji swoich rozwiązań Spółka zamierza dostarczać kompleksowe rozwiązanie technologiczne dla swoich klientów w postaci:

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ urządzenia drukującego (głowica oraz urządzenie drukujące); ▪ nanotuszu; ▪ usług doradczych w obrębie wdrażanej technologii XTPL. <p>W pierwszej kolejności Spółka zamierza rozwinąć produkt w postaci drukarek laboratoryjnych (wraz z nanotuszem) z przeznaczeniem do prac R&D dla klientów, a w późniejszym okresie drukarki przemysłowe (również z nanotuszem).</p> <p>W zakresie wspomnianego rozwoju opracowanej drukarki laboratoryjnej Spółka, wyprodukowała serię próbną czterech sztuk drukarek, które przechodzą obecnie testy wewnętrzne, celem wyeliminowania błędów i niedoskonałości oraz zwiększenia efektywności działania.</p> <p>Spółka jednocześnie na Datę Prospektu prowadzi rozmowy z około dwudziestoma podmiotami, do których zamierza skierować ofertę drukarek laboratoryjnych po zakończeniu dotychczasowych testów czterech drukarek. Ponadto prowadzone są wstępne rozmowy z około 25 podmiotami w zakresie zawarcia umów typu JDA w zakresie rozwoju technologii przy założeniu współfinansowania prac przez drugą stronę. Spółka prowadzi również zaawansowane rozmowy w zakresie sprzedaży głowicy przemysłowej z jednym podmiotem, których finalizacja ma nastąpić przez złożenie oferty temu podmiotowi.</p> <p>W ramach rozwoju działalności laboratorium aplikacyjnego Spółka przeprowadziła we współpracy z jednym z potencjalnych klientów prace badawczo-rozwojowe, otrzymując satysfakcjonujące wyniki tych prac i tym samym skutkowało to podjęciem decyzji o poszerzeniu zakresu rozwiązań o technologię zepsutych precyzyjnych połączeń metalicznych. Możliwość zastosowania posiadanej technologii w tym obszarze pozwala na poszerzenie rynku zbytu.</p> <p>W toku prac związanych z rozwojem powyższego obszaru nazywanego również <i>open-defect repair</i> z przeznaczeniem do wyświetlaczy ciekłokrystalicznych Spółka dokonała rozwinięcia technologii i formułacji tuszu, a obecne prace skupiają się na komercjalizacji ww. rozwiązania, poprzez poszukiwanie i negocjowanie z klientami zainteresowanymi opracowaniem i zakupem głowicy przemysłowej do zastosowań typu open defect-repair.</p> <p>Zamiarem Zarządu Spółki, jako innowacyjnej spółki technologicznej, jest docelowo ukierunkowanie działalności nie tylko na dostawach platformy drukującej i nanotuszu, ale przede wszystkim na rozwoju posiadanej technologii, co ma wpłynąć na poszerzenie własnej oferty o innowacyjne i kompleksowe rozwiązania nanodruku dla producentów elektroniki. Spółka zamierza zaoferować producentom technologię, która podniesie ich wydajność, otworzy przed nimi nowe rynki (elastyczne urządzenia, miniaturyzacja) oraz umożliwi obniżenie kosztów działalności.</p> <p>Komercjalizacja produktów</p> <p>Model biznesowy Spółki docelowo polegać będzie na komercjalizacji opracowywanej przez Spółkę technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów. Proces ten odbywał się będzie za pośrednictwem opracowywanych przez Spółkę produktów – drukarki laboratoryjnej, głowic przemysłowych oraz nanotuszków.</p> <p>Ze względu na wczesny etap rozwoju, Spółka nie realizuje jeszcze w pełni powtarzalnego modelu biznesowego. Niemniej jednak Spółka opracowała strategię rozwoju, w oparciu o którą zamierza wprowadzić na rynek wytworzone przez siebie produkty, poprzez które będzie prowadzona komercjalizacja technologii.</p> <p>Spółka zamierza dostarczać odbiorcom z branży elektroniki drukowanej kompleksowe rozwiązania technologiczne do ultraprecyzyjnego drukowania nanomateriałów: drukarkę wraz z głowicą drukującą oraz kompatybilny z nią nanotusz. W pierwszej kolejności Spółka zamierza rozwinąć produkt w postaci drukarek laboratoryjnych (wraz z nanotuszem) z przeznaczeniem do prac R&D dla klientów, a w późniejszym okresie drukarki przemysłowe (również z nanotuszem).</p> <p>Zamiarem Spółki jest realizacja procesu komercjalizacji w następujących po sobie fazach:</p> <p>Faza I (zakończona)</p> <p>Pierwsza faza komercjalizacji technologii XTPL została zakończona wraz z opracowaniem laboratoryjnym prototypu drukarki i formuły tuszu kompatybilnego z drukarką. Na tym etapie Spółka nie osiąga przychodów z działalności operacyjnej, działalność finansowana jest w większości przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł w postaci m.in. grantów, dotacji, a także środków pozyskanych z emisji akcji.</p> <p>Faza II (w trakcie realizacji)</p> <p>Na tym etapie Spółka oferuje produkt w fazie MVP (<i>minimum viable product</i> – produkt o podstawowej funkcjonalności) w postaci drukarki laboratoryjnej. Drukarka ta będzie kierowana do centrów R&D zarówno podmiotów biznesowych, jak i naukowych. Celem tej fazy jest przede wszystkim walidacja technologii i jej zaprezentowanie działom badawczo-rozwojowym potencjalnych klientów, zbudowanie relacji na poziomie technologicznym, umożliwienie prototypowania, a także zdefiniowanie kolejnych przełomowych zastosowań na konkretnych polach aplikacyjnych.</p> <p>W tej fazie Spółka zakłada uzyskanie pierwszych przychodów (sprzedaż drukarek laboratoryjnych oraz sprzedaż nanotuszków) i jednocześnie poszukuje partnerów – potencjalnych klientów do zawarcia umów typu JDA (<i>Joint Development Agreement</i>) w zakresie rozwoju technologii (prace te będą współfinansowane przez partnera w zamian np. za prawo pierwszeństwa w zakupie rozwiązania finalnego).</p> <p>Zważywszy na harmonogram aktualnie prowadzonych prac nad komercjalizacją posiadanej technologii spółka przewiduje osiągnięcie pierwszych przychodów w I kwartale 2019 roku.</p> <p>Faza III</p> <p>Na tym etapie Spółka będzie oferowała kompleksowe rozwiązania dla przemysłu. Drukarka przemysłowa będzie różniła się od laboratoryjnej zarówno rozmiarem, funkcjonalnością (większa wydajność), jak i stopniem dojrzałości technologicznej. W ramach tej fazy spółka zakłada, że drukarka produkowana będzie przez zewnętrznego partnera (na zlecenie XTPL), głowica drukująca przez XTPL, a nanotusz przez podwykonawcę. XTPL bezpośrednio sprzedawać będzie nanotusz (wykonany w oparciu o zdolności produkcyjne partnera) oraz głowicę drukarki, a także usługę wdrożenia technologii u klienta (doradztwo technologiczne).</p>
--	--

	<p>W tej fazie spółka zakłada uzyskanie przychodów poprzez sprzedaż głowic drukujących (transakcje jednorazowe), sprzedaż nanotuszu (transakcje powtarzalne) oraz sprzedaż dedykowanych usług wdrożeniowych (transakcje jednorazowe).</p>
<p>B.4a Tendencje</p>	<p>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.</p> <p>Kluczowe czynniki i ważne trendy mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Spółki w latach obrotowych 2016-2017 omówiono poniżej. Zarząd jest zdania, że poniższe czynniki i ważne tendencje rynkowe miały istotny wpływ na wyniki operacyjne i finansowe w omawianych okresach i, o ile nie wskazano inaczej, nadal będą one miały istotny wpływ na wyniki operacyjne i finansowe w przyszłości.</p> <p>Czynniki zewnętrzne:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ współfinansowanie działalności badawczo-rozwojowej z dotacji unijnych; ▪ postępująca miniaturyzacja w elektronice; ▪ systematyczny spadek cen nowych rozwiązań w elektronice; ▪ oczekiwania rynkowe związane z masową elektroniką elastyczną. <p>Czynniki wewnętrzne:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ rozbudowa wszystkich struktur Spółki; ▪ stopniowy wzrost aktywności rynkowej. <p>Współfinansowanie działalności badawczo-rozwojowej z dotacji unijnych</p> <p>Spółka w ramach finansowania prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej oprócz środków własnych pozyskanych w ramach emisji Akcji Serii M korzysta z dotacji unijnych na lata 2014–2020. Ponadto od 2016 roku w Polsce przedsiębiorstwa prowadzące działalność badawczo-rozwojową mogą korzystać z ulgi podatkowej na działalność B+R.</p> <p>Spółka wraz z rozwojem działalności będzie rozwijała opracowane technologie oraz będzie poszukiwać nowych zastosowań dla własnych rozwiązań. Do wspomnianego rozwoju niezbędne będzie korzystanie również z dotacji unijnych, których ewentualny brak lub problemy z uzyskaniem będzie wiązało się z koniecznością poszukiwania innych źródeł finansowania. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania wiąże się z ponoszeniem kosztów oraz może skutkować opóźnieniami w realizacji strategii, co może mieć wpływ na wyniki finansowe. Innym źródłem finansowania może być emisja akcji lub finansowanie o charakterze dłużnym.</p> <p>Postępująca miniaturyzacja w elektronice</p> <p>Na rynku sprzętu elektronicznego, na który Spółka kieruje swoje technologie zauważalny jest nieustanny postęp miniaturyzacji technologii stosowanych przez producentów sprzętu. Koncerny elektroniczne same próbują opracować lub poszukują wśród innych firm technologicznych coraz mniejsze podzespoły elektroniczne. Jest to czynnik w znacznym stopniu decydujący o kosztach produkcji i transportu oraz o samej funkcjonalności i użyteczności produktów, w których montowane są podzespoły.</p> <p>Wymagania co do miniaturyzacji sprzętu w celu zwiększenia jego mobilności sprawiają, że zaawansowanie technologiczne elektroniki bardzo szybko rośnie. Nie można wykluczyć, że opracowana technologia XTPL przy ewentualnym przyspieszeniu technologicznym będzie musiała zostać w dużym stopniu rozwinięta. Na chwilę obecną technologia XTPL wyprzedza inne znane Spółce rozwiązania technologiczne przede wszystkim pod względem parametrów umożliwiających bardzo precyzyjne drukowanie ścieżek przewodzących prąd elektryczny w oparciu o tanią, skalowalną metodę. Spółka nie jest w stanie jednak przewidzieć czy globalne koncerny lub firmy technologiczne dzięki zaangażowaniu znaczących środków finansowych nie wypracują nowych rozwiązań, które mogłyby być mocno konkurencyjne dla XTPL.</p> <p>Systematyczny spadek cen nowych rozwiązań w elektronice</p> <p>Jedną z głównych tendencji zauważanych od wielu lat w branży elektronicznej jest systematyczny spadek cen zarówno podzespołów jak i produktów końcowych wynikający z: dużej konkurencji, postępu technologicznego oraz dążenia podmiotów działających w tej branży do zwiększenia wolumenu sprzedaży.</p> <p>Technologia opracowana i rozwijana przez Emitenta dobrze wpisuje się w wymieniony trend rynkowy, gdyż w wielu przypadkach umożliwi zastąpienie droższych i/lub mniej wydajnych technologii, pozwalając producentom elektroniki na poprawę swojej pozycji konkurencyjnej na rynku. W dłuższej perspektywie czasowej może jednak pojawić się presja ze strony klientów na obniżanie cen i co za tym idzie spadek uzyskiwanych początkowo marż ze sprzedaży produktów.</p> <p>Zniżające ceny elektroniki i podzespołów często wpływają jednak na spadek jakości dlatego branża elektroniki w coraz większym stopniu zwraca uwagę na zapewnienie dużej jakości wyrobów i tym samym jest zainteresowana kupowaniem podzespołów lepszej klasy. Wysoka jakość technologii XTPL została potwierdzona w badaniach laboratoryjnych, jednak nie można wykluczyć że konkurencja wprowadzi rozwiązania w konkurencyjnych cenach o zbliżonej jakości lub lepszej.</p> <p>Oczekiwania rynkowe związane z masową elektroniką elastyczną</p> <p>Elastyczna elektronika zdaniem znacznej większości firm z branży elektronicznej to przyszłość, która nadejść powinna jak najszybciej. Korzyści ze stosowania takich układów będą odczuwalne zarówno w przypadku elektroniki użytkowej, jak i w zastosowaniach profesjonalnych, np. w medycynie, czy protetyce. Według Technavio (brytyjska firma zajmująca się badaniami rynkowymi), światowy rynek elektroniki elastycznej będzie rósł średnio o ponad 60% rocznie, aż do 2020 roku. Rynek ten będzie rozwijał się zwłaszcza w rejonie Azji i Pacyfiku, gdzie działają najwięksi producenci wyświetlaczy OLED, smartfonów, tabletów oraz elektroniki noszonej (zwłaszcza w Korei Południowej, Japonii, na Tajwanie oraz w Chinach). Na rozwój rynku w rejonie Azji i Pacyfiku wpływ ma jego wysoce rozwinięty łańcuch dostaw. Technologia Emitenta umożliwi m.in. tanie produkowanie elastycznych warstw TCF, będących jednym z komponentów składających się na wyświetlacz oraz ścieżek przewodzących prąd</p>

	<p>elektryczny w różnego rodzaju sensorach, co wpisuje się w potrzeby rynkowe producentów (tania, wydajna metoda produkcji).</p> <p>Rozbudowa struktur Spółki Wraz z osiąganiem kolejnych etapów na drodze realizacji strategii Emitenta stopniowej rozbudowie ulegać będą poszczególne komórki organizacyjne w przedsiębiorstwie Emitenta, ze względu na wzrost skali realizowanych zadań. W latach 2016-2017 największej rozbudowie podlegał dział badawczo-rozwojowy, ponadto utworzone zostały dział rozwoju biznesu oraz laboratorium aplikacyjne. W kolejnych latach największej rozbudowie ulegną struktury bezpośrednio związane z realizacją procesu komercjalizacji technologii czyli: laboratorium aplikacyjne, dział rozwoju biznesu, dział marketingu oraz dział sprzedaży (utworzenie działu, którego obecnie nie ma w strukturze a jego funkcje pełni dział rozwoju biznesu ze względu na etap rozwoju Emitenta). Wraz ze wzrostem ilości zidentyfikowanych i pozytywnie zweryfikowanych pól aplikacyjnych wzmocnione zostaną również zasoby Emitenta w laboratoriach o charakterze badawczo-rozwojowym. Rozwój wyżej wymienionych komórek spowoduje również konieczność rozbudowy potencjału działów wsparcia tj. finansów, administracji, logistyki, IT, IR i zasobów ludzkich. Rozbudowa struktur spółki oznacza stopniowy i trwały wzrost kosztów stałych w przyszłości ponoszonych przez Emitenta w stosunku do wartości kosztów ponoszonych w latach wcześniejszych.</p> <p>Stopniowy wzrost aktywności handlowej Wraz z weryfikowaniem kolejnych potencjalnych zastosowań technologii rozwijanej przez Emitenta oraz osiąganiem przez nią kolejnych stopni rozwoju należy spodziewać się rosnącej aktywności handlowej oraz kierowania oferty do kolejnych branż. W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka zapoczątkowała intensyfikację prac związanych z rozwojem biznesu m.in. wyjazdy, spotkania z klientami oraz ewaluacja technologii w laboratorium aplikacyjnym, które kontynuowane są w drugim półroczu 2018 roku. W drugim półroczu 2018 roku Spółka dokona wyodrębnienia stanowisk odpowiedzialnych za sprzedaż i opiekę posprzedażową drukarek laboratoryjnych, natomiast w 2019 roku planowane jest utworzenie działu sprzedaży mającego na celu sprzedawanie gotowych rozwiązań przemysłowych (głowic i nanotuszów). Wzrost aktywności handlowej może przekładać się na wzrost przychodów i osiąganych marż, ale również nie można wykluczyć że część aktywności rynkowej nie przełoży się na podpisane umowy i zrealizowane dostawy, a koszty tych działań obniżą osiągane wyniki finansowe. Poza czynnikami wskazanymi powyżej na Datę Prospektu Spółka nie identyfikuje jakichkolwiek tendencji, niepewności, żądań, zobowiązań czy zdarzeń, które z dużym prawdopodobieństwem mogłyby istotnie wpłynąć na perspektywy rozwoju Spółki w bieżącym roku obrotowym. Zdaniem Zarządu, nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, ani czynniki szczególne, które miałyby istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Spółki w latach 2016-2017 (także wpływ, który nie może być ujęty liczbowo). W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu w odniesieniu do okresu objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi nastąpiła trwała tendencja wzrostu kosztów prowadzonej działalności. Wzrost ten związany jest z utworzeniem w czwartym kwartale 2017 roku działu rozwoju biznesu oraz utworzeniem w pierwszym kwartale 2018 roku działu marketingu. Szacowany poziom wzrostu kosztów rocznych w 2018 roku względem roku 2017 to około 2,1 mln PLN. W opinii Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu nie wystąpiły inne istotne zmiany tendencji w produkcji, sprzedaży oraz kosztach i cenach sprzedaży, w odniesieniu do okresu objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi.</p>
<p>B.6 Znaczeni Akcjonariusze</p>	<p>W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób. Należy wskazać, czy znaczeni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie. W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli. Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki są:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Pan Filip Graneł – posiadający 303.000 (trzysta trzy tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 30.300,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych 00/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 16,99% Akcji; ▪ Pan Sebastian Młodziński – posiadający 300.000 (trzysta tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych 00/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 16,82% Akcji; ▪ spółka Leonarto Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – posiadająca 298.000 (dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 29.800,00 PLN (dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset złotych 00/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 16,71% Akcji; ▪ spółka Heidelberger Beteiligungsholding AG z siedzibą w Heidelberg, Niemcy – posiadająca 192.371 (sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 19.237,10 PLN (dziewięćnaście tysięcy dwieście trzydzieści siedem złotych 10/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 10,79% Akcji; ▪ spółka TPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – posiadająca 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 14.002,00 PLN (czternaście tysięcy dwa złote 00/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 7,85% Akcji; ▪ Pan Stefan Twardak – posiadający 103.081 (sto trzy tysiące osiemdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 10.308,10 PLN (dziesięć tysięcy trzysta osiem złotych 10/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 5,78% Akcji;

	<p>▪ fundusz inwestycyjny ACATIS Datini Valueflex Fonds (w imieniu którego działa spółka ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH) – posiadający 127.000 (sto dwadzieścia siedem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 12.700,00 PLN (dwanaście tysięcy siedemset złotych 00/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 7,12% Akcji.</p> <p>Na Datę Prospektu Pan Filip Graneł oraz Pan Sebastian Młodziński są współnikami akcjonariusza Spółki – spółki TPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, posiadającymi odpowiednio: 34% oraz 33% udziałów w kapitale zakładowym spółki TPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Trzecim współnikiem TPL Sp. z o.o. jest Pani Adriana Pankiewicz, żona Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.</p> <p>Spółka nie jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym przez żadnego z akcjonariuszy, gdyż żaden z akcjonariuszy nie posiada powyżej 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji.</p>																																																																																																												
<p>B.7. Wybrane historyczne informacje finansowe</p>	<p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.</p> <p>Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.</p> <p>Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSR, MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi przez UE. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 kwietnia 2018 roku podjęło uchwałę nr 4/04/2018 w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), na podstawie której postanawiano, iż od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2018 roku Spółka sporządzać będzie sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF / MSR. Zgodnie z punktem 20.1 Załącznika XXV Rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zdecydowało o zaprezentowaniu sprawozdań finansowych zgodnie z MSR / MSSF.</p> <p>Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na podstawie skróconego sprawozdania finansowego: (i) za I kwartał 2018 roku obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku, (ii) za II kwartał 2018 roku obejmującego okres od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, oraz (iii) za III kwartał 2018 roku obejmującego okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku.. Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.</p> <table border="1" data-bbox="402 1276 1396 2047"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2"><i>Na dzień 31 grudnia</i></th> <th><i>Na dzień 31 marca</i></th> <th><i>Na dzień 30 czerwca</i></th> <th><i>Na dzień 30 września</i></th> </tr> <tr> <th></th> <th><i>2016</i></th> <th><i>2017</i></th> <th><i>2018</i></th> <th><i>2018</i></th> <th><i>2018</i></th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2"><i>(zbadane)</i></th> <th colspan="3"><i>(niezbadane)</i></th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2"><i>(w tys. PLN)</i></th> <th colspan="3"><i>(w tys. PLN)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktywa</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktywa trwałe</td> <td>1 063</td> <td>1 595</td> <td>2 076</td> <td>2 575</td> <td>3 023</td> </tr> <tr> <td>Wartości niematerialne</td> <td>749</td> <td>973</td> <td>1 240</td> <td>1 603</td> <td>2 041</td> </tr> <tr> <td>Rzeczowe aktywa trwałe</td> <td>288</td> <td>573</td> <td>647</td> <td>741</td> <td>766</td> </tr> <tr> <td>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</td> <td>12</td> <td>35</td> <td>35</td> <td>74</td> <td>59</td> </tr> <tr> <td>Należności długoterminowe....</td> <td>14</td> <td>14</td> <td>154</td> <td>157</td> <td>157</td> </tr> <tr> <td>Aktywa obrotowe</td> <td>1 565</td> <td>6 492</td> <td>5 200</td> <td>3 273</td> <td>5 241</td> </tr> <tr> <td>Należności z tytułu dostaw i usług</td> <td>-</td> <td>8</td> <td>88</td> <td>172</td> <td>398</td> </tr> <tr> <td>Należności pozostałe.....</td> <td>139</td> <td>272</td> <td>310</td> <td>499</td> <td>459</td> </tr> <tr> <td>Krótkoterminowe aktywa finansowe</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>62</td> <td>66</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</td> <td>1 421</td> <td>6 210</td> <td>4 718</td> <td>2 521</td> <td>4 369</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe aktywa</td> <td>5</td> <td>2</td> <td>22</td> <td>15</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>Aktywa razem.....</td> <td>2 628</td> <td>8 087</td> <td>7 276</td> <td>5 848</td> <td>8 264</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td><i>Na dzień 31 marca</i></td> <td><i>Na dzień 30 czerwca</i></td> <td><i>Na dzień 30 września</i></td> </tr> </tbody> </table>		<i>Na dzień 31 grudnia</i>		<i>Na dzień 31 marca</i>	<i>Na dzień 30 czerwca</i>	<i>Na dzień 30 września</i>		<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2018</i>	<i>2018</i>		<i>(zbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>				<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>			Aktywa						Aktywa trwałe	1 063	1 595	2 076	2 575	3 023	Wartości niematerialne	749	973	1 240	1 603	2 041	Rzeczowe aktywa trwałe	288	573	647	741	766	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	35	35	74	59	Należności długoterminowe....	14	14	154	157	157	Aktywa obrotowe	1 565	6 492	5 200	3 273	5 241	Należności z tytułu dostaw i usług	-	8	88	172	398	Należności pozostałe.....	139	272	310	499	459	Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	62	66	-	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 421	6 210	4 718	2 521	4 369	Pozostałe aktywa	5	2	22	15	15	Aktywa razem.....	2 628	8 087	7 276	5 848	8 264				<i>Na dzień 31 marca</i>	<i>Na dzień 30 czerwca</i>	<i>Na dzień 30 września</i>
	<i>Na dzień 31 grudnia</i>		<i>Na dzień 31 marca</i>	<i>Na dzień 30 czerwca</i>	<i>Na dzień 30 września</i>																																																																																																								
	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2018</i>	<i>2018</i>																																																																																																								
	<i>(zbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>																																																																																																										
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>																																																																																																										
Aktywa																																																																																																													
Aktywa trwałe	1 063	1 595	2 076	2 575	3 023																																																																																																								
Wartości niematerialne	749	973	1 240	1 603	2 041																																																																																																								
Rzeczowe aktywa trwałe	288	573	647	741	766																																																																																																								
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	35	35	74	59																																																																																																								
Należności długoterminowe....	14	14	154	157	157																																																																																																								
Aktywa obrotowe	1 565	6 492	5 200	3 273	5 241																																																																																																								
Należności z tytułu dostaw i usług	-	8	88	172	398																																																																																																								
Należności pozostałe.....	139	272	310	499	459																																																																																																								
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	62	66	-																																																																																																								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 421	6 210	4 718	2 521	4 369																																																																																																								
Pozostałe aktywa	5	2	22	15	15																																																																																																								
Aktywa razem.....	2 628	8 087	7 276	5 848	8 264																																																																																																								
			<i>Na dzień 31 marca</i>	<i>Na dzień 30 czerwca</i>	<i>Na dzień 30 września</i>																																																																																																								

	2016	2017	2018	2018	2018
	<i>(zbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>		<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>		
Pasywa					
Kapitał własny razem	1 766	7 217	6 375	4 669	6 941
Kapitał podstawowy.....	140	170	170	170	174
Kapitał zapasowy.....	4 310	11 381	11 393	7 431	11 844
Wynik z lat ubiegłych.....	-407	-395	-4 346	-384	-384
Zysk (strata) netto.....	-2 277	-3 939	-841	-2 547	-4 693
Zobowiązania					
długoterminowe.....	-	25	19	13	7
Zobowiązania finansowe długoterminowe	-	25	19	13	7
Zobowiązania					
krótkoterminowe.....	862	845	882	1 166	1 316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	185	310	322	663	906
Zobowiązania finansowe	350	25	25	25	25
Pozostałe zobowiązania	327	510	535	479	385
Pasywa razem	2 628	8 087	7 276	5 848	8 264
<i>Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka</i>					
Od 1 stycznia do 31 grudnia					
	2016		2017		
	<i>(zbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży.....			39		1 763
Przychody z tytułu dotacji.....			39		1 763
Koszt własny sprzedaży			1 296		2 714
Koszty badań i rozwoju			1 296		2 714
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży			-1 257		-951
Koszty ogólnego zarządu			1 026		3 000
Pozostałe przychody operacyjne			1		11
Pozostałe koszty operacyjne.....			-		11
Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....			-2 282		-3 951
Przychody finansowe			-		36
Koszty finansowe			7		47
Zysk (strata) przed opodatkowaniem.....			-2 289		-3 962
Podatek dochodowy			-12		-23
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-2 277		-3 939
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej.....			-2 277		-3 939
Całkowite dochody ogółem.....			-2 277		-3 939
Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję (wyrażony w złotych)					
Z działalności kontynuowanej					
Zwykły			-1,63		-2,32
Rozwodniony.....			-1,63		-2,32
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
Zwykły			-1,63		-2,32
Rozwodniony.....			-1,63		-2,32
	Od 1 stycznia do 31 marca		Od 1 kwietnia do 30 czerwca		Od 1 lipca do 30 września
	2017	2018	2017	2018	2017
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>		<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>		<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>
Działalność kontynuowana					

Przychody ze sprzedaży.....	443	780	505	476	364	447		
Przychody z tytułu dotacji.....	443	780	505	476	364	447		
Koszt własny sprzedaży	570	705	610	772	749	887		
Koszty badań i rozwoju	570	705	610	772	749	887		
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-127	75	-105	-295	-384	-440		
Koszty ogólnego zarządu	607	941	635	1 453	1 021	1 665		
Pozostałe przychody operacyjne ..	-	3	-	-	-	-		
Pozostałe koszty operacyjne.....	-	-	-	1	-	5		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-734	-863	-740	-1 749	-1 406	-2 111		
Przychody finansowe	-	25	-	15	12	7		
Koszty finansowe	3	3	3	12	38	24		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem.....	-737	-841	-743	-1 746	-1 432	-2 127		
Podatek dochodowy.....	-	-	-	-40	-	18		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej.....	-737	-841	-743	-1 706	-1 432	-2 145		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej.....	-737	-841	-743	-1 706	-1 432	-2 145		
Całkowite dochody ogółem.....	-737	-841	-743	-1 706	-1 432	-2 145		
Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję (wyrażony w złotych)								
Z działalności kontynuowanej								
Zwykły	-0,48	-0,50	-0,44	-1,01	-0,84	-1,27		
Rozwodniony.....	-0,48	-0,50	-0,44	-1,01	-0,84	-1,27		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej								
Zwykły	-0,48	-0,50	-0,44	-1,01	-0,84	-1,27		
Rozwodniony.....	-0,48	-0,50	-0,44	-1,01	-0,84	-1,27		
<i>Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka</i>								
	Od 1 stycznia do 31 grudnia		Od 1 stycznia do 31 marca		Od 1 kwietnia do 30 czerwca		Od 1 lipca do 30 września	
	2016	2017	2017	2018	2017	2018	2017	2018
	<i>(zbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>			
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>			
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ								
Zysk (strata) brutto	-2 289	-3 962	-737	-841	-743	-1 706	-1 432	-2 145
Korekty razem	500	641	54	-10	-187	98	210	71
Amortyzacja	296	470	112	116	93	136	156	97
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) ...	5	1	-	-24	-	-14	35	-5
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.....	-	-	-	-3	-	-	-12	-
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-88	-	88	-30	-
Zmiana stanu należności	-110	-141	-25	-26	-138	-363	-19	-187
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.....	353	421	-3	36	38	284	140	147
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5	-110	-30	-21	-181	-33	-61	16

Podatek dochodowy zapłacony.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-39	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-1 789	-3 321	-683	-851	-930	-1 608	-1 223	-2 074
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ								
Wpływy.....	-	106	91	34	-	20	12	3
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	-	91	91	3	-	-	-	0
Odsetki z aktywów finansowych	-	14	-	31	-	20	12	3
Wydatki	323	979	193	657	147	593	134	560
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	323	979	193	457	147	593	134	560
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	143	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	57	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem ..	-323	-873	-102	-623	-147	-573	-123	-556
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ								
Wpływy.....	3 381	10 639	32	-	998	-	9 812	4 418
Dopłaty do kapitału	2 895	9 389	14	-	-	-	9 562	4 418
Kredyty bankowe i pożyczki	345	1 250	18	-	998	-	250	-
Inne wpływy finansowe	141	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki	-	1 677	22	7	7	7	1 643	9
Splata kredytów bankowych i pożyczek.	-	1 595	-	-	-	-	1 602	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego ..	-	41	22	6	6	6	6	6
Odsetki.....	-	41	-	1	-	1	35	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	3 381	8 962	10	-7	991	-7	8 169	4 409
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 269	4 768	-775	-1 481	-86	-2 189	6 824	1 779
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 269	4 789	-775	-1 481	-86	-2 208	6 824	1 777
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów	152	1 421	1 421	6 189	646	4 708	560	2 519
środków pieniężnych na początek okresu ...								
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów	1 421	6 189	646	4 708	560	2 519	7 383	4 298
środków pieniężnych na koniec okresu								

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wyniosły 1.763 tys. PLN, co oznacza wzrost o 4.420,5% (1.724 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 39 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Przychody ze sprzedaży w latach 2016 i 2017 pochodziły w całości z dotacji, a wzrost przychodów w 2017 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu skali realizowanych projektów oraz realizacji harmonogramów rzeczowo-finansowych wskazanych projektów. Przychody z tytułu dotacji obejmują refinansowanie części ponoszonych przez Emitenta kosztów w ramach realizowanych projektów. Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniosły 780 tys. PLN, co oznacza wzrost o 76,1% (337 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 443 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku. Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 marca 2017 roku pochodziły w całości z dotacji, a wzrost przychodów w okresie od dnia 1 stycznia do 31 marca 2018 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu skali realizowanych projektów oraz realizacji harmonogramów rzeczowo-finansowych projektów dotacyjnych.

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wyniosły 476 tys. PLN, co oznacza spadek o 5,7% (29 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 505 tys. PLN w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie od dnia 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku pochodziły w całości z dotacji, a wzrost spadek w okresie od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku wynikał przede wszystkim z harmonogramów rzeczowo-finansowych projektów dotacyjnych. Przychody z tytułu dotacji obejmują refinansowanie części ponoszonych przez Emitenta kosztów w ramach realizowanych projektów.

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniosły 447 tys. PLN, co oznacza wzrost o 22,8% (83 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 364 tys. PLN w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku oraz w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku pochodziły w całości z dotacji, a wzrost w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wynikał przede wszystkim z harmonogramów rzeczowo-finansowych projektów dotacyjnych. Przychody z tytułu dotacji obejmują refinansowanie części ponoszonych przez Emitenta kosztów w ramach realizowanych projektów.

Sposób rozliczenia otrzymanych dotacji jest wynikiem podziału poszczególnych projektów na prace: badawcze, rozwojowe oraz pozostałe. W przypadku projektów o charakterze prac badawczych oraz pozostałych, poniesione koszty obciążają wynik finansowy okresu bieżącego. W związku z tym dotacje do takich projektów traktowane są jako dotacje do przychodów, zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”. Dotacje rozpoznawane są w przychodach w okresie, w którym stały się należne. W przypadku kiedy nie ma wystarczającej pewności co do kwoty przyznanej dotacji, dotacja jest rozpoznawana jako przychód w dacie wpływu środków na rachunek bankowy.

W przypadku prowadzonych prac rozwojowych, sposób ewidencji uzależniony jest od oceny spełnienia kryteriów rozpoznawania jako nakłady na prace rozwojowe. W przypadku spełnienia kryteriów, nakłady związane z prowadzonym projektem stanowią składnik wartości niematerialnych, w przeciwnym przypadku stanowią koszt okresu w dacie ich poniesienia. Wpływ dotacji dotyczących nakładów na prace rozwojowe Emitent planuje wykazywać jako „Inne rozliczenia międzyokresowe w pasywach”, które stopniowo zwiększą przychody, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od wartości niematerialnych sfinansowanych z tego źródła.

Aktualnie spółka realizuje dwa projekty, dla których zostały przyznane dotacje:

- opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego do wytwarzania nowej generacji warstw TCF do zastosowań w wyświetlaczach oraz cienkowarstwowych ogniw fotowoltaicznych – projekt o charakterze prac: „badawczo-rozwojowych”, aktualny etap prac: „badawcze”. Przyznane dotacje na tym etapie prac rozpoznawane są w dacie wpływu środków pieniężnych;
- dokonanie zgłoszenia patentowego w procedurze PCT dla metody wytwarzania ultra-cienkich przewodzących linii metalicznych – projekt o charakterze prac: „pozostałe”. Przyznane dotacje na tym etapie prac rozpoznawane są w dacie wpływu środków pieniężnych.

Koszty działalności operacyjnej w 2017 roku wyniosły 6.146 tys. PLN, co oznacza wzrost o 164,7% (3.824 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 2.322 tys. PLN w roku 2016. Wzrost kosztów wynikał przede wszystkim z kosztów poniesionych na pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju oraz pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu.

Koszty działalności operacyjnej w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku wyniosły 1.646 tys. PLN, co oznacza wzrost o 40,0% (470 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.176 tys. PLN w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku. Największy wartościowy wzrost kosztów (o 232 tys. PLN) wynikał przede wszystkim z kosztów poniesionych na usługi obce tj. związanych z dzierżawą pomieszczeń biurowych, z usługami doradczymi, pomiarowymi, a także z działaniami marketingowymi.

Koszty działalności operacyjnej w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 roku wyniosły 2.225 tys. PLN, co oznacza wzrost o 78,7% (980 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.245 tys. PLN w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku. Największy wartościowy wzrost kosztów (o 459 tys. PLN) wynikał przede wszystkim z kosztów poniesionych na usługi obce.

Koszty działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniosły 2.552 tys. PLN, co oznacza wzrost o 44,2% (782 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.770 tys. PLN w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Największy wartościowy wzrost kosztów (o 331 tys. PLN) wynikał przede wszystkim z kosztów poniesionych na usługi obce tj. związanych z dzierżawą pomieszczeń biurowych, z usługami doradczymi, pomiarowymi, a także z działaniami marketingowymi.

	<p>Koszt własny sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniósł 705 tys. PLN, co oznacza wzrost o 23,7% (135 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 570 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku.</p> <p>Koszt własny sprzedaży w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wyniósł 772 tys. PLN, co oznacza wzrost o 26,6% (162 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 610 tys. PLN w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.</p> <p>Koszt własny sprzedaży w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniósł 887 tys. PLN, co oznacza wzrost o 18,4% (138 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 749 tys. PLN w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Koszty własne sprzedaży wynikały z kosztów prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.</p> <p>W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w kwocie 951 tys. PLN, podczas gdy w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku strata brutto ze sprzedaży wyniosła 1.257 tys. PLN.</p> <p>W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 75 tys. PLN, podczas gdy w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w kwocie 127 tys. PLN.</p> <p>W okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w kwocie 295 tys. PLN, podczas gdy w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku strata brutto ze sprzedaży wyniosła 105 tys. PLN.</p> <p>W okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku Spółka odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w kwocie 440 tys. PLN, podczas gdy w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku strata brutto ze sprzedaży wyniosła 384 tys. PLN.</p> <p>Koszty ogólnego zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniosły 941 tys. PLN, co oznacza wzrost o 55,0% (334 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 607 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku.</p> <p>Koszty ogólnego zarządu w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wyniosły 1.453 tys. PLN, co oznacza wzrost o 128,8% (818 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 635 tys. PLN w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.</p> <p>Koszty ogólnego zarządu w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniosły 1.665 tys. PLN, co oznacza wzrost o 63,1% (644 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.021 tys. PLN w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Na wzrost kosztów ogólnego zarządu wpływają większe koszty związane z intensyfikacją prac oraz zadań związanych z rozwojem biznesu, w związku z trwającym procesem komercjalizacji technologii XTPL.</p> <p>Strata z działalności operacyjnej Spółki za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wyniosła 3.951 tys. PLN, co oznacza wzrost 1.669 tys. PLN w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w kwocie 2.282 tys. PLN za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku. Wpływ na zwiększenie straty z działalności operacyjnej miał przede wszystkim wzrost skali działalności Spółki we wszystkich obszarach.</p> <p>Strata z działalności operacyjnej Spółki za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku wyniosła 863 tys. PLN, co oznacza wzrost straty o 129 tys. PLN w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w kwocie 734 tys. PLN za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku.</p> <p>Strata z działalności operacyjnej Spółki za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 roku wyniosła 1.749 tys. PLN, co oznacza wzrost straty o 1.009 tys. PLN w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w kwocie 740 tys. PLN za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku.</p> <p>Strata z działalności operacyjnej Spółki za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniosła 2.111 tys. PLN, co oznacza wzrost straty o 705 tys. PLN w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w kwocie 1.406 tys. PLN za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Wpływ na zwiększenie straty z działalności operacyjnej miał przede wszystkim wzrost kosztów działalności operacyjnej.</p> <p>Pozostałe przychody operacyjne za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wyniosły 11 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1.000% (10 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1 tys. PLN za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku. Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 stanowiły inne przychody operacyjne.</p> <p>Pozostałe przychody operacyjne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku wyniosły 3 tys. PLN, podczas gdy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku Spółka nie odnotowała żadnych pozostałych przychodów operacyjnych. Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku stanowił zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych (sprzedaż komputera).</p> <p>Pozostałe koszty operacyjne za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wyniosły 11 tys. PLN, na które składały się koszty podlegające refakturowaniu. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku Spółka nie odnotowała kosztów z tytułu pozostałych kosztów operacyjnych.</p> <p>W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku Spółka nie odnotowała pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku ich wartość była nie istotna dla oceny sytuacji finansowej.</p> <p>W okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka nie odnotowała pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku ich wartość była nie istotna dla oceny sytuacji finansowej.</p> <p>Koszty finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wyniosły łącznie 47 tys. PLN, co oznacza wzrost o 571,4% (40 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 7 tys. PLN za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku. Koszty finansowe we wskazanych okresach dotyczyły przede wszystkim kosztów odsetek od pożyczek.</p>
--	---

	<p>Koszty finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wyniosły 3 tys. PLN.</p> <p>Koszty finansowe za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 roku wyniosły 12 tys. PLN. W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku wyniosły 3 tys. PLN. Na Koszty finansowe w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 roku składają się inne koszty finansowe, których wartość wynika z ujemnych różnic kursowych na kwotę 11 tys. PLN oraz koszty finansowe z tytułu odsetek od opłat leasingowych na kwotę 1 tys. PLN. Koszty finansowe w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku wynikają z ujemnych różnic kursowych na kwotę 3 tys. PLN.</p> <p>Na koszty finansowe w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku składają się inne koszty finansowe, których wartość wynika z ujemnych różnic kursowych na kwotę 23 tys. PLN oraz koszty finansowe z tytułu odsetek od opłat leasingowych na kwotę 1 tys. PLN. Koszty finansowe w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku wynikają z tytułu odsetek w kwocie 34 tys. PLN oraz ujemnych różnic kursowych na kwotę 4 tys. PLN.</p> <p>Strata netto Spółki za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wyniosła 3.939 tys. PLN, co oznacza zwiększenie straty o 1.662 tys. PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 2.277 tys. PLN za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku. Spółka odnotowała wzrost przychodów z tytułu dotacji, jednakże na wzrost straty netto Spółki, przełożył się wzrost kosztów badań i rozwoju oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu.</p> <p>W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły czynniki szczególne, które miałyby wpływ na wyniki w badanym okresie (w szczególności wpływ, który nie może być ujęty liczbowo). W Historycznych Informacjach Finansowych nie wystąpiły istotne pozycje jednorazowe.</p> <p>Strata netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku wyniosła 841 tys. PLN, co oznacza zwiększenie straty o 105 tys. PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 737 tys. PLN za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku. Ze względu na niewielkie zmiany na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, wpływ na wzrost straty netto miała działalność operacyjna, na której wzrost straty wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów z działalności operacyjnej tj. głównie kosztów związanych z usługami obcymi.</p> <p>Strata netto Spółki za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 roku wyniosła 1.706 tys. PLN, co oznacza zwiększenie straty o 963 tys. PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 743 tys. PLN za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku. Strata netto Spółki za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniosła 2.145 tys. PLN, co oznacza zwiększenie straty o 713 tys. PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 1.432 tys. PLN za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Ze względu na niewielkie zmiany na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, wpływ na wzrost straty netto miała działalność operacyjna, na której wzrost straty wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów z działalności operacyjnej tj. głównie kosztów związanych z usługami obcymi.</p> <p>W okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu nie wystąpiły czynniki szczególne, które miałyby wpływ na wyniki w danym okresie (w szczególności wpływ, który nie może być ujęty liczbowo).</p>
B.8 Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma	<p>Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.</p> <p>Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.</p> <p>Nie dotyczy. Spółka nie sporządzała informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Spółkę obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.</p>
B.9 Prognozowana lub szacowana wartość zysku	<p>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.</p> <p>Nie dotyczy. Na Datę Prospektu Zarząd Spółki zdecydował o niesporządzeniu prognoz wyników finansowych. W przypadku sporządzenia prognoz wyników w późniejszym terminie, Spółka dołączy prognozy wyników w formie aneksu do Prospektu. Emitent nie publikował i nie publikuje prognoz ani wyników szacunkowych.</p>
B.10 Zastrzeżenia Firmy Audytorskiej	<p>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</p> <p>Nie dotyczy. Biegły rewident nie przedstawił zastrzeżeń w raporcie w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</p>
B.11 Kapitał obrotowy	<p>W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.</p> <p>Nie dotyczy. Poziom kapitału obrotowego Spółki na Datę Prospektu wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb.</p>

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1 Akcje Oferowane	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW 1.695.220 (jeden milion sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia) Akcji Dopuszczanych, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 670.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A; ▪ 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B; ▪ 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C; ▪ 198.570 akcji zwykłych na okaziciela serii D; ▪ 19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii E; ▪ 19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
---------------------	--

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii G; ▪ 68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii H; ▪ 10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii I; ▪ 5.150 akcji zwykłych na okaziciela serii J; ▪ 10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii K; ▪ 140.020 akcji zwykłych na okaziciela serii L; ▪ 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.
C.2 Waluta Oferty	<p>Waluta emisji papierów wartościowych. Prospekt nie obejmuje oferty nowych akcji. Akcje zostały wyemitowane w złotych (PLN).</p>
C.3 Kapitał zakładowy	<p>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej. Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 178.362,00 PLN (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote 00/100) i dzieli się na 1.783.620 (jeden milion siedemset osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset dwadzieścia) akcji następującej serii:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A; ▪ 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B; ▪ 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C; ▪ 198.570 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D; ▪ 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E; ▪ 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F; ▪ 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii G; ▪ 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H; ▪ 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I; ▪ 5.150 (pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii J; ▪ 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K; ▪ 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii L; ▪ 155.000 (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M; ▪ 47.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N; ▪ 41.400 akcji zwykłych na okaziciela serii O; <p>o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 178.362,00 PLN (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote 00/100). Wszystkie Akcje zostały w pełni opłacone. Spółka nie posiada akcji własnych.</p>
C.4 Prawa związane z akcjami	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi. Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do udziału w zysku (dywidendy); Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom; ▪ prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru); Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji; ▪ prawo do zbywania posiadanych Akcji; Akcje Spółki są zbywalne. Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji; ▪ prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu; Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia; ▪ prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia; Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia; ▪ prawo do uzyskania informacji o spółce; Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; ▪ prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych; Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw.
C.5 Ograniczenia dotyczące swobody zbywalności papierów wartościowych	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych. Ograniczenia wynikające z przepisów prawa:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej, (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 na walnym zgromadzeniu, (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW) lub o co najmniej 5%

	<p>ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; ▪ zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, z wykorzystaniem informacji poufnej; ▪ zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie okresu zamkniętego; ▪ spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. <p>Brak jest innych faktycznych ograniczeń zbywalności Akcji.</p>
C.6 Dopuszczenie do notowania na GPW	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</p> <p>Akcje Dopuszczane w ramach Dopuszczenia będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.</p>
C.7 Polityka dywidendy	<p>Opis polityki dywidendy.</p> <p>Ze względu na etap rozwoju działalności Spółki, obecna polityka Spółki w zakresie dywidendy nie zakłada wypłat w najbliższych latach obrotowych.</p> <p>Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki. Decyzje w zakresie wypłaty dywidendy oraz jej wysokości będą podejmowane po zakończeniu każdego roku obrotowego Spółki i uwzględniać będą przede wszystkim wysokość wypracowanego zysku, sytuację finansową Spółki, potrzeby kapitałowe oraz wysokość kwot, które zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.</p>

D. RYZYKO

D.1 Ryzyka charakterystyczne dla spółki lub jej branży	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.</p> <p>Identyfikuje się następujące główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla Spółki oraz branży, w której prowadzi ona działalność:</p> <p>Ryzyko związane z procesem wdrożenia technologii w fazę komercjalizacji</p> <p>Jednocześnie faza komercjalizacji zakłada także sprzedaż produktów Spółki do podmiotów, które będą wykorzystywały technologię Spółki w ramach swojej działalności w zakresie produkcji urządzeń elektronicznych. Wdrożenie do sprzedaży nowoczesnego produktu w tej branży, niezależnie od rodzaju produktu, co do zasady wymaga znacznych nakładów finansowych oraz odpowiedniego przygotowania organizacyjnego w całym łańcuchu dostaw, realizowanym w celu zaoferowania ostatecznemu odbiorcy gotowego produktu. Taki proces wiąże się z wprowadzeniem każdego nowego produktu elektronicznego na rynek. Wieloetapowość procesu sprawia, że sukces komercjalizacji zależy od wielu odrębnych podmiotów, pozostających poza wpływem Emitenta. Ewentualne niepowodzenie na jednym z etapów komercjalizacji może negatywnie wpłynąć na jej wynik, a w efekcie na sprzedaż produktu Emitenta. Spółka przeprowadziła badania potencjalnego rynku drukowania ultracienkich linii przewodzących w wybranych segmentach elektroniki drukowanej (m.in. rynek TCF, rynek uszkodzonych połączeń przewodzących), opierając się zarówno na raportach rynkowych niezależnych firm consultingowych, jak i konsultacjach z ekspertami z branży. Wnioski potwierdzają istnienie zapotrzebowania na tego typu rozwiązania, zwłaszcza w kontekście postępującej miniaturyzacji urządzeń elektronicznych oraz oczekiwań konsumentów odnośnie nowych cech użytkowych (np. elastyczna elektronika osobista). Potencjalna rentowność różnych segmentów rynkowych szacowana była na bazie przeprowadzonych przez Emitenta kalkulacji kosztowych (zarówno koszt jednostkowy produktu, jak i oczekiwane koszty komercjalizacji) i porównywania ich z cenami rozwiązań stanowiących dzisiejszy standard rynkowy. W efekcie Zarząd Emitenta ocenił, iż wybrane jako pierwsze do komercjalizacji pola aplikacyjne mają uzasadnienie zarówno od strony odpowiedniego potencjału rynkowego, jak i możliwych do osiągnięcia poziomów rentowności ze sprzedaży, a w konsekwencji odpowiedniego zwrotu ze środków zainwestowanych w projekt. Na podstawie powyższych analiz, Zarząd szacuje, że wprowadzane projekty oraz plan rozwoju Spółki gwarantują rentowność jej działalności. Zgodnie z przyjętymi przez Emitenta założeniami, opartymi o strukturę udziałową producentów wyświetlaczy (LG 27%, Samsung 23%, Chimei Innolux 20%, AU Optronics 16% oraz BOE 5%) oraz producentów ogniw fotowoltaicznych (Trina 7,6%, Hanwha 6,9%, Yingli 6,24%, NeoSolar 5,26%, dane za 2016 rok) marketing i dystrybucja będą odbywać się globalnie. Istnieje ryzyko, że wprowadzenie urządzeń na poszczególne rynki nie odbędzie się zgodnie z przyjętym obecnie założeniami, co spowodowane będzie np. brakiem lub niedostatecznym popytem w krajach docelowych, błędnym rozpoznaniem potrzeb potencjalnych klientów, błędnym rozpoznaniem uwarunkowań prawnych, niepełnym dostosowaniem produktów Spółki do wymagań rynków zagranicznych, nieefektywną kampanią promocyjną lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy. Wystąpienie wyżej opisanych zdarzeń może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Spółki, negatywnie wpłynąć na jej działalność i sytuację finansową.</p>
--	---

	<p>Ryzyko związane z trudnością w pozyskiwaniu doświadczonych i wyspecjalizowanych pracowników Wysoki poziom zaawansowania technologicznego badań prowadzonych przez Spółkę powoduje, że stale zwiększają się wymagania odnośnie umiejętności i doświadczenia pracowników. Kadra inżynierska i naukowa jest, obok technologii, najcenniejszym zasobem Spółki. Tempo i jakość prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Spółki związane jest bezpośrednio z umiejętnościami specjalistów tworzących zespół R&D. Niemal w każdej z wymienionych dziedzin podaż specjalistów gotowych do podjęcia pracy nie jest duża.</p> <p>Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi Od wyników prowadzonych prac badawczo-rozwojowych uzależniona jest nie tylko możliwość komercjalizacji i rozwijania urządzeń wykorzystujących technologię XTPL, ale także wydajność procesów produkcyjnych, a co za tym idzie, koszt ich wytworzenia. Część planowanych przez Emitenta prac zakłada osiągnięcie wysoce innowacyjnych rozwiązań, co niesie za sobą ryzyko niepowodzenia. Ewentualne niepowodzenie prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju.</p> <p>Ryzyko związane z możliwością ujawnienia informacji poufnych w zakresie technologii Realizacja strategii Spółki jest uzależniona m.in. od zachowania tajemnicy przez osoby będące w posiadaniu informacji poufnych, dotyczących w szczególności prowadzonych badań rozwojowych oraz procesów technologicznych związanych z głowicami drukującymi oraz nanotuszem. Istnieje ryzyko, że wrażliwe informacje zostaną ujawnione przez osoby związane ze Spółką, czego efektem może być ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną, pomimo środków ochrony własności intelektualnej stosowanych przez Spółkę, w tym uzyskanych patentów.</p> <p>Ryzyko związane ze skalowaniem technologii W związku z faktem, że technologia stanowiąca podstawę procesu druku opracowywanego przez XTPL bazuje na wysoce innowacyjnych rozwiązaniach, istnieje ryzyko, iż zwiększenie skali jej wykorzystania z laboratoryjnej na przemysłową może skończyć się niepowodzeniem.</p> <p>Ryzyko pojawienia się konkurencyjnego rozwiązania technologicznego Na globalnym rynku technologii stale rozwijane są nowe konkurencyjne w stosunku do XTPL rozwiązania technologiczne. Na Datę Prospektu ryzyko konkurencyjne Spółki można określić jako minimalne, gdyż rozwijane rozwiązania są mniej efektywne od rozwiązań nad którymi pracuje Spółka. Nie można jednak wykluczyć pojawienia się na rynku rozwiązań bardziej zaawansowanych technologicznie lub bardziej efektywnych kosztowo. Istnieje również ryzyko przeznaczenia przez podmioty konkurencyjne istotnie wyższych nakładów na promocję dostępnych rozwiązań.</p>
<p>D.3 Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych</p>	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych. Identyfikuje się następujące główne czynniki ryzyka związane z Akcjami:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego; Wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW, w tym w szczególności wskazanych w § 3 ust. 2 Regulaminu GPW wymogów dotyczących kapitalizacji Spółki oraz rozproszenia Akcji. Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym GPW, w tym: (i) średnia kapitalizacja Spółki za ostatnie 3 miesiące przekracza wartość 100 mln PLN; oraz (ii) udział akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi na dzień zatwierdzenia Prospektu 17,82%. Istnieje jednak ryzyko, że wyniku zdarzeń zewnętrznych niezależnych od Emitenta, w skrajnym wypadku kryteria dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym określone Regulaminu GPW nie będą w momencie podejmowania przez Zarząd GPW stosownej decyzji spełnione. Wówczas należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW. Do zdarzeń, o których mowa wyżej, mogących wystąpić w okresie od złożenia wniosku do GPW do dnia podjęcia przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, należy zaliczyć np.: <ul style="list-style-type: none"> - zmianę struktury akcjonariatu mogącą potencjalnie istotnie wpłynąć na ograniczenie poziomu rozwodnienia (free float) akcjonariatu Spółki, w wyniku czego akcje nie będą w posiadaniu dostatecznej liczby akcjonariuszy, by móc stwarzać podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego - w stosunku do Emitenta rozpocznie się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne, - w wyniku ewentualnego gwałtownego spadku kursu - Spółka nie będzie spełniała kryterium kapitalizacji. W opinii Zarządu Emitenta niniejsze ryzyko ma bardzo ograniczone prawdopodobieństwo. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie ma przesłanek wskazujących na możliwość ziszczenia się tego ryzyka. W opinii Zarządu Emitenta niniejsze ryzyko ma bardzo ograniczone prawdopodobieństwo. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie ma przesłanek wskazujących na możliwość ziszczenia się tego ryzyka. Zgodnie z wiedzą Emitenta, Filip Graneł, Prezes Zarządu Spółki, zadeklarował, że posiadane przez niego Akcje w kapitale zakładowym Emitenta są inwestycją długoterminową oraz akcjonariusz fundusz inwestycyjny ACATIS Datini Valueflex Fonds, objął 47.000 Akcji Serii N oraz akcjonariusz Heidelberger Beteiligungsholding AG objął 41.400 Akcji Serii O. Poza powyższym, Emitent zastrzega, że nie są mu znane zamiary poszczególnych akcjonariuszy w tym zakresie. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do papierów wartościowych emitenta, Inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ryzyko związane z uchynieniem uchwały o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego; Zgodnie z § 11 Regulaminu GPW Zarząd GPW może uchylić uchwałę o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych akcji. ▪ ryzyko związane z wykluczeniem Akcji Dopuszczanych z obrotu na rynku regulowanym; Jeżeli Spółka nie wykona albo wykona nienależycie obowiązki, nakazy lub zakazy nałożone lub przewidziane w odpowiednich przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia 809/2004, KNF może, m.in. wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym na czas określony lub bezterminowo. Na żądanie KNF spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Wykluczenie Akcji z obrotu giełdowego może nastąpić także na podstawie decyzji Zarządu GPW, w przypadkach wskazanych w Regulaminie GPW. ▪ ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu Akcjami Dopuszczanymi na GPW; Zarząd GPW może zawiesić obrót Akcjami Dopuszczanymi na okres do trzech miesięcy m.in. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW. ▪ ryzyko naruszenia przepisów skutkujących zastosowaniem sankcji przez KNF; W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może nałożyć na emitenta sankcje określone przepisami.
--	---

E. OFERTA

E.1 Wykorzystanie wpływów z Oferty	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem.</p> <p>Wpływy z Oferty Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym.</p>
E.2a Przyczyny Oferty	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych. Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym.</p>
E.3 Warunki Oferty	<p>Opis warunków oferty. Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym.</p>
E.4 Podmioty zaangażowane w Ofertę	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty. Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym.</p>
E.5 Akcjonariusze Sprzedający; ograniczenie zbywalności	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock up": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży. Na Datę Prospektu brak jest umów ograniczających zbywalność Akcji.</p>
E.6 Rozwodnienie	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę. Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym.</p>
E.7 Szacunkowe koszty pobierane od inwestora	<p>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego Nie dotyczy. Ze względu na fakt, iż Emitent nie zamierza przeprowadzić oferty akcji, lecz sporządzenie niniejszego Prospektu związane jest z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, inwestorzy nie poniosą żadnych kosztów.</p>

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej Akcji, inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Spółki. Wynikiem zaistnienia któregokolwiek z niżej wymienionych czynników ryzyka może być spadek rynkowej wartości akcji Spółki, co w konsekwencji może narazić inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału.

Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie ma charakteru katalogu zamkniętego. Możliwe jest, iż istnieją inne okoliczności stanowiące czynniki dodatkowego ryzyka, które powinny zostać rozpatrzone przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Spółka przedstawiła jedynie te czynniki ryzyka, które są jej znane.

Kolejność zaprezentowania poniższych czynników ryzyka nie stanowi o ich istotności, prawdopodobieństwie zaistnienia lub też potencjalnego wpływu na działalność Spółki. Wskazane poniżej czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w ramach którego Spółka prowadzi działalność

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Działalność Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których Spółka planuje rozpocząć sprzedaż produktów i świadczenie usług, przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych, Azji i Europie Zachodniej. Stopień rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności będzie uzależniony między innymi od występującego w tych krajach tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji, polityki fiskalnej i pieniężnej, poziomu inflacji, a w szczególności poziomu wydatków na elektronikę użytkową oraz odnawialne źródła energii. Wszystkie te czynniki będą wywierały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, a tym samym mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Spółkę strategii rozwoju.

Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, iż najprawdopodobniej odbiorcami Spółki będą podmioty międzynarodowe, większość przychodów Spółki związanych z komercjalizacją technologii będzie rozliczana w walutach obcych (głównie euro i dolar amerykański). Równocześnie, z uwagi na lokalizację Emitenta w Polsce, większość kosztów bieżącej działalności rozliczana jest w walucie krajowej. W związku z tym, w przyszłości Spółka może być narażona na istotne ryzyko kursowe. Zmienność kursów walutowych może wpływać przede wszystkim na zmiany wartości przychodów oraz należności Spółki w przeliczeniu na PLN.

Należy zidentyfikować ryzyko umocnienia się polskiej waluty, które będzie powodować spadek przychodów Spółki liczonych w walucie bazowej (PLN) Spółki, wpływając tym samym na obniżenie rentowności sprzedaży. Wzrost ryzyka walutowego w działalności Spółki może mieć istotny, negatywny wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Na Datę Prospektu Spółka nie postrzega ryzyka kursowego jako istotnego zagrożenia dla poziomu zakładanej rentowności działalności operacyjnej. W przypadkach tego wymagających, Spółka będzie wykorzystywała dostępne na rynku bankowym instrumenty zarządzania ryzykiem walutowym.

Ryzyko związane z rozwojem nowych technologii i branży, w której działa Emitent

Rynek, na którym Spółka prowadzi działalność cechuje się szybkim rozwojem wykorzystywanych technologii, stąd też rozwój działalności Spółki wiąże się z koniecznością stałego monitorowania i analizowania nowych trendów rynkowych oraz identyfikowania nowych potencjalnych konkurentów i wdrażanych przez nich rozwiązań technologicznych.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku zmiany aktualnych trendów rynkowych, w szczególności trendów w zakresie miniaturyzacji elektroniki lub elektroniki elastycznej, Spółka będzie zmuszona do poszukiwania nowych zastosowań technologii poza obszarem dotychczas uważanym za core business lub do poniesienia nakładów na dotychczasowe rozwiązania celem zwiększenia ich konkurencyjności. Spółka

nie może również wykluczyć, iż w przyszłości zostanie opracowana nowa technologia, w obliczu której rozwiązania proponowane przez Spółkę przestaną być atrakcyjne dla dotychczasowych odbiorców.

Realizacja opisywanego ryzyka będzie związana z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, co negatywnie odbije się na rentowności działalności Spółki. Ponadto, konieczność dokonania dodatkowych prac może opóźnić moment komercjalizacji produktu Spółki.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Spółka działa na bardzo atrakcyjnym rynku nowoczesnych technologii charakteryzującym się stale rosnącym popytem. Na rynku tym działalność prowadzi szereg podmiotów dysponujących znacznie większym doświadczeniem oraz zasobami kapitałowymi niż Spółka. Ze względu na dużą dynamikę rynku, istnieje także ryzyko pojawienia się nowego podmiotu, którego oferta będzie bardziej innowacyjna od oferty Spółki. Uzyskanie przewagi konkurencyjnej jest możliwe poprzez wdrożenie innowacyjnych, unikalnych rozwiązań atrakcyjnych użytkowo i ekonomicznie dla potencjalnych odbiorców.

Spółka identyfikuje szanse na uzyskanie atrakcyjnej pozycji konkurencyjnej poprzez zastosowanie autorskiej technologii nanodruku w szeroko rozumianej branży elektroniki drukowanej, w tym m.in. w produkcji nowej generacji warstw TCF czy naprawie zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych. Jednak ze względu na to, że na rynku tego typu technologii panuje tendencja wdrażania alternatywnych rozwiązań względem stosowanych dotychczas, istnieje ryzyko, że podmioty konkurencyjne rozwiną technologie nowej generacji, które będą bardziej atrakcyjne od oferty Spółki.

Na Datę Prospektu, Spółce nie są znane rozwiązania, które pod względem technicznym oferowałyby lepsze parametry warstw TCF czy naprawy zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych, w porównaniu do tych, które Spółka spodziewa się uzyskać dzięki rozwijanej technologii. Nie można jednak wykluczyć że pojawi się nowy podmiot lub nowe rozwiązanie, które przewyższać będzie rozwijaną technologię w niektórych albo we wszystkich, kluczowych parametrach. Istnieje również ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie wystarczająco szybko ani skutecznie zareagować na zmieniające się otoczenie rynkowe, i w konsekwencji oferowane przez Spółkę rozwiązania zostaną uznane za mniej konkurencyjne, a Spółka może utracić swoją pozycję rynkową. Ziszczenie się tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na sprzedaż produktów i usług Spółki oraz w konsekwencji na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z procesem wdrożenia technologii w fazę komercjalizacji

Przyjęty przez Spółkę model biznesowy zakłada stopniowe wprowadzenie technologii drukowania ultracienkich linii przewodzących do różnych zastosowań w elektronice drukowanej w fazę komercjalizacji. Komercjalizacji poddane zostaną urządzenia drukujące oraz nanotusz. Model biznesowy zakłada, że Spółka zarządzała będzie całym łańcuchem wartości tj. produkcją, marketingiem produktów, dystrybucją oraz świadczeniem usług specjalistycznych dopasowanych do klienta.

Jednocześnie faza komercjalizacji zakłada także sprzedaż produktów Spółki do podmiotów, które będą wykorzystywały technologię Spółki w ramach swojej działalności w zakresie produkcji urządzeń elektronicznych. Wdrożenie do sprzedaży nowoczesnego produktu w tej branży, niezależnie od rodzaju produktu, co do zasady wymaga znacznych nakładów finansowych oraz odpowiedniego przygotowania organizacyjnego w całym łańcuchu dostaw, realizowanym w celu zaoferowania ostatecznemu odbiorcy gotowego produktu. Taki proces wiąże się z wprowadzeniem każdego nowego produktu elektronicznego na rynek. Wieloetapowość procesu sprawia, że sukces komercjalizacji zależy od wielu odrębnych podmiotów, pozostających poza wpływem Emitenta. Ewentualne niepowodzenie na jednym z etapów komercjalizacji może negatywnie wpłynąć na jej wynik, a w efekcie na sprzedaż produktu Emitenta.

Spółka przeprowadziła badania potencjalnego rynku drukowania ultracienkich linii przewodzących w wybranych segmentach elektroniki drukowanej (m.in. rynek TCF, rynek uszkodzonych połączeń przewodzących), opierając się zarówno na raportach rynkowych niezależnych firm *consultingowych*, jak i konsultacjach z ekspertami z branży. Wnioski potwierdzają istnienie zapotrzebowania na tego typu rozwiązania, zwłaszcza w kontekście postępującej miniaturyzacji urządzeń elektronicznych oraz oczekiwań konsumentów odnośnie nowych cech użytkowych (np. elastyczna elektronika osobista).

Potencjalna rentowność różnych segmentów rynkowych szacowana była na bazie przeprowadzonych przez Emitenta kalkulacji kosztowych (zarówno koszt jednostkowy produktu, jak i oczekiwane koszty komercjalizacji) i porównywania ich z cenami rozwiązań stanowiących dzisiejszy standard rynkowy. W efekcie Zarząd Emitenta ocenił, iż wybrane jako pierwsze do komercjalizacji pola aplikacyjne mają uzasadnienie zarówno od strony odpowiedniego potencjału rynkowego, jak i możliwych do osiągnięcia poziomów rentowności ze sprzedaży, a w konsekwencji odpowiedniego zwrotu ze środków zainwestowanych w projekt. Na podstawie powyższych analiz, Zarząd szacuje, że wprowadzane projekty oraz plan rozwoju Spółki gwarantują rentowność jej działalności.

Zgodnie z przyjętymi przez Emitenta założeniami, opartymi o strukturę udziałową producentów wyświetlaczy (LG 27%, Samsung 23%, Chimei Innolux 20%, AU Optronics 16% oraz BOE 5%) oraz producentów ogniw fotowoltaicznych (Trina 7,6%, Hanwha 6,9%, Yingli 6,24%, NeoSolar 5,26%, dane za 2016 rok) marketing i dystrybucja będą odbywać się globalnie. Istnieje ryzyko, że wprowadzenie urządzeń na poszczególne rynki nie odbędzie się zgodnie z przyjętymi obecnie założeniami, co spowodowane będzie np. brakiem lub niedostatecznym popytem w krajach docelowych, błędnym rozpoznaniem potrzeb potencjalnych klientów, błędnym rozpoznaniem uwarunkowań prawnych, niepełnym dostosowaniem produktów Spółki do wymagań rynków zagranicznych, nieefektywną kampanią promocyjną lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy. Wystąpienie wyżej opisanych zdarzeń może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Spółki, negatywnie wpływając na jej działalność i sytuację finansową.

Ryzyko związane z nieosiągnięciem przychodów

Model biznesowy Spółki zakłada stopniowe wprowadzenie technologii drukowania ultracienkich linii przewodzących do różnych zastosowań w elektronice drukowanej w fazę komercjalizacji. Przyszłe przychody Spółki są zatem zależne od stopnia sukcesu przeprowadzonej komercjalizacji, na który z kolei ma wpływ wiele czynników, w tym niezależnych od Spółki. Podobnie niepowodzenie w uzyskaniu kolejnej dotacji lub dofinansowania ze środków akcjonariuszy może spowodować, że Spółka nie będzie mogła ukończyć produktu lub fazy komercjalizacji w stopniu pozwalającym na osiągnięcie przychodów. W efekcie, zarówno Spółka, jak i jej akcjonariusze, nie osiągną spodziewanego zysku, a inwestorzy Spółki mogą nie mieć możliwości odzyskania środków zainwestowanych w akcje Spółki.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za jakość produktu

Przyjęty przez Spółkę model biznesowy zakładający stopniowe wprowadzenie technologii drukowania ultracienkich linii przewodzących do różnych zastosowań w elektronice drukowanej w fazę komercjalizacji niesie za sobą ryzyko usterek lub niewystarczającej jakości produktu w początkowej fazie jego komercjalizacji. Istnieje możliwość, że podczas pierwszego etapu komercjalizacji produktu pojawią się nieprzewidziane usterki lub jakość produktu okaże się niesatysfakcjonująca dla uczestników rynku. Wystąpienie takich sytuacji może spowodować negatywny pierwszy odbiór produktów Spółki, a co za tym idzie, wstrzymać zainteresowanie produktem i popyt na niego. W efekcie Spółka może nie uzyskać wpływów w początkowej fazie komercjalizacji w spodziewanej wysokości.

Ryzyko związane z modelem rozwoju biznesu oraz niezrealizowaniem strategii Spółki

Model biznesowy docelowo ma polegać na komercjalizacji opracowywanej przez Spółkę technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów. Proces ten będzie się odbywać za pośrednictwem opracowywanych przez Spółkę produktów – drukarki laboratoryjnej, nanotuszu, a docelowo również głowicy drukującej do zastosowań przemysłowych.

Ze względu na wczesny etap rozwoju, Spółka nie realizuje jeszcze w pełni powtarzalnego modelu biznesowego. Niemniej jednak Spółka opracowała strategię rozwoju, w oparciu o którą zamierza wprowadzić na rynek wytworzone przez siebie produkty, poprzez które będzie prowadzona komercjalizacja technologii.

Z uwagi na uwarunkowania geograficzne i ekonomiczne rynku, Spółka będzie rozwijała swoją obecność biznesową głównie na terenie Stanów Zjednoczonych, Azji i Europy Zachodniej. Spółka zamierza budować swoją pozycję na rynku poprzez rozwój organiczny, przede wszystkim w oparciu o dalsze rozwijanie opracowywanej technologii.

Ze względu na szereg czynników, Spółka nie może w pełni zagwarantować, że przyjęty przez nią model rozwoju biznesu będzie skuteczny. Przyszła pozycja Spółki na szeroko pojmowanym rynku elektroniki drukowanej, uzależniona jest od zdolności wypracowania i wdrożenia strategii rozwoju skutecznej

w długim terminie oraz dalszego rozwoju technologii. Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolność Spółki do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych, nietrafności przyjętych założeń strategicznych, dotyczących m.in. rozwijanej technologii oraz przyjętego planu jej komercjalizacji i wielkości zapotrzebowania ze strony potencjalnych klientów, oznaczać może, iż model rozwoju biznesu nie będzie efektywny, a osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe mogą być niższe niż obecnie zakładane.

Istnieje również ryzyko, że przewidywania Spółki co do kierunku rozwoju rynku warstw TCF nowej generacji i preferencji odbiorców okażą się nieprawidłowe, co może negatywnie wpłynąć na rzeczywisty popyt na produkty Spółki.

Przyjęte szacunki i założenia Zarząd opiera na doświadczeniu i obserwacjach zmieniających się trendów. W przypadku jednak prowadzenia działalności opartej na nieprawidłowych założeniach, Zarząd może podjąć niewłaściwe decyzje biznesowe, błędnie szacując wpływ rozwoju trendów rynku warstw TCF nowej generacji, na którym działa Spółka. Taka sytuacja mogłaby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy Spółki.

Wprowadzenie kompleksowej oferty technologicznej w postaci drukarek, nanotuszu oraz usług doradczych w zakresie technologii warstw TCF nowej generacji w fazę komercjalizacji o skali przemysłowej wiąże się z koniecznością realizacji rozciągniętego w czasie i szczegółowo zaplanowanego harmonogramu prac. Na możliwości realizacji tego harmonogramu wpływ ma wiele różnorodnych czynników, zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym. Ewentualne wystąpienie nieprzewidzianych opóźnień w realizacji przyjętego harmonogramu może spowodować nieosiągnięcie w określonym czasie planowanych przychodów ze sprzedaży i negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Ryzyko związane z trudnością w pozyskiwaniu doświadczonych i wyspecjalizowanych pracowników

Wysoki poziom zaawansowania technologicznego badań prowadzonych przez Spółkę powoduje, że stale zwiększają się wymagania odnośnie umiejętności i doświadczenia pracowników. Kadra inżynierska i naukowa jest, obok technologii, najcenniejszym zasobem Spółki. Tempo i jakość prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Spółki związana jest bezpośrednio z umiejętnościami specjalistów tworzących zespół R&D. Spółka zatrudnia inżynierów z następujących dziedzin: chemia, fizyka, elektronika, mechanika, inżynieria materiałowa i symulacje numeryczne. Niemal w każdej z wymienionych dziedzin podaż specjalistów gotowych do podjęcia pracy nie jest duża. W zakresie pozyskiwania najlepszych specjalistów Spółka konkuruje zarówno ze spółkami w Polsce, jak i z zagranicy.

W sytuacji dynamicznego wzrostu skali działalności spółki w przyszłości, czynnik ten może mieć szczególnie istotne znacznie ograniczające możliwości rozwoju. Trudności w pozyskiwaniu pracowników mogą opóźnić prace lub zmusić Spółkę do zaniechania realizacji niektórych projektów.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Działalność Spółki jest oparta na wąskim zespole osób, posiadających odpowiedni *know-how*, skupiających kompetencje w obszarze inżynierii, zarządzania technicznego i finansowego oraz strategicznego nad Spółką. W związku z tym, utrata kluczowych osób może niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Spółki, jej sytuację finansową, majątkową i gospodarczą oraz perspektywy rozwoju poprzez ograniczenie możliwości sprzedaży produktów Spółki, rozwoju technologii, zdobywania nowych kontraktów oraz utrudnienia należytej obsługi kontraktów już otwartych.

Większość personelu Spółki to osoby zatrudnione na stanowiskach operacyjnych. Są to osoby wykonujące zadania, które wymagają specjalistycznej wiedzy, zdolności i wykształcenia. Spółka jest narażona na ryzyko odejścia części pracowników operacyjnych, co może skutkować osłabieniem struktury organizacyjnej, na której oparta jest działalność Spółki. Wskazane sytuacje mogą skutkować zachwianiem stabilności działania Spółki i wymóc konieczność podniesienia poziomu wynagrodzeń w celu utrzymania pracowników. W efekcie może to wpłynąć na wzrost kosztów działalności Spółki.

Ryzyko uzależnienia od przyszłych kontrahentów

Ze względu na etap rozwoju Spółki (przed komercjalizacją głównego produktu), na Datę Prospektu Spółka nie identyfikuje uzależnienia od kontrahentów. Istnieje jednak ryzyko wejścia przez Spółkę

w stosunek zależności od danego kontrahenta, po wprowadzeniu produktu na rynek, szczególnie w początkowej fazie komercjalizacji, kiedy Spółka będzie zmuszona korzystać z usług ograniczonej liczby kontrahentów. Podobnie rynek odbiorców oferty Spółki, ze względu na jej specyfikę, będzie dosyć ograniczony, co również rodzi ryzyko powstania uzależnienia od danego odbiorcy.

Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi

Liczba identyfikowanych nowych rozwiązań technologicznych dla rynku warstw TCF nowej generacji czy do naprawy zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych stawia Spółkę przed koniecznością ciągłego ulepszania opracowywanych rozwiązań oraz koniecznością ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój. Od wyników prowadzonych prac badawczo-rozwojowych uzależniona jest nie tylko możliwość komercjalizacji i rozwijania urządzeń wykorzystujących technologię XTPL, ale także wydajność procesów produkcyjnych, a co za tym idzie, koszt ich wytworzenia. Część planowanych przez Emitenta prac zakłada osiągnięcie wysoce innowacyjnych rozwiązań, co niesie za sobą ryzyko niepowodzenia. Ewentualne niepowodzenie prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

Ryzyko związane z możliwością ujawnienia informacji poufnych w zakresie technologii

Realizacja strategii Spółki jest uzależniona m.in. od zachowania tajemnicy przez osoby będące w posiadaniu informacji poufnych, dotyczących w szczególności prowadzonych badań rozwojowych oraz procesów technologicznych związanych z głowicami drukującymi oraz nanotuszem. Istnieje ryzyko, że wrażliwe informacje zostaną ujawnione przez osoby związane ze Spółką, czego efektem może być ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną, pomimo środków ochrony własności intelektualnej stosowanych przez Spółkę, w tym uzyskanych patentów.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

Ryzyko naruszenia własności intelektualnej

Spółka prowadzi działalność w obszarze, w którym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz ich ochrony. Na Datę Prospektu nie toczą się żadne postępowania w zakresie naruszenia praw własności przemysłowej i intelektualnej z udziałem Spółki.

Spółka zamierza prowadzić działalność w taki sposób, by nie naruszyć praw osób trzecich w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć, że przeciwko Spółce będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Spółkę praw własności przemysłowej i intelektualnej. Wysunięcie takich roszczeń, nawet jeżeli będą one bezzasadne, może niekorzystnie wpłynąć na harmonogram realizacji strategii Spółki, a obrona przed takimi roszczeniami może wiązać się z koniecznością ponoszenia znacznych kosztów, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Dodatkowo Spółka podczas prac nad własnym wnioskiem patentowym dokonała wnikliwego przeglądu literatury oraz obecnie znanych patentów. Istnieje jednak ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej związane z patentami, które zostały zgłoszone, ale nie ujawnione.

Podobne ryzyko niesie ze sobą współpraca z zewnętrznymi partnerami. Nieuprawnione formalnie podmioty mogą próbować wykorzystać własność intelektualną XTPL poprzez albo naruszenie zgłoszenia patentowego wprost albo poprzez próbę obejścia go. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane ze skalowaniem technologii

W związku z faktem, że technologia stanowiąca podstawę procesu druku opracowywanego przez XTPL bazuje na wysoce innowacyjnych rozwiązaniach, istnieje ryzyko, iż zwiększenie skali jej wykorzystania z laboratoryjnej na przemysłową może skończyć się niepowodzeniem.

Powyższe ryzyko może się zmaterializować poprzez trudności w uzyskaniu równie stabilnych parametrów technologii w produkcji przemysłowej, jak te uzyskiwane w laboratorium. Ponadto istnieje ryzyko, że opracowana technologia może nie być wystarczająco efektywna dla niektórych procesów produkcyjnych w przemyśle (np. w wyniku nieuzyskania dostatecznej wydajności procesu produkcyjnego).

Spółka szacuje koszty produkcji na podstawie obserwacji rynku i założeń Zarządu. Nie można wykluczyć, że faktyczne koszty wytworzenia drukarek i nanotuszu oraz komercjalizacji technologii XTPL będą znacznie wyższe od obecnie zakładanych. Ewentualne niedoszacowanie kosztów wytworzenia urządzeń może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz jej perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z prowadzeniem dalszych prac badawczo-rozwojowych

Rozwijana przez XTPL technologia drukowania ultracienkich linii przewodzących w oparciu o tzw. „mokre” techniki druku, do zastosowań w obszarze elektroniki drukowanej, bazuje na innowacyjnych rozwiązaniach. Nie można jednak wykluczyć, iż w toku dalszych prac mogą pojawić się bariery technologiczne, które uniemożliwią przewidywany przez Spółkę rozwój i komercjalizację technologii w oparciu o przyjęte obecnie założenia. Na Datę Prospektu, Spółka uzyskała potwierdzenie powtarzalności opracowywanej technologii na poziomie laboratoryjnym i prowadzi zaawansowane prace nad wdrożeniem technologii produkcji urządzeń, w których opracowana technologia znajdzie zastosowanie.

Ryzyko związane z dotarciem do klienta docelowego i realizacją planów sprzedaży

Klientami XTPL będą w szczególności koncerny zajmujące się produkcją wyświetlaczy oraz ogniw fotowoltaicznych. Posiadają one długie kanały komunikacyjne i decyzyjne. Istnieje ryzyko, że oferta składana przez spółkę o krótkiej historii rynkowej, jaką jest XTPL, zostanie oceniona jako mało wiarygodna. Może to prowadzić do opóźnienia w realizacji planów sprzedażowych Spółki lub nawet niepozyskania danego klienta i utraty potencjalnych przychodów.

Ryzyko pojawienia się konkurencyjnego rozwiązania technologicznego

Na globalnym rynku technologii stale rozwijane są nowe konkurencyjne w stosunku do XTPL rozwiązania technologiczne. Porównanie parametrów dostępnych obecnie rozwiązań z parametrami osiąganymi w ramach technologii XTPL wskazuje, w ocenie Spółki, że konkurencyjne technologie oferują rozwiązania o słabszych parametrach i często wyższym koszcie wytworzenia niż analogiczne wartości przewidywane w przemysłowym rozwiązaniu XTPL. Spółka podjęła działania mające na celu objęcie opracowywanej technologii ochroną patentową. W marcu 2016 roku XTPL, we współpracy z brytyjską kancelarią patentową GJE (posiadającą bogate doświadczenie w patentowaniu wynalazków z obszaru nanotechnologii), złożyła wniosek patentowy obejmujący zastrzeżenie zarówno metody, jak i formuły nanotuszu. Wniosek patentowy został złożony w Wielkiej Brytanii i jest obecnie rozszerzany na około 30 krajów świata (procedura PCT). Na Datę Prospektu patent nie został przyznany, ale Spółka korzysta z ochrony własności intelektualnej już od dnia złożenia wniosku. W czerwcu 2018 oraz w sierpniu 2018 roku zostały złożone kolejne zgłoszenia patentowe, które stanowią rozbudowę rodziny patentowej związanej z technologią XTPL. Zgłoszenia obejmują rozszerzoną metodę formowania linii pozwalającą na automatyzację procesu druku oraz skalowanie technologii Spółki pod względem łatwości druku, wielkości zadrukowanych powierzchni oraz kształtu drukowanych struktur.

Z uwagi na rozmiary globalnego rynku warstw TCF, można wskazać spółki technologiczne, które rozwijają technologię nowej generacji warstw TCF stanowiącą alternatywę wobec dominujących obecnie rozwiązań opartych na ITO. Są to spółki na różnych etapach rozwoju, a ujawnione przez nie rozwiązania technologiczne opierają się głównie na czterech typach warstw TCF: nanodrutach srebra, siatkach metalicznych, nanorurkach węglowych oraz polimerach przewodzących. Dwie ostatnie z powyższych technologii osiągają parametry co najwyżej dorównujące parametrom warstw z ITO. Dlatego, w ocenie Spółki, nie są uważane za podstawową konkurencję dla ITO. Jako wiodącą alternatywę, a w rezultacie potencjalną konkurencję dla XTPL, wskazać można nanodruły srebra oraz siatki metalowe, które oferują lepsze charakterystyki od ITO. Nanodruły srebra charakteryzują się wysoką elastycznością, łatwością w nakładaniu wzorów i odpowiednią wydajnością produkcji. Technologia ta jednak charakteryzuje się wysoką rezystancją powierzchniową (wpływającą m.in. na pobór energii elektrycznej przez urządzenia końcowe). W odniesieniu do siatek metalowych technologia firmy Rolith Inc. z USA, charakteryzuje się bardzo atrakcyjnymi parametrami technicznymi, jednak jest technologią o wiele droższą w realizacji od rozwiązania projektowanego przez Spółkę.

W przypadku rynku naprawy zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych główną konkurencją dla oferty Spółki stanowią aktualnie stosowane metody: laserowa depozycja z fazy gazowej, laserowa depozycja z fazy stałej oraz *Focused Ion Beam*. Rozwiązania te, choć są oferowane przez podmioty działające od wielu lat i dysponujące dużym potencjałem, mają szereg ograniczeń (wydajność, toksyczność, wysoki koszt całkowity) względem metody proponowanej

przez XTPL. Z nowych technologii wprowadzonych na rynek warto wymienić technologię EHD rozwijaną przez szwajcarską firmę Scorna AG, która jednak nie może zostać zastosowana w wielu przypadkach, gdyż stosowane w niej wysokie napięcia mogą powodować dodatkowe uszkodzenia w naprawianych układach elektronicznych.

Na Datę Prospektu ryzyko konkurencyjne Spółki można określić jako minimalne, gdyż rozwijane rozwiązania są mniej efektywne od rozwiązań nad którymi pracuje Spółka. Nie można jednak wykluczyć pojawienia się na rynku rozwiązań bardziej zaawansowanych technologicznie lub bardziej efektywnych kosztowo. Istnieje również ryzyko przeznaczenia przez podmioty konkurencyjnie istotnie wyższych nakładów na promocję dostępnych rozwiązań. Ryzyka te w sposób istotny mogą wpłynąć na perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej oraz z dostępem do finansowania

Na Datę Prospektu Spółka nie generuje przychodów ze sprzedaży, co wynika z wczesnego etapu jej rozwoju. Zgodnie z założeniami, uzyskanie przychodów ze sprzedaży możliwe będzie wraz z komercjalizacją opracowywanej technologii – tj. po uruchomieniu produkcji i sprzedaży urządzeń drukujących oraz nanotuszów. Wdrożenie opracowanego modelu biznesowego i rozpoczęcie komercjalizacji będzie realizowane stopniowo na przestrzeni kilkunastu najbliższych miesięcy i będzie to proces kosztogenny. W związku z powyższym, z jednej strony możliwość realizowania powtarzalnych przychodów ze sprzedaży przez Spółkę jest na tym etapie jej rozwoju odroczone w czasie (pierwsze przychody ze sprzedaży drukarek laboratoryjnych według założeń Emitenta mają nastąpić w I kwartale 2019 roku), a z drugiej realizowane przez nią wdrożenie technologii do komercjalizacji wiąże się z koniecznością ponoszenia kosztów operacyjnych. W efekcie działalność Spółki na tym etapie rozwoju wymaga stałego dopływu finansowania.

Istnieje ryzyko, że środki finansowe, które posiada Emitent nie będą wystarczające na pełne przeprowadzenie działań mających na celu przygotowanie produktów do sprzedaży i rozpoczęcie ich komercjalizacji. Brak środków na rozwój działalności może doprowadzić do opóźnień w pracach rozwojowych, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Na Datę Prospektu Spółka korzysta z finansowania głównie w postaci środków pozyskanych w wyniku oferty publicznej Akcji Serii M, emisji Akcji Serii N, emisji Akcji Serii O oraz grantów i dotacji.

Spółka nie korzysta na Datę Prospektu z zewnętrznego źródła finansowania w postaci kredytów bankowych lub emisji obligacji.

Finansowanie fazy badań jest zabezpieczone dzięki pozyskanym dotacjom (m.in. z NCBR) oraz kapitałom własnym Spółki (pozyskanym w poprzednich rundach finansowania). Zgodnie z umową zawartą z NCBR, warunkiem wypłaty dofinansowania jest złożenie prawidłowo wypełnionego wniosku o płatność wraz z zestawieniem poniesionych wydatków. Ponadto NCBR jest upoważniony do wypowiedzenia umowy w enumeratywnie wymienionych w umowie przypadkach, tj. m.in. w sytuacji gdy: (i) emitent odmawia przeprowadzenia kontroli lub ją utrudnia; (ii) emitent dokonał zmian prawno – organizacyjnych zagrażających realizacji umowy lub nie poinformował NCBR o zamiarze dokonania takich zmian; (iii) NCBR stwierdzi braki w przedłożonej dokumentacji oddziaływania projektu na środowisko, i nie zostaną one w wyznaczonym terminie skorygowane lub uzupełnione; (iv) beneficjent nie wywiązuje się z obowiązków informacyjnych w trakcie realizacji projektu i w jego okresie trwałości; (v) wystąpią nieprawidłowości w realizacji projektu, wskazane wprost w umowie.

Z kolei ostateczny sposób finansowania procesu komercjalizacji technologii jest w dużym stopniu uzależniony od źródła finansowania w postaci emisji akcji. Ze środków pozyskanych w ofercie publicznej Akcji Serii M (10,2 mln PLN) oraz w ofertach prywatnych Akcji Serii N (4,4 mln PLN) i Akcji Serii O (4,5 mln PLN), Emitent skaluje technologię do poziomu przemysłowego głównie dzięki przyjętej strategii rozwoju, w mniejszym stopniu przez monetyzację licencji związanych z opracowaną technologią. W celu minimalizowania ryzyka spowolnienia procesu komercjalizacji w wyniku ograniczenia dostępu do finansowania zewnętrznego, Spółka zamierza ubiegać się o kolejne dotacje na finansowanie prac B+R oraz prac komercjalizacyjnych.

Łączna kwota kosztów komercjalizacji jest niemożliwa do oszacowania ze względu na platformowy charakter rozwijanej technologii (wielość pól aplikacyjnych, czyli branż w których technologia może być zastosowana). Każde pole aplikacyjne wymagać będzie zarówno przystosowania technologii do specyficznych wymagań, jak również odrębnych działań handlowych. Przebieg procesu wdrożenia technologii zależeć będzie zatem od konkretnego pola i wymagań pierwszych klientów. W związku z

powyższym, na Datę Prospektu Emitent nie jest w stanie dokonać szacunków pełnych kosztów komercjalizacji.

Dotychczasowy plan finansowy uwzględniający szacunki kosztów komercjalizacji technologii XTPL został sporządzony na bazie trzech pierwszych zidentyfikowanych i potwierdzonych pól aplikacyjnych technologii Emitenta. Poniżej przedstawiono zidentyfikowane obszary zastosowania technologii XTPL oraz szacunkowe koszty ich komercjalizacji:

- obszar zastosowania technologii w TCF: 13,2 mln PLN (projekt komercjalizacji na tym polu aplikacyjnym współfinansowany jest ze środków publicznych NCBR);
- obszar zastosowania technologii w drukarkach laboratoryjnych (*scientific prototyping*): 4,5 mln PLN (projekt komercjalizacji na tym polu aplikacyjnym współfinansowany jest środkami publicznymi z Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego);
- obszar zastosowania technologii do naprawy uszkodzonych struktur przewodzących prąd elektryczny w skali mikrometrycznej i sub-mikrometrycznej: 9,9 mln PLN.

Na Datę Prospektu Spółka nie identyfikuje konkretnych sytuacji mogących doprowadzić do utraty płynności lub ograniczenia dostępu do finansowania ani mogących spowodować upadłość Emitenta.

Ryzyko związane z elastycznością produkcji

Biorąc pod uwagę wysoki poziom zaawansowania technologicznego urządzeń zaprojektowanych przez Spółkę, a także innowacyjną strukturę nanotuszów, które XTPL planuje wprowadzić do masowej sprzedaży, proces produkcyjny Spółki będzie wymagał współpracy z partnerami, którzy będą w stanie spełnić wysokie wymagania techniczne.

Spółka planuje wdrożyć następujący podział zadań w ramach procesu produkcyjnego:

- produkcja tuszu – tusz docelowo będzie produkowany w modelu podwykonawczym przez zewnętrznego partnera (metoda druku Spółki oraz formuła tuszu objęte są wnioskiem patentowym złożonym we współpracy z brytyjską kancelarią Gill Jennings & Every LLP);
- produkcja głowicy drukarki – ze względu na ochronę *know-how* oraz dla celów biznesowych, projektowanie głowic drukarki oraz składanie komponentów i testy jakościowe prowadzone będą bezpośrednio przez Spółkę; dzięki powyższemu, utrzymany zostanie przez Spółkę kanał bezpośredniej komunikacji z rynkiem i jego potrzebami;
- produkcja drukarki laboratoryjnej – projektowanie (w tym przygotowanie *software*) oraz składanie podzespołów przygotowanych przez zewnętrzne podmioty, jest dokonywane bezpośrednio przez Spółkę (która również zajmuje się jej serwisem);
- produkcja drukarki przemysłowej – drukarka przemysłowa jest zwykle jednym z elementów składających się na linię produkcyjną konkretnych komponentów elektronicznych i stanowi platformę sprzętową pozwalającą na używanie głowicy drukującej. Emitent zakłada wykorzystywanie istniejących już platform sprzętowych uznanych producentów i integrację z nimi głowic drukujących dostarczanych przez Emitenta.

Emitent nie planuje istotnych nakładów na aktywa produkcyjne. Głowice i drukarki laboratoryjne projektowane są przez Emitenta, wykonywanie poszczególnych elementów zlecane jest (i będzie) do podwykonawców, a u Emitenta dokonywany będzie jedynie montaż końcowy i testy jakościowe. Emitent jest organizacyjnie przygotowany do wykonywania tych czynności, ewentualne nakłady inwestycyjne z tym związane według Emitenta nie przekroczą kwoty 5 tys. PLN. Tusz na potrzeby przemysłowe będzie produkowany przez podwykonawcę w oparciu o receptury Emitenta.

Sprzedaż produktów Spółki dokonywana będzie w trybie sprzedaży bezpośredniej.

Wybór podwykonawców będzie procesem wymagającym zaangażowania szeregu zasobów Emitenta. Co więcej, konieczność wdrożenia odpowiednich systemów kontroli jakości spowoduje, że proces produkcyjny będzie złożony i wrażliwy na wszelkie odstępstwa podwykonawców od ustalanych norm. Rozumiana w ten sposób złożoność procesu produkcyjnego wpływać może na: (i) czas identyfikowania dostawców produktów o oczekiwanych parametrach oraz (ii) uzależnienie produkcji od wąskiego grona producentów. Uzależnienie od producentów może wpłynąć na słabszą pozycję negocjacyjną Spółki, a ewentualna decyzja o zmianie podwykonawcy może prowadzić do tymczasowych spadków wydajności

produkcji, braku możliwości skalowania oferty Spółki do zgłaszanego globalnie popytu, co może wpływać negatywnie na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Ryzyko związane z faktem utrzymywania Spółki wyłącznie dzięki dotacjom i nieosiąganiu przychodów z działalności operacyjnej

Na Datę Prospektu, Spółka finansuje się głównie dzięki dotacjom, nie osiąga natomiast przychodów ze sprzedaży. Spółka zakłada uzyskanie pierwszych przychodów poprzez sprzedaż drukarek laboratoryjnych oraz sprzedaż nanotuszów w I kwartale 2019 roku. W przypadku, gdy wbrew zamierzeniom, Spółka nie zacznie w najbliższym czasie uzyskiwać przychodów ze sprzedaży i równocześnie nie będzie w stanie pozyskać w przyszłości kolejnych dofinansowań ze środków publicznych, istnieje ryzyko, że nie będzie ona w stanie pokryć kosztów jej działalności. Nieosiągnięcie spodziewanych zysków ze sprzedaży przełoży się również na odroczenie momentu, w którym Spółka będzie zdolna do wypłaty dywidendy.

Dany czynnik ryzyka obejmuje również ryzyko braku możliwości uzyskiwania w przyszłości współfinansowania ze środków unijnych dla projektów inwestycyjnych i rozwojowych Spółki. Jednakże, dostępność funduszy unijnych zależy w dużej mierze m.in. od czynników politycznych, na które Spółka ma wpływ.

Ryzyko związane z wdrożeniem własnych technologii przez potencjalnych klientów Spółki

Model biznesowy ma docelowo polegać na komercjalizacji przez Spółkę opracowanej technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów. Proces ten odbywał się będzie za pośrednictwem opracowywanych przez Spółkę produktów – drukarki, głowicy oraz nanotuszu. Spółka zamierza dostarczać odbiorcom z branży elektroniki drukowanej kompleksowe rozwiązania technologiczne – tj. urządzenia (drukarki laboratoryjne, drukarki przemysłowe) i nanotusze.

Istotną grupę potencjalnych odbiorców technologii opracowanej przez Spółkę stanowią globalni producenci komponentów do elektroniki (np. wyświetlaczy) oraz ogniw fotowoltaicznych. Istnieje ryzyko, że podmioty te, posiadające dostateczne zasoby techniczno – organizacyjne mogą opracować własne rozwiązania w zakresie nanodruku, w związku z czym produkt oferowany przez Spółkę nie znajdzie się w kręgu zainteresowania tych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Spółka jest ekspozycja na ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności Spółki albo jej całkowitym wstrzymaniem. W takiej sytuacji Spółka może zostać narażona na poniesienie nieprzewidzianych kosztów.

Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność produkcyjną Spółki zaangażowane są osoby zatrudnione na podstawie umów o pracę oraz innych umów cywilnoprawnych. Czynności dokonywane przez te osoby w ramach pracy mogą prowadzić do powstania błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem przez nich ich obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą one doprowadzić do zakłóceń i opóźnienia w procesie produkcji.

Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego w działalności Spółki

Działalność Spółki opiera się w szczególności na prawidłowo działającym specjalistycznym sprzęcie. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, Spółka może zostać zmuszona do czasowego wstrzymania części lub całości swojej działalności, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad produktem Spółki. Przerwa w działalności lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów, a nawet utratę posiadanych kontraktów, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Spółka zawiera w toku działalności umowy ubezpieczeń, opisane szczegółowo w rozdziale *Opis działalności Spółki*, w punkcie 15 *Ubezpieczenia*. Nie można jednak wykluczyć, że w działalności Spółki

ziszczą się ryzyka ubezpieczeniowe w wymiarze przekraczającym zakres ochrony ubezpieczeniowej, lub wystąpią zdarzenia nieprzewidziane nieobjęte w żadnym zakresie ochroną ubezpieczeniową. Takie zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na wynik z działalności Spółki.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Według dostępnych informacji, wobec Spółki nie toczy się żadne postępowanie sądowe ani administracyjne, mające istotny wpływ na jej działalność. Jednak przyszła działalność Spółki w branży sprzedaży będzie rodzić potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do sprzedawanych produktów. Spółka zawiera także umowy handlowe z zewnętrznymi podmiotami, na podstawie których obie strony zobowiązane są do określonych świadczeń. Istnieje w związku z tym ryzyko powstania sporów i roszczeń na tle umów handlowych. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę Spółki, a w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi

Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi. W przypadku ewentualnego zakwestionowania przez organy podatkowe metod określania przez Spółkę warunków rynkowych dla transakcji z podmiotami powiązаныmi istnieje ryzyko wystąpienia negatywnych dla Spółki konsekwencji podatkowych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki.

Ryzyko praw własności intelektualnej i patentów aplikacyjnych

Technologia Spółki może stanowić bazę dla innych podmiotów do rozwoju pochodnych lub powiązanych technologii. Istnieje ryzyko, że takie podmioty zdecydują się złożyć patenty aplikacyjne bazujące na technologii Spółki, w efekcie czego, do komercyjnego wdrożenia danej technologii konieczne będzie współdziałanie Spółki, jako posiadacza patentu bazowego, z podmiotem trzecim, jako posiadaczem patentu aplikacyjnego. W zakresie praw własności intelektualnej, Spółka korzysta z utworów tworzonych przez osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę.

Ryzyko związane z umowami JDA

Spółka, ze względu na specyfikę swojej działalności, może stosować umowy typu JDA (z *ang. joint development agreement*) czyli „wspólnego porozumienia o rozwoju”, której przedmiotem może być wspólne rozwijanie wybranej grupy produktów. Umowami typu JDA są umowy, w których strony zobowiązują się do współpracy nakierowanej na rozwój wynalazku posiadającego zdolność patentową celem jego późniejszej komercjalizacji. W tego typu umowach ustala się: (i) podział zadań i odpowiedzialności między stronami; (ii) zasady zarządzania projektem oraz procedury rozwiązywania sporów; (iii) zasady korzystania z zaplecza badawczego oraz wspólnie rozwiniętej własności intelektualnej; (iv) dokonywanie zgłoszeń oraz prowadzenie spraw zgłoszeń patentowych. Umowy tego typu mogą być zawierane między Spółką a zewnętrznymi partnerami. W wyniku zawieranych umów JDA Spółka, wspólnie z partnerami, będzie realizowała projekty badawcze w zakresie opracowania nowych rozwiązań, które będą podlegały komercjalizacji. Zawieranie przez Emitenta umów JDA ma na celu wprowadzenie partnera (przyszłego kontrahenta) do prac nad produktem w celu dopasowania implementowanych rozwiązań do oczekiwań partnera. Zazwyczaj umowy JDA sprowadzają się do współfinansowania przez partnerów zewnętrznych prac dostosowawczych w obszarze wybranych produktów i usług, które będą dostępne dla partnera z pewną formą preferencji.

3. Czynniki ryzyka regulacyjne

Niekorzystny czynnik dla stabilności prowadzenia działalności przez Spółkę stanowią zmieniające się przepisy prawa, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa pracy, systemu ubezpieczeń społecznych, prawa gospodarczego i cywilnego. Niestabilność przepisów prawa i ich wykładni może utrudniać prowadzenie działalności gospodarczej.

Dodatkowo zmienność polskich przepisów prawa uzależniona jest od zmian regulacji prawnych dokonywanych na szczeblu unijnym. Zmiany przepisów unijnych powodują konieczność ich implementacji do prawa krajowego.

Należy zaznaczyć, że Spółka nie ma wpływu na kształtowanie się przepisów prawa oraz ich interpretacji, może jedynie, z zachowaniem wszelkiej staranności, dostosowywać się do zmieniającego otoczenia prawnego. Taka postawa nie eliminuje jednak całkowicie ryzyka prezentowania odmiennych stanowisk

w interpretacji przepisów po stronie Spółki oraz organów administracyjnych czy sądów. Każda rozbieżność stanowisk może skutkować powstaniem zobowiązań finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z prawem pracy oraz kwestionowaniem stosunku prawnego łączącego Spółkę z niektórymi jej współpracownikami

Dla działalności Spółki znaczenie mogą mieć zmiany przepisów dotyczących zatrudniania pracowników, przede wszystkim w zakresie wymogów związanych z zabezpieczeniem socjalnym pracowników, zapewnianym przez pracodawcę. Zmiany w tym obszarze mogą mieć wpływ na poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę. Dodatkowo znaczący wpływ na działalność Spółki mogą mieć podwyżki płacy minimalnej oraz zmiany w prawie pracy i prawie ubezpieczeń społecznych, dotyczące obostrzeń w zakresie zatrudniania pracowników na podstawie umów cywilnoprawnych oraz obowiązku odprowadzania składek na ubezpieczenia społeczne od umów cywilnoprawnych.

W ramach prowadzonej działalności, Spółka zleca wykonywanie na jej rzecz niektórych usług czy czynności przez osoby fizyczne, w tym osoby prowadzące działalność gospodarczą, na podstawie umów cywilnoprawnych. Z uwagi na różne możliwe interpretacje przepisów prawa, Spółka nie może zapewnić, że charakter stosunku prawnego łączącego Spółkę z niektórymi jej współpracownikami nie będzie nigdy kwestionowany, co może skutkować w szczególności koniecznością poniesienia przez Spółkę większych obciążeń publicznoprawnych niż wynikające z przyjętej przez Spółkę kwalifikacji. Nie można także całkowicie wykluczyć, że w indywidualnych przypadkach, biorąc pod uwagę całokształt okoliczności, z których znaczna część ma charakter uznaniowy, sąd może przyjąć inną niż Spółka interpretację przepisów prawa w kontekście konkretnego stanu faktycznego i ustalić istnienie stosunku pracy między Spółką jako pracodawcą i osobą współpracującą jako pracownikiem. W takim przypadku, Spółka będzie musiała zapewnić współpracownikowi takie warunki pracy, jakie powinien mieć pracownik, np. w odniesieniu do czasu pracy, urlopów (także zaległych), a ponadto może ponieść wyższe koszty świadczeń pracowniczych, przede wszystkim wyższe lub zaległe składki na ubezpieczenie społeczne, zdrowotne, rentowe i Fundusz Pracy do ZUS, wyższe lub zaległe zaliczki na podatek dochodowy od osób fizycznych z tytułu wypłaconych wynagrodzeń, a także inne skutki finansowe, np. wyrównanie wynagrodzenia do wynagrodzenia minimalnego, wynagrodzenie przestojowe czy za nadgodziny. Ponadto, w przypadku uznania przez organy inspekcji pracy, że pracodawca nie zawiera z osobami, które w ich ocenie powinny posiadać status pracownika, umów o pracę, lecz umowy cywilnoprawne, organy te mogą podjąć kroki zmierzające do ukarania pracodawcy. Osoby odpowiedzialne za wykonywanie czynności w sprawach z zakresu prawa pracy i ubezpieczeń społecznych mogą podlegać również odpowiedzialności karnej z tego tytułu, a także z tytułu niewpłacania zaliczek na podatek oraz składek na ubezpieczenia społeczne we właściwej wysokości.

Ryzyko związane ze zmianami prawa podatkowego

Istotne znaczenie dla Spółki mają zmiany w zakresie prawa podatkowego zarówno krajowego, jak i zagranicznego. Praktyka organów skarbowych, jak również orzecznictwo sądowe w zakresie prawa podatkowego nie są jednolite. Rodzi to potencjalne ryzyko przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od Spółki interpretacji przepisów, co w konsekwencji może prowadzić do powstania zaległości płatniczych wobec organów skarbowych. Dodatkowe ryzyko stanowią dla Spółki zmiany stawek podatków pośrednich, które mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki, w momencie wprowadzenia produktu Spółki do sprzedaży.

Na wysokość przyszłych zobowiązań podatkowych Spółki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych wpływ mogą mieć w szczególności zmiany, które weszły w życie w 2018 roku, dotyczące ograniczenia możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów, pomniejszających podstawę opodatkowania, niektórych wydatków na usługi oraz wartości niematerialnych, ponoszonych wobec podmiotów powiązanych, a także nowe przepisy dotyczące tzw. niedostatecznej kapitalizacji.

4. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000,00 PLN albo równowartości 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub ceny emisyjnej.

Zgodnie z § 3 ust. 10 Regulaminu GPW, w przypadku, gdy akcje objęte wnioskiem o dopuszczenie są notowane w alternatywnym systemie obrotu albo były notowane w alternatywnym systemie obrotu w okresie bezpośrednio poprzedzającym złożenie wniosku o dopuszczenie, wartość, o której mowa w § 2 ust. 2 pkt 1) oraz § 2 ust. 2 pkt 2) lit. b) Regulaminu GPW, ustalana jest na podstawie średniego kursu tych akcji w tym alternatywnym systemie obrotu, z ostatnich 3 (trzech) miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie.

Zgodnie z § 3 ust. 6 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Zgodnie z § 3a Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty do obrotu Zarząd GPW ocenia dodatkowo, czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych – czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.

Zgodnie z § 10 Regulaminu GPW, rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta;
- perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania;
- doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta;
- warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW;
- bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym GPW, w tym: (i) średnia kapitalizacja Spółki za ostatnie 3 miesiące przekracza wartość 100 mln PLN; oraz (ii) udział akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi na dzień zatwierdzenia Prospektu 17,82%. Istnieje jednak ryzyko, że wyniku zdarzeń zewnętrznych niezależnych od Emitenta, w skrajnym wypadku kryteria dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym określone w Regulaminie GPW nie będą, w momencie

podejmowania przez Zarząd GPW stosownej decyzji, spełnione. Wówczas należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW. Do zdarzeń, o których mowa wyżej, mogących wystąpić w okresie od złożenia wniosku do GPW do dnia podjęcia przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, należy zaliczyć np.:

- zmianę struktury akcjonariatu mogącą potencjalnie istotnie wpłynąć na ograniczenie poziomu rozwodnienia (free float) akcjonariatu Spółki, w wyniku czego akcje nie będą w posiadaniu dostatecznej liczby akcjonariuszy, by móc stwarzać podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego
- w stosunku do Emitenta rozpocznie się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne,
- w wyniku ewentualnego gwałtownego spadku kursu, Spółka nie będzie spełniała kryterium kapitalizacji.

W opinii Zarządu Emitenta niniejsze ryzyko ma bardzo ograniczone prawdopodobieństwo. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie ma przesłanek wskazujących na możliwość ziszczenia się tego ryzyka. Zgodnie z wiedzą Emitenta, Filip Granek, Prezes Zarządu Spółki, zadeklarował, że posiadane przez niego Akcje w kapitale zakładowym Emitenta są inwestycją długoterminową oraz akcjonariusz fundusz inwestycyjny ACATIS Datini Valueflex Fonds, objął 47.000 Akcji Serii N oraz akcjonariusz Heidelberger Beteiligungsholding AG objął 41.400 Akcji Serii O. Poza powyższym, Emitentowi nie są znane zamiary poszczególnych akcjonariuszy w tym zakresie.

Zgodnie z § 23 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do papierów wartościowych emitenta, Inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany GPW (rynek równoległy) Akcji Dopuszczanych. W ocenie Zarządu Spółki, w odniesieniu do Akcji Dopuszczanych Spółki wszystkie wskazane wyżej warunki zostaną dochowane. Na dzień sporządzenia Prospektu w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, znajduje się ponad 17,82%, natomiast iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i średniego kursu tych akcji w alternatywnym systemie obrotu, z ostatnich 3 miesięcy znacznie przekracza próg 48.000.000,00 PLN wymagany Regulaminem GPW.

W przypadku, gdyby Spółka w ocenie Zarządu GPW nie spełniła powyższych warunków, Zarząd GPW odmówi dopuszczenia Akcji Dopuszczanych Spółki do obrotu giełdowego.

Ryzyko związane z uchycieniem uchwały o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego

Zgodnie z § 11 Regulaminu GPW Zarząd GPW może uchylić uchwałę o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych akcji.

Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Spółką

Na Datę Prospektu znaczni akcjonariusze Spółki posiadają łącznie 82,18% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Bezpośrednio po Dopuszczeniu, znaczni akcjonariusze będą posiadać łącznie 82,18% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W konsekwencji znaczni akcjonariusze obecnie posiadają i po Dopuszczeniu będą nadal posiadali łącznie wystarczającą liczbę głosów do podjęcia większości uchwał na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a co za tym idzie będą mogli wywierać istotny wpływ na kluczowe cele biznesowe i prowadzoną przez Spółkę politykę rozwoju. Znaczni akcjonariusze będą mieć również decydujący wpływ na podejmowanie istotnych uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwał w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Nie można również wykluczyć, że znaczni akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów pozwalającą im podejmować lub blokować podjęcie uchwał w istotnych sprawach korporacyjnych, które wymagają kwalifikowanej większości głosów, w tym w sprawie zmiany Statutu, emisji nowych akcji, obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji nowej emisji.

Zgodnie z przepisami polskiego prawa, akcjonariusz nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich zamiarach interesami Spółki, przez co nie można wykluczyć, że decyzje Walnego Zgromadzenia będą inne niż kierunki działania wyznaczane bądź oczekiwane przez Zarząd Spółki. Spółka nie może zapewnić, że interesy Znacznych Akcjonariuszy, jako głównych akcjonariuszy Spółki, będą zawsze zgodne z interesami Spółki lub jej pozostałych akcjonariuszy. Sytuacja taka, w szczególności potencjalne spory pomiędzy akcjonariuszami oraz ich skutki w zakresie decyzji korporacyjnych podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z wykluczeniem Akcji Dopuszczanych z obrotu na rynku regulowanym

Jeżeli Spółka nie wykona albo wykona nienależycie obowiązki, nakazy lub zakazy nałożone lub przewidziane w odpowiednich przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia 809/2004, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym na czas określony lub bezterminowo; albo
- nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000,00 PLN; albo
- zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego, jeżeli: (i) ich zbywalność stała się ograniczona, (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji lub (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru. Ponadto zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli przestały spełniać inne niż określony w § 31 ust. 1 pkt 1 Regulaminu GPW warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, (ii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie, (iii) na wniosek emitenta, (iv) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, (v) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (vi) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, (vii) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym, (viii) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa, (ix) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. W takim przypadku KNF może także nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000,00 PLN albo zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu Akcjami Dopuszczanymi na GPW

Zarząd GPW może, na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu GPW, zawiesić obrót Akcjami Dopuszczanymi:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zawieszając obrót Akcjami Dopuszczanymi Zarząd GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki wskazane w § 30 ust. 1 Regulaminu GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ryzyko związane z wahaniami kursu notowań i ograniczonej płynności obrotu Akcjami Dopuszczanymi

Kurs notowań Akcji Dopuszczanych może podlegać znacznym wahaniom, w związku z wystąpieniem zdarzeń i czynników, na które Spółka może nie mieć wpływu. Do takich zdarzeń i czynników należy zaliczyć m.in. zmiany wyników finansowych Spółki, zmiany w szacunkach zyskowności opracowanych przez analityków, zmiany perspektyw różnych sektorów gospodarki, zmiany przepisów prawnych wpływające na działalność Spółki oraz ogólną sytuację gospodarki.

Rynki giełdowe doświadczają co pewien czas znacznych wahań cen i wolumenu obrotów, co także może negatywnie wpływać na cenę rynkową Akcji. Aby zoptymalizować stopę zwrotu, inwestorzy mogą być zmuszeni inwestować długoterminowo, ponieważ instrumenty te mogą być nieodpowiednią inwestycją krótkoterminową.

Dopuszczenie Akcji do obrotu na GPW nie powinno być interpretowane jako zapewnienie płynności ich obrotu. W przypadku, gdy odpowiedni poziom obrotów nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to negatywnie wpłynąć na płynność i cenę Akcji. Nawet jeśli osiągnięty zostanie odpowiedni poziom obrotów Akcjami, przyszła cena rynkowa Akcji może być niższa od bieżącej. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przepisów prawa skutkujące możliwością zakazu rozpoczęcia lub nakazu wstrzymania dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym przez KNF

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym KNF może wielokrotnie zastosować środki w postaci zakazu oraz publikacji, o których mowa powyżej.

Należy również zauważyć, że zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może stosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej wynika, że:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 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 obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku powiadomienia KNF przez właściwy organ państwa przyjmującego, że emitent, dla którego RP jest państwem macierzystym, lub instytucja finansowa uczestnicząca w ofercie publicznej w imieniu lub na zlecenie takiego emitenta narusza w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem lub wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez KNF przepisy prawa obowiązujące w tym państwie, KNF może:

- wezwać emitenta do zaprzestania naruszania przepisów prawa na terytorium tego państwa; lub
- zastosować środki określone w art. 16 lub art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ryzyko związane z niewykonaniem lub łamaniem przez Spółkę obowiązków określonych przepisami prawa i Regulaminem GPW

W przypadku, gdy Spółka nie wykonuje obowiązków albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej w art. 15a ust. 4 i 5, art. 20, art. 24 ust. 1 i 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38 ust. 4-6, art. 38a ust. 2-4, art. 38b ust. 7-9, art. 39 ust. 1 i 2, art. 40, art. 41 ust. 1, ust. 3, ust. 8 zdanie drugie i ust. 9, art. 44 ust. 1, art. 45 ust. 1 zdanie pierwsze i ust. 2 i 3, art. 46, art. 47 ust. 1, 3 i 5, art. 48, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 7 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52, z art. 38a ust. 5 w związku z art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52, z art. 38b ust. 10 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50 i art. 52, z art. 39 ust. 3 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, z art. 41 ust. 2 w związku z art. 45 ust. 2, art. 47 ust. 1, 2 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 Rozporządzenia 809/2004, udostępnia prospekt emisyjny w postaci drukowanej niezgodnie z art. 47 ust. 2, wbrew obowiązkowi, wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 1, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 51 ust. 1, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, wbrew obowiązkowi wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 5, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 5, i z art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 5, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 41 ust. 4 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, (ii) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie.

Jeżeli Spółka nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej art. 56-56c w zakresie informacji okresowych, art. 59 w zakresie informacji okresowych, art. 63 i art. 70 pkt 1, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony albo bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Spółkę w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, zamiast kary, o której mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku gdy spółka jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej,

stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu grupy ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 96 ust. 1-1e Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;

uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1 lub 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może dodatkowo zobowiązać Spółkę do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 96 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w:

- art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu spółki publicznej, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN;
- art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej – KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu spółki publicznej, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN;
- art. 96 1i, 1j lub 1m Ustawy o Ofercie Publicznej – KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu spółki publicznej, uczestnika rynku uprawnień do emisji, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN, przy czym przy wymierzaniu tej kary stosuje się ust. 1h Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w:

- art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka rady nadzorczej lub członka innego organu nadzorującego spółki publicznej, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 50.000 PLN;
- art. 96 ust. 1e, 1i, 1j lub 1m – KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka rady nadzorczej lub członka innego organu nadzorującego spółki publicznej, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego, jeżeli: (i) ich zbywalność stała się ograniczona, (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji lub (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd GPW może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego m.in.:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie GPW;
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW;
- na wniosek emitenta;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta;
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia 596/2014, KNF może w drodze decyzji:

- nałożyć karę pieniężną do wysokości o wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN; albo
- zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia 596/2014, Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN. Warto zaznaczyć, iż przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio. W myśl art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa w ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W zaistniałych przypadkach Inwestor może mieć ograniczoną możliwość obrotu Akcjami Dopuszczanymi. Nie można mieć całkowitej pewności, że taka sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości Akcji Dopuszczanych. Obecnie nie ma żadnych podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków.

Ryzyko naruszenia przepisów skutkujących zastosowaniem sankcji przez KNF

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów

wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19, może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; lub
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Środki przewidziane w art. 17 ust. 1 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej mogą być zastosowane wielokrotnie.

Wskazane powyżej środki – odnoszące się naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP – mogą zostać zastosowane przez KNF także w następujących okolicznościach, kiedy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 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 obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego, kto:

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 73-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej;

- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;
- KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 PLN.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000,00 PLN, (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku, gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku, gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

- towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnątrz zarządcą ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządcą z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządcą tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku, gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w 69-69b, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządcą z UE.

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;

- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy emitent, sprzedający lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 PLN.

Ryzyko związane z niewypełnianiem obowiązków informacyjnych spółki publicznej

Spółki publiczne notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zobligowane są do wypełniania obowiązków informacyjnych, w tym do przekazywania KNF, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości informacji dotyczących Prospektu, informacji bieżących i informacji okresowych, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej i wydanych na jej podstawie rozporządzeń wykonawczych. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania powyższych obowiązków przez spółkę publiczną KNF może wydać decyzję o wykluczeniu na czas określony lub bezterminowo papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć – biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana – karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN albo zastosować obie sankcje łącznie (art. 96 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Ponadto, zgodnie z art. 98 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, emitent oraz podmiot, który brał udział w sporządzeniu informacji, o których mowa w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest jednocześnie obowiązany do naprawienia szkody wyrządzonej przez udostępnienie do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenie informacji chyba, że ani on, ani osoby, za które odpowiada, nie ponoszą winy.

Dodatkowe obowiązki informacyjne nałożone zostały na emitentów instrumentów finansowych na mocy Rozporządzenia MAR. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia MAR od dnia 3 lipca 2016 roku.

Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR, które go bezpośrednio dotyczą, w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz, w stosownych przypadkach, w urzędowo ustanowionym systemie, o którym mowa w art. 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/UE. Emitent może, na własną odpowiedzialność, opóźnić się z podaniem do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR w przypadku, gdy emitent lub osoba działająca w jego imieniu lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie - w przypadku umyślnego ujawniania informacji - lub niezwłocznie - w przypadku nieumyślnego ujawniania informacji - dokonać pełnego skutecznego ujawnienia informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR, Państwa Członkowskie powinny zapewnić, by w przypadku niewywiązania się przez Spółkę z obowiązku podania do publicznej wiadomości informacji poufnych, właściwe organy miały uprawnienia do nakładania co najmniej następujących sankcji administracyjnych i stosowania co najmniej następujących środków administracyjnych:

- nakazu zobowiązującego osobę odpowiedzialną za naruszenie do zaprzestania określonego postępowania oraz powstrzymania się od jego ponownego podejmowania;
- wyrównania korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile możliwe jest ich ustalenie;
- publicznego ostrzeżenia wskazującego osobę odpowiedzialną za popełnienie naruszenia oraz charakter naruszenia;
- tymczasowego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- tymczasowego zakazu zawierania transakcji na własny rachunek wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej trzykrotnej wartości korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile można je określić;
- w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej równoważności w PLN kwoty 1.000.000,00 EUR według kursu na dzień 2 lipca 2014 roku;

w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej równoważności w PLN według kursu na dzień 2 lipca 2014 roku kwoty 2.500.000,00 EUR lub 2% całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego rocznego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający.

Ryzyko związane z brakiem raportów analitycznych oraz negatywnymi rekomendacjami analityków

Kurs oraz płynność akcji spółek giełdowych zależy w pewnym stopniu od publikowanych raportów analitycznych oraz rekomendacji analityków. W przypadku kiedy rekomendacje są negatywne istnieje możliwość spadku ceny Akcji. Jeżeli pojawiłoby się kilka negatywnych rekomendacji, Spółka może zostać uznana przez inwestorów za podmiot, w który nie warto inwestować. Taki trend może być trudny do odwrócenia nawet po zmianach rekomendacji.

Ponadto raporty analityczne przyciągają uwagę inwestorów do spółek giełdowych. Pominięcie Spółki w takich raportach może powodować zmniejszone zainteresowanie Akcjami oraz wpływać negatywnie na cenę Akcji.

ISTOTNE INFORMACJE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym GPW. Celem Prospektu jest przekazanie Inwestorom informacji o Spółce oraz Akcjach Dopuszczanych, a tym samym umożliwienie im podjęcia decyzji co do ewentualnej inwestycji w Akcje Dopuszczane. Na Datę Prospektu Spółka nie planuje udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości poza granicami RP, w tym w Państwach Członkowskich.

1. Pojęcia i definicje

Terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w rozdziale *Skróty i definicje*, w którym zamieszczono także tabelę ze zwrotami branżowymi.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Spółka”, „Emitent” oraz „XTPL” dotyczą wyłącznie XTPL S.A. jako spółki, bez uwzględniania spółek zależnych, podmiotów powiązanych i stowarzyszonych ze Spółką.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przewidywania, przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przewidywań, przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

2. Istotne informacje dla Inwestorów

Ani Spółka, ani Firma Inwestycyjna nie składają żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Dopuszczane, dokonywanej przez danego Inwestora.

Zwraca się uwagę potencjalnym Inwestorom, że inwestycja w Akcje Dopuszczane pociąga za sobą w szczególności ryzyko finansowe i przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej zakupu Akcji Dopuszczanych, Inwestorzy powinni dokładnie zapoznać się z treścią Prospektu, a w szczególności z treścią rozdziału *Czynniki ryzyka*. Inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie i samodzielnie podjąć decyzję o ewentualnej inwestycji w Akcje Dopuszczane. Podejmując decyzję dotyczącą inwestycji, Inwestorzy muszą polegać wyłącznie na swojej własnej analizie działalności Spółki przeprowadzonej w oparciu o informacje zawarte w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Dopuszczane.

Potencjalni Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z aneksów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF i komunikatów aktualizujących do Prospektu, oraz innych informacjach przekazywanych zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Dopuszczeniem, innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Spółkę.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Wskazane jest, aby każdy potencjalny Inwestor uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Akcje Dopuszczane. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich dochodowość mogą podlegać wahaniom.

Firma Inwestycyjna działa w związku z Dopuszczeniem jedynie na rzecz Spółki i nie będzie traktować żadnego innego podmiotu ani nie będzie odpowiedzialna wobec innego podmiotu w zakresie zapewnienia ochrony, jaka jest zapewniana jej klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Dopuszczeniem.

3. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Spółki nie uległa zmianie ani też, że informacje zawarte w Prospekcie są aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po Dacie Prospektu lub

w jakimkolwiek terminie innym, niż określony w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, zależnie od tego, który z tych terminów nastąpił wcześniej.

4. Aneksy do Prospektu

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF może on podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze aneksów do Prospektu lub w formie komunikatów aktualizujących. Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej Spółka, do dnia dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, jest zobowiązana przekazywać KNF, a następnie do publicznej wiadomości, w formie aneksu do Prospektu, informacje o istotnych błędach w treści Prospektu lub znaczących czynnikach ryzyka mogących mieć wpływ na ocenę Akcji, zaistniałych po Dacie Prospektu, lub o których powzięła wiadomość po Dacie Prospektu. Przekazanie do KNF aneksu do Prospektu powinno być dokonane nie później niż w terminie 2 dni roboczych od powzięcia wiadomości o błędach w treści Prospektu lub znaczących czynnikach, które uzasadniają jego przekazanie. Aneksy do Prospektu podlegają zatwierdzeniu przez KNF. KNF może odmówić zatwierdzenia aneksu do Prospektu, w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia aneksu do Prospektu może być wstrzymanie Dopuszczenia.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie aneksów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie aneksy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. W takiej sytuacji informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne na dzień jego publikacji. Inwestorzy powinni zatem zapoznać się z treścią całego Prospektu, a także wszystkich aneksów do Prospektu opublikowanych w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

5. Komunikaty aktualizujące

Informacje powodujące zmianę treści Prospektu lub aneksów do Prospektu, po ich udostępnieniu do publicznej wiadomości, w zakresie dopuszczenia papierów wartościowych objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym, które jednak nie skutkują obowiązkiem sporządzenia aneksu do Prospektu, Spółka będzie udostępniać do publicznej wiadomości bez zachowania trybu określonego dla aneksów do Prospektu, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, przy czym komunikat taki zostanie jednocześnie przekazany do KNF.

W przypadku, gdy zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej konieczna będzie publikacja komunikatów aktualizujących, niektóre informacje w zakresie Dopuszczenia zawarte w Prospekcie mogą, po dniu jego publikacji, ulec zmianie zgodnie z treścią komunikatów aktualizujących.

6. Prezentacja danych finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie

Historyczne Informacje Finansowe i inne dane finansowe w Prospekcie

Historyczne Informacje Finansowe, zamieszczone w Prospekcie w rozdziale *Sprawozdanie Finansowe*, zostały sporządzone na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z MSR, MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi przez UE. Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za lata 2016 i 2017. Historyczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w rozdziale *Wybrane historyczne informacje finansowe oraz Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej*.

Firma Audytorska przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z jego badania zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Śródroczne Sprawozdanie Finansowe nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Zarząd szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych i notach do sprawozdania finansowego. Rzeczywiste wielkości mogą odbiegać od takich założeń. Informacje na temat zmiany sposobu prezentacji danych finansowych znajdują się w rozdziale *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Istotne Zasady Rachunkowości i Oszacowania*.

Historyczne Informacje Finansowe prezentowane są w walucie funkcjonalnej Spółki i walucie prezentacji Spółki, którą jest złoty (PLN). Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach. Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, dane finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są również wyrażone w tysiącach złotych.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Spółki przedstawione w Prospekcie, w szczególności w rozdziale *Wybrane historyczne informacje finansowe oraz Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej* pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub zostały obliczone na jego podstawie. Niektóre dane finansowe i operacyjne zamieszczone w Prospekcie zostały opracowane w oparciu o inne źródła niż Historyczne Informacje Finansowe, w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Spółkę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu ani przeglądowi. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji finansowych i operacyjnych. W przypadku, gdy dane finansowe nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, podane zostało ich źródło oraz zostało wskazane, że dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Badaniu biegłego rewidenta zostały poddane tylko dane zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych.

Pewne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie, zostały zaokrąglone i przedstawione w milionach złotych lub w tysiącach złotych, a nie złotych, tak jak w Historycznych Informacjach Finansowych. Co więcej, w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre dane procentowe w tabelach również zostały zaokrąglone i wynik zsumowania danych w tych tabelach może nie równać się dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na bazie kwot zaokrąglonych.

Określenie „zbadane” używane w stosunku do danych finansowych Spółki za lata obrotowe 2016-2017, przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, które zostało zbadane przez Audytora, natomiast określenie „niebadane” używane w stosunku do wyników finansowych Spółki przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te nie pochodzą ze Historycznych Informacji Finansowych.

W Prospekcie wskazane zostały również kwoty w walutach innych niż polski złoty. Odniesienia do walut innych niż polski złoty należy interpretować jako odniesienia do zagranicznych środków płatniczych.

7. Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne

W Prospekcie, w tym przede wszystkim w rozdziale *Otoczenie rynkowe*, Spółka przedstawiła wybrane dane dotyczące sektora gospodarki i rynku zaczerpnięte z publicznie dostępnych źródeł informacji, w tym komunikatów prasowych, informacji publikowanych na mocy obowiązujących przepisów prawa, oficjalnych źródeł branżowych, jak również z innych źródeł zewnętrznych, które Spółka uważa za wiarygodne. Takie informacje, dane i statystyki są informacjami wybranymi i mogą być przybliżone, szacunkowe lub zawierać zaokrąglone liczby. Dane makroekonomiczne oraz statystyczne dotyczące Polski oraz rynku, na którym Spółka prowadzi działalność, zostały zaczerpnięte głównie z oficjalnych informacji publikowanych przez GUS, KE, MFW oraz NBP. Należy podkreślić, że w każdym przypadku dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły zostać zebrane i opracowane według różnego rodzaju metodologii i statystyki, w szczególności w poszczególnych krajach. Nie można również zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki.

Informacje na temat rynku, jak również pewne informacje branżowe i trendy branżowe, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki zawarte w Prospekcie zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd uznał za rozsądne, jak również na podstawie danych zaczerpniętych z raportów opracowanych na zlecenie Spółki przez osoby trzecie lub danych z innych publicznie dostępnych źródeł, publikacji branżowych lub ogólnych, raportów publikowanych przez GUS oraz z polskich gazet. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Spółka nie dokonywała ich weryfikacji. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu Spółka nie przeprowadzała niezależnej weryfikacji informacji pochodzących od osób trzecich. Spółka nie przeprowadzała również badania

adekwatności metodologii wykorzystanej przez podmioty zewnętrzne na potrzeby opracowania takich danych, szacunków lub prognoz. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone, oraz w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych są dokładne albo w przypadku danych prognozowanych, że dane te zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące zdarzeń przeszłych w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak „spodziewać się”, „oczekiwać”, „planować”, „cele”, „sądzić”, „uważać”, „przewidywać”, „dążyć”, „zamierzać”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia dotyczące zdarzeń przyszłych, sformułowane w trybie przypuszczającym lub w czasie przyszłym, lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących przyszłej działalności i strategii Spółki oraz odnoszą się do znanych i nieznanymi kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Spółki, w tym dotyczących otoczenia, w którym Spółka prowadzi działalność. Wymienione czynniki mogą spowodować, że faktyczne wyniki Spółki, perspektywy i rozwój Spółki będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych lub wynikających z zamieszczonych w Prospekcie stwierdzeń. Niektóre takie czynniki opisane są w rozdziałach *Czynniki ryzyka*, *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie oparte są na aktualnych opiniach Zarządu dotyczących przyszłych zdarzeń i wyników działalności Spółki. Zdaniem Spółki założenia ujęte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są uzasadnione i racjonalne. Przewidywania te oparte są jednak na zdarzeniach przyszłych, nieznanymi i pozostających poza kontrolą Spółki, w związku z czym mogą okazać się błędne. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, których dotyczą stwierdzenia dotyczące przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które nastąpią, a tym samym mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Spółki, jej sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różnić od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Spółki.

Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Spółki będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Czynniki te zostały opisane w rozdziale *Czynniki ryzyka* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wskazane wyżej czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Spółka działa. Spółka nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

9. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do jednego lub więcej uprzednio lub równocześnie udostępnionych do publicznej wiadomości dokumentów, które zostały przekazane KNF lub zatwierdzone przez KNF.

Poza Prospektem oraz aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi do Prospektu, opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Ustawie o Ofercie Publicznej, treść strony internetowej Spółki lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu.

10. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW

Po dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Spółka będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku oraz innych przepisach prawa polskiego lub unijnego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę będą należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych, (ii) informacje bieżące, (iii) informacje poufne, (iv) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji oraz (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

Powyższe informacje będą dostępne także na stronie internetowej Spółki (www.xt-pl.com).

11. Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy (i) średnioważone, (ii) najwyższe oraz (iii) najniższe, a także kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a wskazanymi walutami. Kursy walutowe stosowane przy sporządzaniu Historycznych Informacji Finansowych, jak również przy opracowywaniu innych danych zamieszczonych w Prospekcie, 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.

Tabela 1: Kurs wymiany EUR do PLN

	<i>Kurs EUR/PLN</i>			
	<i>Kurs średni</i>	<i>Kurs najwyższy</i>	<i>Kurs najniższy</i>	<i>Na koniec</i>
2016 r.	4,3625	4,5035	4,2355	4,4240
2017 r.	4,2576	4,4157	4,1709	4,1709
2018 r.	4,2623	4,3978	4,1423	4,3000

Źródło: NBP

Tabela 2: Kurs wymiany USD do PLN

	<i>Kurs USD/PLN</i>			
	<i>Kurs średni</i>	<i>Kurs najwyższy</i>	<i>Kurs najniższy</i>	<i>Na koniec</i>
2016 r.	3,9431	4,2493	3,7193	4,1793
2017 r.	3,7777	4,2271	3,4813	3,4813
2018 r.	3,6134	3,8268	3,3173	3,7597

Źródło: NBP

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

1. Dane historyczne na temat dywidendy

Spółka nie wypłacała dywidendy od momentu powstania, w tym za lata objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi.

2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Ze względu na etap rozwoju działalności Spółki, obecna polityka Spółki w zakresie dywidendy nie zakłada wypłat w najbliższych latach obrotowych.

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki. Decyzje w zakresie wypłaty dywidendy oraz jej wysokości będą podejmowane po zakończeniu każdego roku obrotowego Spółki i uwzględniać będą przede wszystkim wysokość wypracowanego zysku, sytuację finansową Spółki, potrzeby kapitałowe oraz wysokość kwot, które zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy

Wszystkie Akcje mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy, w tym także zaliczki na poczet dywidendy, i uprawniają do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia Akcji.

Od uzyskanych na terytorium Polski dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP zasadniczo pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Powyższa zasada może ulec jednak modyfikacji w stosunku do podatników spełniających określone warunki wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez RP z państwem ich rezydencji podatkowej – w takim przypadku dochód z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych może być zwolniony z opodatkowania lub opodatkowany według niższej stawki podatku. Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidend, w tym w szczególności warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia z podatku lub niższej stawki podatku, znajdują się w rozdziale *Opodatkowanie – Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych*.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, 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. Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 348 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać 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 pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitał rezerwowy.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy.

Wyplata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy znajdują się w rozdziale *Prawa i obowiązki związane z Akcjami oraz Walne Zgromadzenie – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Dywidenda*.

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Spółki oświadcza, iż, na Datę Prospektu, w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Spółkę jest wystarczający dla pokrycia przez niego bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu. Spółce nie są znane jakiegokolwiek zagrożenia związane z kapitałem obrotowym, które mogłyby wystąpić w przyszłości.

Kapitał obrotowy rozumiany jest jako zdolność Spółki do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań.

W uzasadnieniu stanowiska Zarządu Spółki odnośnie posiadania wystarczającego kapitału obrotowego do pokrycia przez niego bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu, poniżej przedstawiono tabelę z szacunkami Zarządu Spółki odnośnie planowanych przepływów pieniężnych w podziale na kwartały do końca czwartego kwartału 2019 roku.

Tabela 3: Szacunki planowanych przepływów pieniężnych Spółki w okresie od pierwszego kwartału 2019 roku do czwartego kwartału 2019 roku

Wyszczególnienie	I kwartał 2019 roku	II kwartał 2019 roku	III kwartał 2019 roku	IV kwartał 2019 roku
	(w tys. PLN)			
Stan początkowy środków pieniężnych	5 472	6 321	6 203	4 627
Wpływy z tytułu dotacji	983	787	320	250
Wpływy z tytułu zwrotu VAT .	74	95	187	201
Wpływy z tytułu sprzedaży (szacunki Zarządu)	1 512	1 512	1 892	1 892
Koszty operacyjne	1 620	2 362	3 825	3 325
Wydatki inwestycyjne	100	150	150	150
Stan końcowy środków pieniężnych	6 321	6 203	4 627	3 495

Źródło: Spółka

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dla przedstawionych szacunków planowanych przepływów pieniężnych:

- stan początkowy środków pieniężnych na początek I kwartału 2019 roku odzwierciedla faktyczny stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2018 roku;
- wpływy z tytułu dotacji – szacunki na podstawie harmonogramów realizacji projektów dotacyjnych oraz wewnętrznego planu finansowego;
- wpływy z tytułu zwrotów VAT – Spółka co miesiąc składa wnioski o zwrot VAT od zakupów;
- wpływy z tytułu sprzedaży – I kwartał 2019 roku i II kwartał 2019 roku – dotyczą sprzedaży drukarek laboratoryjnych. Urządzenia te zostały już zbudowane (nakłady na ich utworzenie zostały poniesione w poprzednich okresach) i aktualnie przechodzą wewnętrzne testy w laboratorium aplikacyjnym. W dwóch kolejnych kwartałach Emitent szacuje, iż dokona sprzedaży głowic przemysłowych do zastosowań w open-defect repair (w kosztach operacyjnych został już uwzględniony koszt ich wytworzenia). Jest to szacunek, który nie obejmuje ewentualnych przychodów z umów typu JDA – negocjacje mogą być długotrwałe a wartość umów i marża na nich przed zakończeniem negocjacji jest trudna do oszacowania. Przedstawione wpływy ze sprzedaży stanowią szacunki wewnętrzne Zarządu Emitenta, opracowane na podstawie aktualnie szacowanego przez Zarząd prawdopodobieństwa sprzedaży na bazie prowadzonych rozmów z potencjalnymi klientami;
- koszty operacyjne – szacunek na bazie planu finansowego Spółki. Dwa ostatnie kwartały zawierają już wydatki na budowę głowic do sprzedaży. Pozycja ta zawiera również koszty operacyjne związane z rozwojem biznesu Emitenta na rynku amerykańskim, co jest celem emisyjnym wyemitowanych Akcji Serii N oraz Akcji Serii O, a także koszty związane z przygotowaniem i złożeniem kolejnych wniosków patentowych;

- wydatki inwestycyjne – na bazie szacunków Emitenta.

Oprócz przedstawionych powyżej szacunków planowanych przepływów pieniężnych, Emitent dysponuje ponadto kredytem w rachunku bieżącym na kwotę 300 tys. PLN, który aktualnie nie jest wykorzystywany przez Spółkę.

2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Spółki na dzień 30 listopada 2018 roku.

Tabela 4: Kapitalizacja i zadłużenie Spółki na dzień 30 listopada 2018 roku

	<i>Na dzień 30 listopada 2018 roku</i>
	<i>(w tys. PLN)</i>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (z uwzględnieniem krótkoterminowej części zadłużenia długoterminowego)	-
Gwarantowane	-
Zabezpieczone	-
Niegwarantowane/niezabezpieczone	-
Zadłużenie długoterminowe ogółem	-
Gwarantowane	-
Zabezpieczone	-
Niegwarantowane/niezabezpieczone	7
Kapitał własny	9 714
Kapitał zakładowy	178
Kapitał zapasowy	16 352
Wynik z lat ubiegłych	-384
Wynik netto roku bieżącego	-6 432
Razem kapitał własny i zadłużenie	9 714

Płynność finansowa

	<i>Na dzień 30 listopada 2018 roku</i>
	<i>(w tys. PLN)</i>
A. Środki pieniężne	6 965
B. Ekwivalenty środków pieniężnych	-
C. Papiery krótkoterminowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A+B+C)	6 965
E. Bieżące należności finansowe	-
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	-
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	25
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	25
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-6 940
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	7
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	-
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	7
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	-6 933

Źródło: Spółka

3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Na dzień 30 listopada 2018 roku zobowiązania warunkowe Spółki dotyczyły wystawionych weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, jako zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie projektów:

- „Opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego do wytwarzania nowej generacji warstw TCF do zastosowań w wyświetlaczach oraz cienkowarstwowych ogniwach fotowoltaicznych” – do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, w wysokości 100% dofinansowania tj. do 9.847 tys. PLN. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach działania 1.1 Projekty B+R

przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego;

- „Przygotowanie Spółki XTPL S.A. do wejścia na rynek NewConnect” – do dyspozycji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, na okres realizacji projektu oraz na okres 3 lat po jego zakończeniu, które nastąpiło z dniem płatności końcowej tj. 22 listopada 2017 roku. Weksel został wystawiony do wartości dofinansowania tj. 76 tys. PLN. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach Poddziałania 3.1.5 Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego – 4 Stock, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój;
- „Opracowanie strategii ekspansji na rynek Stanów Zjednoczonych dla technologii transparentnych warstw przewodzących wytwarzanych metodą XTPL” – do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, na okres realizacji projektu oraz na okres 2 lat po jego zakończeniu, które nastąpiło z dniem 31.05.2017 roku. Weksel został wystawiony do wartości 200% dofinansowania, które wyniosło 132,8 tys. PLN, tj. do 265,6 tys. PLN. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach programu GO_GLOBAL.PL Zwiększenie skali komercjalizacji na rynkach światowych wyników badań naukowych lub prac rozwojowych polskich firm;
- „Dokonanie zgłoszenia patentowego w procedurze PCT dla metody wytwarzania ultra-cienkich przewodzących linii metalicznych” – do dyspozycji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, na okres realizacji projektu oraz na okres 3 lat po jego zakończeniu, które nastąpi z dniem płatności końcowej. Weksel został wystawiony do wartości dofinansowania tj. do 387,1 tys. PLN. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach Poddziałania 2.3.4 Ochrona Własności Przemysłowej, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020;
- „Opracowanie demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej wraz z odpowiednimi formułami nanotuszów prowadzące do komercjalizacji technologii drukowania ultra cienkich linii przewodzących do zastosowań w obszarze elektroniki drukowanej” – do dyspozycji Województwa Dolnośląskiego, na okres do zakończenia projektu tj. do 29 grudnia 2018 roku. Weksel został wystawiony do wartości dofinansowania tj. do 2.457,5 tys. PLN. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach Osi Priorytetowej nr 1 „Przedsiębiorstwa i innowacje”, Działania nr 1.2 „Innowacyjne przedsiębiorstwa”, Poddziałania nr 1.2.2 „Innowacyjne przedsiębiorstwa – ZIT WROF”, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego 2014-2020.

Podane wartości mogą zostać powiększone m.in. o wartość odsetek określonych jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków do dnia zwrotu.

W dniu 4 kwietnia 2018 roku Spółka wystawiła weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do dyspozycji Banku Zachodniego WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.) stanowiący zabezpieczenie wierzytelności wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawarty w dniu 4 kwietnia 2018 roku. Kredyt w rachunku bieżącym został udzielony do wysokości 300 tys. PLN. Na Datę Prospektu Spółka nie korzysta z przyznanego kredytu.

Ponadto Spółka wystawiła weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową ZAB/297457/17/86262291 do umowy leasingu nr 0360032016/KR/246634.

Na dzień 30 listopada 2018 roku Spółka nie posiadała innych zobowiązań pośrednich i warunkowych.

Na Datę Prospektu nie zaszły również znaczące zmiany w zadłużeniu i płynności finansowej Spółki.

WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

1. Historyczne informacje finansowe

Wprowadzenie

Zbadane przez biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe obejmujące ostatnie dwa lata obrotowe zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z uwzględnieniem przepisów art. 45 ust. 1a oraz ust. 1c Ustawy o Rachunkowości. Historyczne Informacje Finansowe zostaną w okresie ważności prospektu udostępnione na stronie internetowej Spółki oraz w wersji papierowej w siedzibie Spółki.

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały Historyczne Informacje Finansowe Spółki, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską.

Historyczne Informacje Finansowe za poszczególne okresy sprawozdawcze pochodzą ze sprawozdania finansowego Spółki sporządzanego zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, które zostało poddane odpowiednim przekształceniom zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską. Historyczne Informacje Finansowe zostało zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 kwietnia 2018 roku podjęło uchwałę nr 4/04/2018 w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), na podstawie której postanawiano, iż od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2018 roku Spółka sporządzać będzie sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF / MSR.

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały również Śródroczne Informacje Finansowe Spółki, obejmujące okres sprawozdawczy: (i) od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku, (ii) od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, oraz (iii) od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne Informacje Finansowe za poszczególne okresy sprawozdawcze pochodzą ze skróconego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską oraz danych Spółki, które nie zostały zawarte w skróconym sprawozdaniu finansowym. Śródroczne Informacje Finansowe nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Podstawa sporządzenia

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały wybrane historyczne informacje finansowe Spółki, obejmujące okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską. Prezentowane w Prospekcie historyczne informacje finansowe obejmują m.in.:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie

z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku obejmujący działalność Spółki;

- dane porównawcze za rok 2016 obejmujące: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku obejmujący działalność Spółki.

Historyczne Informacje Finansowe sporządzone zostały przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. Spółka obecnie prowadzi działalność badawczo-rozwojową, która jest finansowana ze środków własnych oraz z dotacji. Po skomercjalizowaniu opracowywanych technologii, Spółka zamierza osiągnąć próg rentowności. Ze względu na brak zadłużenia finansowego oraz dotychczasową możliwość pozyskiwania środków pieniężnych z emisji nowych akcji, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Ryzyka, które mogą zagrażać kontynuacji działalności Spółki zostały opisane w Rozdziale *Czynniki Ryzyka*.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w walucie polskiej i zaprezentowane w tysiącach złotych polskich.

Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na podstawie skróconego sprawozdania finansowego: (i) za I kwartał 2018 roku obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku, (ii) za II kwartał 2018 roku obejmującego okres od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, oraz (iii) za III kwartał 2018 roku obejmującego okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Prezentowane w Prospekcie Śródroczne Informacje Finansowe obejmują m.in.:

- śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące i zakończony w dniu 31 marca 2018 roku obejmujący działalność Spółki;
- dane porównawcze za okres trzech miesięcy roku 2017 obejmujące: śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące i zakończony w dniu 31 marca 2017 roku obejmujący działalność Spółki;
- śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące i zakończony w dniu 30 czerwca 2018 roku obejmujący działalność Spółki;
- dane porównawcze za okres trzech miesięcy roku 2017 obejmujące: śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące i zakończony w dniu 30 czerwca 2017 roku obejmujący działalność Spółki;
- śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące i zakończony w dniu 30 września 2018 roku obejmujący działalność Spółki;
- dane porównawcze za okres trzech miesięcy roku 2017 obejmujące: śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów,

sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące i zakończony w dniu 30 września 2017 roku obejmujący działalność Spółki.

Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

2. Informacje finansowe pro forma

Spółka nie sporządzała informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Spółkę obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat sprawozdania z sytuacji finansowej na wskazane daty.

Tabela 5: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki

	Na dzień 31 grudnia		Na dzień 31 marca	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 30 września
	2016	2017	2018	2018	2018
	(zbadane) (w tys. PLN)		(niezbadane) (w tys. PLN)		
Aktywa					
Aktywa trwałe	1 063	1 595	2 076	2 575	3 023
Wartości niematerialne.....	749	973	1 240	1 603	2 041
Rzeczowe aktywa trwałe.....	288	573	647	741	766
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	12	35	35	74	59
Należności długoterminowe	14	14	154	157	157
Aktywa obrotowe	1 565	6 492	5 200	3 273	5 241
Należności z tytułu dostaw i usług....	-	8	88	172	398
Należności pozostałe	139	272	310	499	459
Krótkoterminowe aktywa finansowe..	-	-	62	66	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty...	1 421	6 210	4 718	2 521	4 369
Pozostałe aktywa	5	2	22	15	15
Aktywa razem	2 628	8 087	7 276	5 848	8 264
	Na dzień 31 grudnia		Na dzień 31 marca	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 30 września
	2016	2017	2018	2018	2018
	(zbadane) (w tys. PLN)		(niezbadane) (w tys. PLN)		
Pasywa					
Kapitał własny razem.....	1 766	7 217	6 375	4 669	6 941
Kapitał podstawowy	140	170	170	170	174
Kapitał zapasowy	4 310	11 381	11 393	7 431	11 844
Wynik z lat ubiegłych.....	-407	-395	-4 346	-384	-384
Zysk (strata) netto	-2 277	-3 939	-841	-2 547	-4 693
Zobowiązania długoterminowe	-	25	19	13	7
Zobowiązania finansowe długoterminowe.....	-	25	19	13	7
Zobowiązania krótkoterminowe.....	862	845	882	1 166	1 316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	185	310	322	663	906
Zobowiązania finansowe.....	350	25	25	25	25
Pozostałe zobowiązania.....	327	510	535	479	385
Pasywa razem	2 628	8 087	7 276	5 848	8 264

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki we wskazanych okresach.

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		Od 1 stycznia do 31 marca		Od 1 kwietnia do 30 czerwca		Od 1 lipca do 30 września	
	2016	2017	2017	2018	2017	2018	2017	2018
	(zbadane) (w tys. PLN)		(niezbadane) (w tys. PLN)		(niezbadane) (w tys. PLN)		(niezbadane) (w tys. PLN)	
Działalność kontynuowana								
Przychody ze sprzedaży	39	1 763	443	780	505	476	364	447
Przychody z tytułu dotacji	39	1 763	443	780	505	476	364	447
Koszt własny sprzedaży.....	1 296	2 714	570	705	610	772	749	887
Koszty badań i rozwoju.....	1 296	2 714	570	705	610	772	749	887
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 257	-951	-127	75	-105	-295	-384	-440
Koszty ogólnego zarządu	1 026	3 000	607	941	635	1 453	1 021	1 665
Pozostałe przychody operacyjne	1	11	-	3	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne ...	-	11	-	-	-	1	-	5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	-2 282	-3 951	-734	-863	-740	-1 749	-1 406	-2 111
Przychody finansowe.....	-	36	-	25	-	15	12	7
Koszty finansowe.....	7	47	3	3	3	12	38	24
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 289	-3 962	-737	-841	-743	-1 746	-1 432	-2 127
Podatek dochodowy	-12	-23	-	-	-	-40	-	18
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej .	-2 277	-3 939	-737	-841	-743	-1 706	-1 432	-2 145
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-2 277	-3 939	-737	-841	-743	-1 706	-1 432	-2 145
Całkowite dochody ogółem ..	-2 277	-3 939	-737	-841	-743	-1 706	-1 432	-2 145
Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję (wyrażony w złotych)								
Z działalności kontynuowanej								
Zwykły.....	-1,63	-2,32	-0,48	-0,50	-0,44	-1,01	-0,84	-1,27
Rozwodniony	-1,63	-2,32	-0,48	-0,50	-0,44	-1,01	-0,84	-1,27
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej								
Zwykły.....	-1,63	-2,32	-0,48	-0,50	-0,44	-1,01	-0,84	-1,27
Rozwodniony	-1,63	-2,32	-0,48	-0,50	-0,44	-1,01	-0,84	-1,27

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat zestawienia zmian w kapitale własnym w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku.

Tabela 7: Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 lipca do 30 września 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Kapitał własny razem
Na dzień 1 lipca 2018 roku	170	7 431	-2 931	4 669
Całkowite dochody	-	-	-2 145	-2 145

Zysk (strata) netto.....	-	-	-2 145	-2 145
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	5	4 413	-	4 418
Emisja akcji.....	5	4 413	-	4 418
Podział wyniku.....	-	-	-	-
Na 30 września 2018 roku	174	11 844	-5 077	6 941

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat zestawienia zmian w kapitale własnym w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku.

Tabela 8: Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 lipca do 30 września 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Kapitał własny razem
Na dzień 1 lipca 2017 roku	154	4 310	-2 696	1 768
Całkowite dochody	-	-	-1 432	-1 432
Zysk (strata) netto.....	-	-	-1 432	-1 432
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	16	9 546	-1 480	8 082
Emisja akcji.....	16	9 546	-	9 546
Podział wyniku.....	-	-	-1 480	-1 480
Na 30 września 2017 roku	170	13 856	-5 608	8 418

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat zestawienia zmian w kapitale własnym w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Tabela 9: Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Kapitał własny razem
Na dzień 1 kwietnia 2018 roku	170	11 393	-5 187	6 375
Całkowite dochody	-	-	-1 706	-1 706
Zysk (strata) netto.....	-	-	-1 706	-1 706
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-3 962	3 962	-
Emisja akcji.....	-	-	-	-
Podział wyniku.....	-	-3 962	3 962	-
Na 30 czerwca 2018 roku	170	7 431	-2 931	4 669

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat zestawienia zmian w kapitale własnym w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Tabela 10: Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Kapitał własny razem
Na dzień 1 kwietnia 2017 roku	154	4 310	-3 433	1 031
Całkowite dochody	-	-	-743	-743
Zysk (strata) netto.....	-	-	-743	-743
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-
Emisja akcji.....	-	-	-	-
Podział wyniku.....	-	-	-	-
Na 30 czerwca 2017 roku	154	4 310	-4 176	288

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat zestawienia zmian w kapitale własnym w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku.

Tabela 11: Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	170	11 393	-4 346	7 216
Całkowite dochody	-	-	-841	-841
Zysk (strata) netto	-	-	-841	-841
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-
Na 31 marca 2018 roku	170	11 393	-5 187	6 375

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat zestawienia zmian w kapitale własnym w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku.

Tabela 12: Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	140	4 310	- 2 696	1 754
Całkowite dochody	-	-	-737	-737
Zysk (strata) netto	-	-	-737	-737
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	14	-	-	14
Emisja akcji	14	-	-	14
Podział wyniku	-	-	-	-
Na 31 marca 2017 roku	154	4 310	-3 432	1 032

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat zestawienia zmian w kapitale własnym w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Tabela 13: Zestawienie ze zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	140	4 310	-2 684	1 766
Całkowite dochody	-	-	-3 939	-3 939
Zysk (strata) netto	-	-	-3 939	-3 939
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	30	7 071	2 289	9 390
Emisja akcji	30	9 360	-	9 390
Podział wyniku	-	-2 289	2 289	-
Na 31 grudnia 2017 roku	170	11 381	-4 334	7 217

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat zestawienia zmian w kapitale własnym w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Tabela 14: Zestawienie ze zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	100	1 455	-407	1 148

Całkowite dochody	-	-	-2 277	-2 277
Zysk (strata) netto	-	-	-2 277	-2 277
Transakcje z właścicielami	40	2 855	-	2 895
Emisja akcji	40	2 855	-	2 895
Stan na 31 grudnia 2016 roku	140	4 310	-2 684	1 766

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat sprawozdania z przepływów środków pieniężnych we wskazanych okresach.

Tabela 15: Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		Od 1 stycznia do 31 marca		Od 1 kwietnia do 30 czerwca		Od 1 lipca do 30 września	
	2016	2017	2017	2018	2017	2018	2017	2018
	<i>(zbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>		<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>		<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>		<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>	
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ								
Zysk (strata) brutto	-2 289	-3 962	-737	-841	-743	-1 706	-1 432	-2 145
Korekty razem	500	641	54	-10	-187	98	210	71
Amortyzacja	296	470	112	116	93	136	156	97
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5	1	-	-24	-	-14	35	-5
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-3	-	-	-12	-
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-88	-	88	-30	-
Zmiana stanu należności	-110	-141	-25	-26	-138	-363	-19	-187
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	353	421	-3	36	38	284	140	147
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5	-110	-30	-21	-181	-33	-61	16
Inne korekty	-39	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-1 789	-3 321	-683	-851	-930	-1 608	-1 223	-2 074
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ								
Wpływy	-	106	91	34	-	20	12	3
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	91	91	3	-	-	-	0
Odsetki z aktywów finansowych	-	14	-	31	-	20	12	3
Wydatki	323	979	193	657	147	593	134	560
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	323	979	193	457	147	593	134	560
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	143	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne ..	-	-	-	57	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-323	-873	-102	-623	-147	-573	-123	-556
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH								

**Z DZIAŁALNOŚCI
FINANSOWEJ**

Wpływy	3 381	10 639	32	-	998	-	9 812	4 418
Dopłaty do kapitału.....	2 895	9 389	14	-	-	-	9 562	4 418
Kredyty bankowe i pożyczki	345	1 250	18	-	998	-	250	-
Inne wpływy finansowe.....	141	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki	-	1 677	22	7	7	7	1 643	9
Spłata kredytów bankowych i pożyczek	-	1 595	-	-	-	-	1 602	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-	41	22	6	6	6	6	6
Odsetki	-	41	-	1	-	1	35	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	3 381	8 962	10	-7	991	-7	8 169	4 409
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 269	4 768	-775	-1 481	-86	-2 189	6 824	1 779
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 269	4 789	-775	-1 481	-86	-2 208	6 824	1 777
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	152	1 421	1 421	6 189	646	4 708	560	2 519
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec okresu	1 421	6 189	646	4 708	560	2 519	7 383	4 298

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Wybrane wskaźniki finansowe

Spółka zdecydowała, że ze względu uzyskania w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi przychodów tylko i wyłącznie z płatności otrzymanych w ramach dotacji, nie będzie przedstawiać mierników rentowności, m.in. EBIT (tj. wynik z działalności operacyjnej) i EBITDA (tj. wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych). W ocenie Spółki, wskaźniki te mogłyby być niemiarodajne co wynika przede wszystkim z etapu rozwoju na jakim znajduje się Spółka tj. braku przychodów z działalności operacyjnej w wyniku braku komercjalizacji technologii XTPL, która obecnie znajduje się na etapie testów.

PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Poniższy opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest głównie na sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółki za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 oraz sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, a także na: (i) śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i śródrocznym rachunku przepływów pieniężnych Spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku (wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku), (ii) śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i śródrocznym rachunku przepływów pieniężnych Spółki za okres od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku (wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku), (iii) śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i śródrocznym rachunku przepływów pieniężnych Spółki za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku (wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku), (iv) śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku, (v) śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku, oraz (vi) śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku.

Analizę wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Spółki, przedstawioną w niniejszym rozdziale, należy analizować razem z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach Prospektu. Poniższa analiza zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które oparte są o poglądy i przewidywania Zarządu i co za tym idzie, wiążą się z ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Spółki mogą różnić się od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek wpływu czynników omówionych w niniejszym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w rozdziale *Czynniki ryzyka*.

Niektóre informacje przedstawione w niniejszym rozdziale nie stanowią części Historycznych Informacji Finansowych i nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez niezależnych biegłych rewidentów. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Spółki, ani wykorzystywać do analizy działalności gospodarczej Spółki w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych oraz informacji dodatkowej do nich oraz innych informacji finansowych zawartych w Prospekcie. Wskazane informacje zostały zamieszczone w Prospekcie, ponieważ, zdaniem Spółki, mogą być pomocne dla Inwestorów przy ocenie jej działalności.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i oszacowań, zgodnie z którymi zostały sporządzone Historyczne Informacje Finansowe, znajduje się w punkcie *Istotne zasady rachunkowości i oszacowania* poniżej.

1. Informacje ogólne

Spółka jest innowacyjnym przedsiębiorstwem technologicznym, komercjalizującym własne prace badawczo rozwojowe (B+R), mające na celu rozwinięcie przełomowej technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów. Prace badawczo-rozwojowe realizowane są przez Emitenta w ramach własnego zespołu naukowców i technologów o interdyscyplinarnym doświadczeniu w specjalistycznym laboratorium badawczym.

Technologia XTPL jest oparta o rozwiązanie interdyscyplinarnego problemu naukowo-technologicznego, obejmującego wyzwania z dziedzin takich jak fizyka ciała stałego, chemia nieorganiczna, nanotechnologia, inżynieria materiałowa, programowanie i algorytmy *machine learning*, mechanika i elektronika. Zaprojektowany przez XTPL układ drukujący pozwala na precyzyjne nanoszenie na podłoże specjalnie skomponowanego w laboratoriach firmy tuszu. Nanocząstki w tuszu pod wpływem zewnętrznego pola elektrycznego tworzą zgodne z zadanymi parametrami linie przewodzące prąd elektryczny. Grubość poszczególnych linii, ich długość oraz odległość pomiędzy nimi zależą zatem od konkretnego zastosowania. Proces druku związany jest z wieloma zjawiskami fizycznymi, włączając w to elektrostatykę, elektrodynamikę, dynamikę płynów, czy dynamikę molekularną. Technologia ta umożliwia wytwarzanie ultracienkich (o szerokości poniżej 100 nm tj. ponad 400 razy węższych niż standardowo stosowane techniki druku cyfrowego czy sitodruku) i transparentnych linii przewodzących prąd elektryczny. Osiągnięcie takiej szerokości wytwarzanych

elementów przewodzących umożliwia osiągnięcie niespotykanej dotychczas w masowych zastosowaniach optycznej przejrzystości wytwarzanych struktur. Dodatkowo struktury te cechuje wysoka elastyczność (odporność na odkształcenia mechaniczne). Na Datę Prospektu rozwijana przez Spółkę przełomowa technologia jest chroniona zgłoszeniem patentowym.

W czerwcu 2018 oraz w sierpniu 2018 roku zostały złożone kolejne zgłoszenia patentowe, które stanowią rozbudowę rodziny patentowej związanej z technologią XTPL. Zgłoszenia obejmują rozszerzoną metodę formowania linii pozwalającą na automatyzację procesu druku oraz skalowanie technologii Spółki pod względem łatwości druku, wielkości zadrukowanych powierzchni oraz kształtu drukowanych struktur. Odpowiedzialną za zabezpieczenie własności intelektualnej jest kancelaria patentowa z siedzibą w Londynie, która jest międzynarodową kancelarią patentową specjalizującą się w ochronie wynalazków z zakresu fotoniki oraz nanotechnologii.

Powyższe cechy posiadanej technologii wiążą się z szerokim spektrum jej zastosowań komercyjnych. Głównym rynkiem, na którym Spółka planuje zastosować technologię jest rynek elektroniki drukowanej. Spółka na ten moment zweryfikowała dwa obszary zastosowań przedstawionej technologii tj. (i) tzw. warstw TCF (*Transparent Conductive Films*), czyli przezroczystych warstw przewodzących prąd, wykorzystywanych przede wszystkim w branżach producentów wyświetlaczy, monitorów, ekranów dotykowych, a także w sektorze producentów ogniw fotowoltaicznych oraz (ii) naprawę uszkodzonych połączeń metalicznych (*open-defect repair*).

W zakresie warstw TCF opracowywane przez Spółkę rozwiązanie umożliwi produkowanie warstw TCF nowej generacji charakteryzujących się:

- niższym kosztem jednostkowym;
- bardzo wysoką optyczną transparentnością przy zachowaniu wysokiej wydajności energetycznej (bardzo niskiej rezystancji powierzchniowej);
- odpornością na zginanie (istotna właściwość z punktu widzenia kierunków rozwoju rynku elektroniki).

W przypadku naprawy uszkodzonych połączeń metalicznych (*open-defect repair*) opracowywana przez Spółkę technologia związana jest z powstawaniem defektów (przerwań) już na etapie produkcji, w mikro i nanostrukturach metalicznych, przewodzących prąd elektryczny. Problem ten dotyczy m.in.:

- wyświetlaczy LCD i OLED;
- płytek obwodów drukowanych PCB;
- zintegrowanych układów scalonych;
- krzemowych ogniw fotowoltaicznych.

Postępująca miniaturyzacja i wzrost złożoności struktur elektronicznych w wymienionych segmentach prowadzi do:

- wzrostu kosztów jednostkowych wytworzenia, co uzasadnia opłacalność naprawy przerwanych ścieżek;
- zmniejszenia szerokości drukowanych ścieżek przewodzących z jednoczesnym zmniejszeniem odstępów pomiędzy nimi;
- zwiększenia łącznej długości ścieżek przewodzących;
- konieczności redukcji stresu mechanicznego, termicznego i elektromagnetycznego w procesie produkcyjnym i naprawczym.

W efekcie istnieje zapotrzebowanie na nową technologię naprawiania uszkodzonych struktur przewodzących, spełniającą powyższe wymagania. Dzisiejsze metody rozwiązywania ww. problemów są relatywnie drogie, wymagają stosowania toksycznych substancji oraz mają niską (jak na warunki przemysłowe) wydajność. Technologia XTPL ma za zadanie sprostać wszystkim wymienionym powyżej ograniczeniom stosowanych obecnie metod.

Ze względu na platformowy charakter technologii Spółka będzie poszukiwać również innych zastosowań dla opracowanego rozwiązania w szeroko rozumianej branży elektroniki drukowanej (m.in. w obszarze biosensorów, zabezpieczeń anti-podróbkowych jak również mikroelektroniki).

Dzięki osiąganym parametrom wdrażanych rozwiązań, technologia Spółki określana jest jako technologia przełomowa (*disruptive technology*). Technologię druku Spółki można postrzegać jako czynnik wpływający na funkcjonowanie kluczowych podmiotów biznesowych na ww. rynkach.

Działalność operacyjna Spółki prowadzona jest w siedzibie oraz laboratoriach badawczych na terenie i obiektach należących do spółki Port Polski Ośrodek Rozwoju Technologii Sp. z o.o. (dawniej: Kampusu Pracze Wrocławskiego Centrum Badań EIT+) przy ulicy Stabłowickiej 147, we Wrocławiu. Na podstawie umowy najmu, XTPL dysponuje dostępem do laboratoriów wraz z wyposażeniem oraz do pomieszczeń biurowych. Pozostałe wyposażenie laboratoriów, które jest niezbędne do prowadzenia działalności Emitent zakupił lub wytworzył we własnym zakresie, finansując to ze środków własnych oraz dotacji celowych. Wśród istotnych urządzeń w ramach prac badawczo rozwojowych znajdują się wyposażenie Laboratorium Konstrukcji Głowic, wyposażenie Laboratorium Aplikacyjnego, w którym przeprowadzane są testy technologii XTPL, urządzenia służące do badań nad składem tuszy (nanomateriały), urządzenia służące do wytwarzania ultra-cienkich linii przewodzących metodą XTPL oraz inne wyposażenie laboratoriów i pracowników. Zespół liczy obecnie ponad 40 osób, w tym dziesięciu pracowników z tytułem doktora.

Podstawowym założeniem działalności Spółki jest komercjalizacja opracowywanej przez Emitenta technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów za pośrednictwem opracowywanych przez Spółkę produktów tj. drukarki laboratoryjnej, głowic przemysłowych oraz nanotuszów. Obecnie komercjalizacja technologii XTPL po uprzednim opracowaniu laboratoryjnego prototypu drukarki i formuły tuszu kompatybilnego z drukarką, znajduje się na etapie oferty produktu w postaci MVP (*minimum viable product* – produkt o podstawowej funkcjonalności) skierowanej głównie do centrów R&D zarówno podmiotów biznesowych, jak i naukowych. W tej fazie Spółka zakłada uzyskanie pierwszych przychodów poprzez sprzedaż drukarek laboratoryjnych oraz sprzedaż nanotuszów, co ma nastąpić w I kwartale 2019 roku.

2. Kluczowe czynniki i ważne trendy mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Niniejsza część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości i szacunki. Stwierdzenia i oszacowania zawarte w niniejszym rozdziale opierają się na szeregu założeń i osądów uznanych przez Spółkę za racjonalne oraz są obciążone szeregiem niepewności i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Spółki, a także na założeniach, co do przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Nie ma żadnej pewności, że działalność i wyniki Spółki będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami i szacunkami. W związku z tym, Spółka nie może zapewnić, że te stwierdzenia i oszacowania zostaną zrealizowane. Przedstawione stwierdzenia i oszacowania mogą znacząco odbiegać od faktycznych wyników. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach. Zobacz również rozdziały *Istotne informacje*, *Stwierdzenia dotyczące przyszłości* i *Czynniki ryzyka*.

Kluczowe czynniki i ważne trendy mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Spółki w latach obrotowych 2016-2017 omówiono poniżej. Zarząd jest zdania, że poniższe czynniki i ważne tendencje rynkowe miały istotny wpływ na wyniki operacyjne i finansowe w omawianych okresach i, o ile nie wskazano inaczej, nadal będą one miały istotny wpływ na wyniki operacyjne i finansowe w przyszłości.

Czynniki zewnętrzne:

- współfinansowanie działalności badawczo-rozwojowej z dotacji unijnych;
- postępująca miniaturyzacja w elektronice;
- systematyczny spadek cen nowych rozwiązań w elektronice;
- oczekiwania rynkowe związane z masową elektroniką elastyczną.

Czynniki wewnętrzne:

- rozbudowa struktur Spółki;
- stopniowy wzrost aktywności handlowej.

Współfinansowanie działalności badawczo-rozwojowej z dotacji unijnych

Spółka w ramach finansowania prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej oprócz środków własnych pozyskanych w ramach emisji Akcji Serii M korzysta z dotacji unijnych na lata 2014–2020. Ponadto od 2016 roku w Polsce przedsiębiorstwa prowadzące działalność badawczo-rozwojową mogą korzystać z ulgi podatkowej na działalność B+R, a od 2019 roku korzystać z preferencyjnego opodatkowania w ramach tzw. IP Box (nowe zasady opodatkowania kwalifikowanych dochodów z praw własności intelektualnej 5% stawką podatku dochodowego od osób prawnych).

Spółka wraz z rozwojem działalności będzie rozwijała opracowane technologie oraz będzie poszukiwać nowych zastosowań dla własnych rozwiązań. Do wspomnianego rozwoju niezbędne będzie korzystanie również z dotacji unijnych, których ewentualny brak lub problemy z uzyskaniem będzie wiązało się z koniecznością poszukiwania innych źródeł finansowania. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania wiąże się z ponoszeniem kosztów oraz może skutkować opóźnieniami w realizacji strategii, co może mieć wpływ na wyniki finansowe. Innym źródłem finansowania może być emisja akcji lub finansowanie o charakterze dłużnym.

Postępująca miniaturyzacja w elektronice

Na rynku sprzętu elektronicznego, na który Spółka kieruje swoje technologie zauważalny jest nieustanny postęp miniaturyzacji technologii stosowanych przez producentów sprzętu. Koncerny elektroniczne same próbują opracować lub poszukują wśród innych firm technologicznych coraz mniejsze podzespoły elektroniczne. Jest to czynnik w znacznym stopniu decydujący o kosztach produkcji i transportu oraz o samej funkcjonalności i użyteczności produktów, w których montowane są podzespoły.

Wymagania co do miniaturyzacji sprzętu w celu zwiększenia jego mobilności sprawiają, że zaawansowanie technologiczne elektroniki bardzo szybko rośnie. Nie można wykluczyć, że opracowana technologia XTPL przy ewentualnym przyspieszeniu technologicznym będzie musiała zostać w dużym stopniu rozwinięta. Na chwilę obecną technologia XTPL wyprzedza inne znane Spółce rozwiązania technologiczne przede wszystkim pod względem parametrów umożliwiających bardzo precyzyjne drukowanie ścieżek przewodzących prąd elektryczny w oparciu o tanią, skalowalną metodę. Spółka nie jest w stanie jednak przewidzieć czy globalne koncerny lub firmy technologiczne dzięki zaangażowaniu znaczących środków finansowych nie wypracują nowych rozwiązań, które mogłyby być mocno konkurencyjne dla XTPL.

Systematyczny spadek cen nowych rozwiązań w elektronice

Jedną z głównych tendencji zauważanych od wielu lat w branży elektronicznej jest systematyczny spadek cen zarówno podzespołów jak i produktów końcowych wynikający z: dużej konkurencji, postępu technologicznego oraz dążenia podmiotów działających w tej branży do zwiększenia wolumenu sprzedaży.

Technologia opracowana i rozwijana przez Emitenta dobrze wpisuje się w wymieniony trend rynkowy, gdyż w wielu przypadkach umożliwi zastąpienie droższych i/lub mniej wydajnych technologii, pozwalając producentom elektroniki na poprawę swojej pozycji konkurencyjnej na rynku. W dłuższej perspektywie czasowej może jednak pojawić się presja ze strony klientów na obniżanie cen i co za tym idzie spadek uzyskiwanych początkowo marż ze sprzedaży produktów.

Zniżające ceny elektroniki i podzespołów często wpływają jednak na spadek jakości dlatego branża elektroniki w coraz większym stopniu zwraca uwagę na zapewnienie dużej jakości wyrobów i tym samym jest zainteresowana kupowaniem podzespołów lepszej klasy. Wysoka jakość technologii XTPL została potwierdzona w badaniach laboratoryjnych, jednak nie można wykluczyć że konkurencja wprowadzi rozwiązania w konkurencyjnych cenach o zbliżonej jakości lub lepszej.

Oczekiwania rynkowe związane z masową elektroniką elastyczną

Elastyczna elektronika zdaniem znacznej większości firm z branży elektronicznej to przyszłość, która nadejść powinna jak najszybciej. Korzyści ze stosowania takich układów będą odczuwalne zarówno w przypadku elektroniki użytkowej, jak i w zastosowaniach profesjonalnych, np. w medycynie, czy protetyce. Według *Technavio* (brytyjska firma zajmująca się badaniami rynkowymi), światowy rynek elektroniki elastycznej będzie rósł średnio o ponad 60% rocznie, aż do 2020 roku. Rynek ten będzie rozwijał się zwłaszcza w rejonie Azji i Pacyfiku, gdzie działają najwięksi producenci wyświetlaczy OLED,

smartfonów, tabletów oraz elektroniki noszonej (zwłaszcza w Korei Południowej, Japonii, na Tajwanie oraz w Chinach). Na rozwój rynku w rejonie Azji i Pacyfiku wpływ ma jego wysoce rozwinięty łańcuch dostaw. Technologia Emitenta umożliwi m.in. tanie produkowanie elastycznych warstw TCF, będących jednym z komponentów składających się na wyświetlacz oraz ścieżek przewodzących prąd elektryczny w różnego rodzaju sensorach, co wpisuje się w potrzeby rynkowe producentów (tania, wydajna metoda produkcji).

Rozbudowa struktur Spółki

Wraz z osiągnięciem kolejnych etapów na drodze realizacji strategii Emitenta stopniowej rozbudowie ulegać będą poszczególne komórki organizacyjne w przedsiębiorstwie Emitenta, ze względu na wzrost skali realizowanych zadań. W latach 2016-2017 największej rozbudowie podlegał dział badawczo-rozwojowy, ponadto utworzone zostały dział rozwoju biznesu oraz laboratorium aplikacyjne. W kolejnych latach największej rozbudowie ulegną struktury bezpośrednio związane z realizacją procesu komercjalizacji technologii czyli: laboratorium aplikacyjne, dział rozwoju biznesu, dział marketingu oraz dział sprzedaży (utworzenie działu, którego obecnie nie ma w strukturze a jego funkcje pełni dział rozwoju biznesu ze względu na etap rozwoju Emitenta). Wraz ze wzrostem ilości zidentyfikowanych i pozytywnie zweryfikowanych pól aplikacyjnych wzmocnione zostaną również zasoby Emitenta w laboratoriach o charakterze badawczo-rozwojowym. Rozwój wyżej wymienionych komórek spowoduje również konieczność rozbudowy potencjału działów wsparcia tj. finansów, administracji, logistyki, IT, IR i zasobów ludzkich. Rozbudowa struktur spółki oznacza stopniowy i trwały wzrost kosztów stałych w przyszłości ponoszonych przez Emitenta w stosunku do wartości kosztów ponoszonych w latach wcześniejszych.

Stopniowy wzrost aktywności handlowej

Wraz z weryfikowaniem kolejnych potencjalnych zastosowań technologii rozwijanej przez Emitenta oraz osiągnięciem przez nią kolejnych stopni rozwoju należy spodziewać się rosnącej aktywności handlowej oraz kierowania oferty do kolejnych branż. W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka zapoczątkowała intensyfikację prac związanych z rozwojem biznesu m.in. wyjazdy, spotkania z klientami oraz ewaluacja technologii w laboratorium aplikacyjnym, które kontynuowane są w drugim półroczu 2018 roku. W drugim półroczu 2018 roku Spółka dokona wyodrębnienia stanowisk odpowiedzialnych za sprzedaż i opiekę posprzedażową drukarek laboratoryjnych, natomiast w 2019 roku planowane jest utworzenie działu sprzedaży mającego na celu sprzedawanie gotowych rozwiązań przemysłowych (głowic i nanotuszów). Wzrost aktywności handlowej może przekładać się na wzrost przychodów i osiąganych marż, ale również nie można wykluczyć że część aktywności rynkowej nie przełoży się na podpisane umowy i zrealizowane dostawy, a koszty tych działań obniżą osiągnięte wyniki finansowe.

Poza czynnikami opisanymi powyżej oraz pozostałymi informacjami opisanymi w niniejszym rozdziale oraz w rozdziale *Czynniki ryzyka*, na Datę Prospektu Spółka nie identyfikuje jakichkolwiek tendencji, niepewności, żądań, zobowiązań czy zdarzeń, które z dużym prawdopodobieństwem mogłyby istotnie wpłynąć na perspektywy rozwoju Spółki w bieżącym roku obrotowym. Zdaniem Zarządu, nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, ani czynniki szczególne, które miałyby istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Spółki w latach 2016-2017 (także wpływ, który nie może być ujęty liczbowo).

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu w odniesieniu do okresu objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi nastąpiła trwała tendencja wzrostu kosztów prowadzonej działalności. Wzrost ten związany jest z utworzeniem w czwartym kwartale 2017 roku działu rozwoju biznesu oraz utworzeniem w pierwszym kwartale 2018 roku działu marketingu. Szacowany poziom wzrostu kosztów rocznych w 2018 roku względem roku 2017 to około 2,1 mln PLN. W opinii Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu nie wystąpiły inne istotne zmiany tendencji w produkcji, sprzedaży oraz kosztach i cenach sprzedaży, w odniesieniu do okresu objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Zarząd nie posiada informacji na temat tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki do końca bieżącego roku obrotowego, innych niż wskazane w niniejszym rozdziale. Zarząd nie posiada również informacji na temat tendencji występujących w produkcji, sprzedaży oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu, innych niż wskazane w niniejszym rozdziale.

Dodatkowo, Spółka nie identyfikuje jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej czy też politycznej które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Spółki. Zdaniem Zarządu, nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, ani czynniki szczególne, które miałyby istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Spółki w latach 2016-2017 (także wpływ, który nie może być ujęty liczbowo).

3. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody Spółki w latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi obejmowały przychody z tytułu dotacji.

Koszty działalności operacyjnej Spółki obejmują przede wszystkim: (i) amortyzację, (ii) zużycie surowców i materiałów, (iii) usługi obce, (iv) koszty świadczeń pracowniczych (w tym koszty wynagrodzeń oraz koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń), (v) podatki i opłaty oraz (vi) pozostałe koszty rodzajowe.

Koszt własny sprzedaży stanowią koszty badań i rozwoju.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują inne przychody.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują inne koszty.

Przychody i koszty finansowe obejmują przede wszystkim: (i) przychody z tytułu odsetek bankowych, (ii) koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego, (iii) koszty z tytułu odsetek od pożyczek oraz (iv) ujemne różnice kursowe.

Podatek dochodowy od zysku lub straty za rok obrotowy obejmuje odroczony podatek dochodowy.

4. Wyniki działalności

Omówienie okresu trzech miesięcy zakończonego w dniu 30 września 2018 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy:

Tabela 16: Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy

	Od 1 lipca do 30 września		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	(niezbadane) (w tys. PLN)		(%)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	364	447	22,8%
Przychody z tytułu dotacji	364	447	22,8%
Koszt własny sprzedaży	749	887	18,4%
Koszty badań i rozwoju	749	887	18,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-384	-440	14,6%
Koszty ogólnego zarządu	1 021	1 665	63,1%
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	n/d
Pozostałe koszty operacyjne	-	5	n/d
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 406	-2 111	50,1%
Przychody finansowe	12	7	-41,7%
Odsetki	12	3	-75,0%
Inne przychody finansowe	-	4	n/d
Koszty finansowe	38	24	-36,8%
Odsetki	34	1	-97,1%
Inne koszty finansowe	4	23	475,0%
Zysk (strata) brutto	-1 432	-2 127	48,5%
Podatek dochodowy	-	18	n/d
Zysk (strata) netto	-1 432	-2 145	49,8%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniosły 447 tys. PLN, co oznacza wzrost o 22,8% (83 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 364 tys. PLN w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku oraz w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku pochodziły w całości z dotacji, a wzrost w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wynikał przede wszystkim z harmonogramów rzeczowo-finansowych projektów dotacyjnych. Przychody z tytułu dotacji obejmują refinansowanie części ponoszonych przez Emitenta kosztów w ramach realizowanych projektów.

Sposób rozliczenia otrzymanych dotacji jest wynikiem podziału poszczególnych projektów na prace: badawcze, rozwojowe oraz pozostałe. W przypadku projektów o charakterze prac badawczych oraz pozostałych, poniesione koszty obciążają wynik finansowy okresu bieżącego. W związku z tym dotacje do takich projektów traktowane są jako dotacje do przychodów, zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”. Dotacje rozpoznawane są w przychodach w okresie, w którym stały się należne. W przypadku kiedy nie ma wystarczającej pewności co do kwoty przyznanej dotacji, dotacja jest rozpoznawana jako przychód w dacie wpływu środków na rachunek bankowy.

W przypadku prowadzonych prac rozwojowych, sposób ewidencji uzależniony jest od oceny spełnienia kryteriów rozpoznawania jako nakłady na prace rozwojowe. W przypadku spełnienia kryteriów, nakłady związane z prowadzonym projektem stanowią składnik wartości niematerialnych, w przeciwnym przypadku stanowią koszt okresu w dacie ich poniesienia. Wpływ dotacji dotyczących nakładów na prace rozwojowe Emitent planuje wykazywać jako „Inne rozliczenia międzyokresowe w pasywach”, które stopniowo zwiększą przychody, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od wartości niematerialnych sfinansowanych z tego źródła.

Aktualnie Spółka realizuje dwa projekty, dla których zostały przyznane dotacje:

- opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego do wytwarzania nowej generacji warstw TCF do zastosowań w wyświetlaczach oraz cienkowarstwowych ogniw fotowoltaicznych – projekt o charakterze prac: „badawczo-rozwojowych”, aktualny etap prac: „badawcze”. Przyznane dotacje na tym etapie prac rozpoznawane są w dacie wpływu środków pieniężnych;
- dokonanie zgłoszenia patentowego w procedurze PCT dla metody wytwarzania ultra-cienkich przewodzących linii metalicznych – projekt o charakterze prac: „pozostałe”. Przyznane dotacje na tym etapie prac rozpoznawane są w dacie wpływu środków pieniężnych.

Koszt własny sprzedaży w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniósł 887 tys. PLN, co oznacza wzrost o 18,4% (138 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 749 tys. PLN w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Koszt własny sprzedaży w obu okresach wynikał z kosztów prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

W okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku Spółka odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w kwocie 440 tys. PLN, podczas gdy w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku strata brutto ze sprzedaży wyniosła 384 tys. PLN.

Koszty ogólnego zarządu w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniosły 1.665 tys. PLN, co oznacza wzrost o 63,1% (644 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.021 tys. PLN w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Na wzrost kosztów wpływają większe koszty związane z intensyfikacją prac oraz zadań związanych z rozwojem biznesu, w związku z trwającym procesem komercjalizacji technologii XTPL.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 17: Koszty działalności operacyjnej Spółki za wskazane okresy

<i>Od 1 lipca do 30 września</i>		<i>Zmiana 2018/2017</i>
<i>2017</i>	<i>2018</i>	

	(niezbadane) (w tys. PLN)		(%)
Amortyzacja.....	156	97	-37,8%
Zużycie surowców i materiałów.....	66	243	268,2%
Usługi obce.....	747	1 078	44,3%
Koszty świadczeń pracowniczych.....	666	823	23,6%
Podatki i opłaty.....	23	26	13,0%
Pozostałe koszty rodzajowe.....	113	285	152,2%
Koszty według rodzajów ogółem, w tym.....	1 770	2 552	44,2%
Pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju.....	749	888	18,6%
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu.....	1 021	1 664	63,0%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Koszty działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniosły 2.552 tys. PLN, co oznacza wzrost o 44,2% (782 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.770 tys. PLN w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Największy wartościowy wzrost kosztów (o 331 tys. PLN) wynikał przede wszystkim z kosztów poniesionych na usługi obce tj. związanych z dzierżawą pomieszczeń biurowych, z usługami doradczymi, pomiarowymi, a także z działaniami marketingowymi.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Strata z działalności operacyjnej Spółki za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniosła 2.111 tys. PLN, co oznacza wzrost straty o 705 tys. PLN w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w kwocie 1.406 tys. PLN za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Wpływ na zwiększenie straty z działalności operacyjnej miał przede wszystkim wzrost kosztów działalności operacyjnej, o których mowa wyżej.

Pozostałe przychody operacyjne

W okresie dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wartość pozostałych przychodów operacyjnych była nieistotna dla oceny sytuacji finansowej.

Pozostałe koszty operacyjne

W okresie dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku Spółka nie odnotowała pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku ich wartość była nieistotna dla oceny sytuacji finansowej.

Przychody finansowe / koszty finansowe

Na przychody finansowe za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku oraz za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku składały się:

Tabela 18: Przychody finansowe za wskazane okresy

	Od 1 lipca do 30 września		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	(niezbadane) (w tys. PLN)		(%)
Przychody finansowe			
Przychody z tytułu odsetek.....	12	3	-75,0%
Różnice kursowe.....	-	4	n/d
Przychody finansowe razem.....	12	7	-41,7%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

W okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku przychody finansowe Spółki wyniosły 7 tys. PLN (odsetki od udzielonej pożyczki w kwocie 3 tys. PLN oraz różnice kursowe 4 tys. PLN). W okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku przychody finansowe Spółki wyniosły 12 tys. PLN i w całości pochodzą z odsetek od lokat bankowych.

Na koszty finansowe za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku oraz za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku składały się:

Tabela 19: Koszty finansowe za wskazane okresy

	Od 1 lipca do 30 września		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>		<i>(%)</i>
Koszty finansowe			
Z tytułu odsetek.....	34	1	-97,1%
Inne.....	4	23	475,0%
Koszty finansowe razem	38	24	-36,8%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

Na koszty finansowe w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku składają się inne koszty finansowe, których wartość wynika z ujemnych różnic kursowych na kwotę 23 tys. PLN oraz koszty finansowe z tytułu odsetek od opłat leasingowych na kwotę 1 tys. PLN. Koszty finansowe w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku wynikają z tytułu odsetek w kwocie 34 tys. PLN oraz ujemnych różnic kursowych na kwotę 4 tys. PLN.

Podatek dochodowy

W okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku Spółka nie odnotowała obciążeń podatkowych, natomiast w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku podatek dochodowy wyniósł 18 tys. PLN w związku z częściowym rozliczeniem podatku odroczonego.

Zysk (strata) netto roku obrotowego

Strata netto Spółki za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku wyniosła 2.145 tys. PLN, co oznacza zwiększenie straty o 713 tys. PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 1.432 tys. PLN za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Ze względu na niewielkie zmiany na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, wpływ na wzrost straty netto miała działalność operacyjna, na której wzrost straty wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów z działalności operacyjnej tj. głównie kosztów związanych z usługami obcymi.

Omówienie okresu trzech miesięcy zakończonego w dniu 30 czerwca 2018 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje z sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy:

Tabela 20: Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy

	Od 1 kwietnia do 30 czerwca		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>		<i>(%)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	505	476	-5,7%
Przychody z tytułu dotacji.....	505	476	-5,7%
Koszt własny sprzedaży	610	772	26,6%
Koszty badań i rozwoju	610	772	26,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży.....	-105	-295	181,0%
Koszty ogólnego zarządu.....	635	1 453	128,8%
Pozostałe przychody operacyjne.....	-	-	n/d
Pozostałe koszty operacyjne.....	-	1	n/d
Zysk (strata) na działalności operacyjnej.....	-740	-1 749	136,4%
Przychody finansowe.....	-	15	n/d
Odsetki	-	15	n/d
Koszty finansowe.....	3	12	300,0%

Odsetki	-	1	n/d
Inne koszty finansowe	3	11	266,7%
Zysk (strata) brutto.....	-743	-1 746	135,0%
Podatek dochodowy	-	-40	n/d
Zysk (strata) netto	-743	-1 706	129,6%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wyniosły 476 tys. PLN, co oznacza spadek o 5,7% (29 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 505 tys. PLN w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku pochodziły w całości z dotacji, a spadek w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wynikał przede wszystkim z harmonogramów rzeczowo-finansowych projektów dotacyjnych. Przychody z tytułu dotacji obejmują refinansowanie części ponoszonych przez Emitenta kosztów w ramach realizowanych projektów.

Koszt własny sprzedaży w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wyniósł 772 tys. PLN, co oznacza wzrost o 26,6% (162 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 610 tys. PLN w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Koszt własny sprzedaży w obu okresach wynikał z kosztów prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

W okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w kwocie 295 tys. PLN, podczas gdy w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku strata brutto ze sprzedaży wyniosła 105 tys. PLN.

Koszty ogólnego zarządu w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wyniosły 1.453 tys. PLN, co oznacza wzrost o 128,8% (818 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 635 tys. PLN w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Na wzrost kosztów wpływają większe koszty związane z intensyfikacją prac oraz zadań związanych z rozwojem biznesu, w związku z trwającym procesem komercjalizacji technologii XTPL.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 21: Koszty działalności operacyjnej Spółki za wskazane okresy

	Od 1 kwietnia do 30 czerwca		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(%)</i>
	<i>(w tys. PLN)</i>		
Amortyzacja.....	92	136	47,8%
Zużycie surowców i materiałów	82	194	136,6%
Usługi obce.....	421	880	109,0%
Koszty świadczeń pracowniczych.....	586	861	46,9%
Podatki i opłaty	25	17	-32,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	39	137	251,3%
Koszty według rodzajów ogółem, w tym	1 245	2 225	78,7%
Pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju.....	610	772	26,6%
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	636	1 453	128,5%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Koszty działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wyniosły 2.225 tys. PLN, co oznacza wzrost o 78,7% (980 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.245 tys. PLN w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Największy wartościowy wzrost kosztów (o 459 tys. PLN) wynikał przede wszystkim z kosztów poniesionych na usługi obce tj. związanych z dzierżawą pomieszczeń biurowych, z usługami doradczymi, pomiarowymi, a także z działaniami marketingowymi.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Strata z działalności operacyjnej Spółki za okres od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wyniosła 1.749 tys. PLN, co oznacza wzrost straty o 1.009 tys. PLN w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w kwocie 740 tys. PLN za okres od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Wpływ na zwiększenie straty z działalności operacyjnej miał przede wszystkim wzrost kosztów działalności operacyjnej, o których mowa wyżej.

Pozostałe przychody operacyjne

W okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wartość pozostałych przychodów operacyjnych była nieistotna dla oceny sytuacji finansowej.

Pozostałe koszty operacyjne

W okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka nie odnotowała pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku ich wartość była nieistotna dla oceny sytuacji finansowej.

Przychody finansowe / koszty finansowe

Na przychody finansowe za okres od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku składały się:

Tabela 22: Przychody finansowe za wskazane okresy

	Od 1 kwietnia do 30 czerwca		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(%)</i>
	<i>(w tys. PLN)</i>		
Przychody finansowe			
Przychody z tytułu odsetek.....	-	15	n/d
Przychody finansowe razem	-	15	n/d

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

W okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku przychody finansowe Spółki wyniosły 15 tys. PLN (odsetki od lokat 10 tys. PLN i odsetki od udzielonej pożyczki 5 tys. PLN). W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka nie odnotowała przychodów finansowych.

Na koszty finansowe za okres od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku składały się:

Tabela 23: Koszty finansowe za wskazane okresy

	Od 1 kwietnia do 30 czerwca		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(%)</i>
	<i>(w tys. PLN)</i>		
Koszty finansowe			
Z tytułu odsetek.....	-	1	n/d
Inne	3	11	266,7%
Koszty finansowe razem	3	12	300,0%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

Koszty finansowe za okres od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wyniosły 12 tys. PLN. W okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku wyniosły 3 tys. PLN. Na koszty finansowe w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku składają się inne koszty finansowe, których wartość wynika z ujemnych różnic kursowych na kwotę 11 tys. PLN oraz koszty finansowe z tytułu odsetek od opłat leasingowych na kwotę 1 tys. PLN. Koszty finansowe w

okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku wynikają z ujemnych różnic kursowych na kwotę 3 tys. PLN.

Podatek dochodowy

W okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka nie odnotowała obciążeń podatkowych, natomiast w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku ujemny podatek dochodowy wyniósł 40 tys. PLN w związku ze zidentyfikowanymi ujemnymi różnicami przejściowymi i na podstawie których dokonana została kalkulacja odroczonego podatku dochodowego.

Zysk (strata) netto roku obrotowego

Strata netto Spółki za okres od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wyniosła 1.706 tys. PLN, co oznacza zwiększenie straty o 963 tys. PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 743 tys. PLN za okres od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Ze względu na niewielkie zmiany na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, wpływ na wzrost straty netto miała działalność operacyjna, na której wzrost straty wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów z działalności operacyjnej tj. głównie kosztów związanych z usługami obcymi.

Omówienie okresu trzech miesięcy zakończonego w dniu 31 marca 2018 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje z sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy:

Tabela 24: Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 marca		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	(niezbadane) (w tys. PLN)		(%)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	443	780	76,1%
Przychody z tytułu dotacji	443	780	76,1%
Koszt własny sprzedaży	570	705	23,7%
Koszty badań i rozwoju	570	705	23,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-127	75	-159,1%
Koszty ogólnego zarządu	607	941	55,0%
Pozostałe przychody operacyjne.....	0	3	n/d
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	n/d
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-734	-863	17,6%
Przychody finansowe	-	25	n/d
Odsetki	-	25	n/d
Koszty finansowe	3	3	0,0%
Odsetki	2	0	-100%
Inne koszty finansowe	1	3	200,0%
Zysk (strata) brutto	-737	-841	14,1%
Zysk (strata) netto	-737	-841	14,1%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniosły 780 tys. PLN, co oznacza wzrost o 76,1% (337 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 443 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku. Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 marca 2017 roku pochodziły w całości z dotacji, a wzrost przychodów w okresie od dnia 1 stycznia do 31 marca 2018 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu skali realizowanych projektów oraz realizacji harmonogramów rzeczowo-finansowych projektów dotacyjnych.

Koszt własny sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniósł 705 tys. PLN, co oznacza wzrost o 23,7% (135 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 570 tys. PLN w okresie

od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku. Koszt własny sprzedaży w obu okresach wynikał z kosztów prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 75 tys. PLN, podczas gdy w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w kwocie 127 tys. PLN.

Koszty ogólnego zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniosły 941 tys. PLN, co oznacza wzrost o 55,0% (334 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 607 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku. Na wzrost kosztów wpływają większe koszty związane z intensyfikacją prac oraz zadań związanych z rozwojem biznesu, w związku trwającym procesem komercjalizacji technologii XTPL.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 25: Koszty działalności operacyjnej Spółki za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 marca		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(%)</i>
	<i>(w tys. PLN)</i>		
Amortyzacja	112	116	3,6%
Zużycie surowców i materiałów	40	116	190,0%
Usługi obce	422	654	55,0%
Koszty świadczeń pracowniczych	569	690	21,3%
Podatki i opłaty	3	16	433,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	30	53	76,7%
Koszty według rodzajów ogółem, w tym	1 176	1 646	40,0%
Pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju	570	705	23,7%
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	606	941	55,3%
Zmiana stanu produktów	-	-	n/d

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Koszty działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniosły 1.646 tys. PLN, co oznacza wzrost o 40,0% (470 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.176 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku. Największy wartościowy wzrost kosztów (o 232 tys. PLN) wynikał przede wszystkim z kosztów poniesionych na usługi obce tj. związanych z dzierżawą pomieszczeń biurowych, z usługami doradczymi, pomiarowymi, a także z działaniami marketingowymi.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Strata z działalności operacyjnej Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniosła 863 tys. PLN, co oznacza wzrost straty o 129 tys. PLN w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w kwocie 734 tys. PLN za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku. Wpływ na zwiększenie straty z działalności operacyjnej miał przede wszystkim wzrost kosztów działalności operacyjnej, o których mowa wyżej, pomimo wzrostu przychodów z tytułu dotacji.

Pozostałe przychody operacyjne

Na pozostałe przychody operacyjne w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku składały się:

Tabela 26: Pozostałe przychody za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 marca		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(%)</i>
	<i>(w tys. PLN)</i>		
Pozostałe przychody operacyjne			

Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	3	n/d
Inne	-	0	n/d
Pozostałe przychody operacyjne, razem	-	3	n/d

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

Pozostałe przychody operacyjne za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniosły 3 tys. PLN, podczas gdy w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku Spółka nie odnotowała żadnych pozostałych przychodów operacyjnych. Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku stanowił zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych (sprzedaż komputera).

Pozostałe koszty operacyjne

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku Spółka nie odnotowała pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku ich wartość była nie istotna dla oceny sytuacji finansowej.

Przychody finansowe / koszty finansowe

Na przychody finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku składały się:

Tabela 27: Przychody finansowe za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 marca		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(%)</i>
	<i>(w tys. PLN)</i>		
Przychody finansowe			
Przychody z tytułu odsetek.....	-	25	n/d
Przychody finansowe razem	-	25	n/d

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku przychody finansowe Spółki wyniosły 25 tys. PLN (odsetki od lokat 20 tys. PLN i odsetki od udzielonej pożyczki 5 tys. PLN). W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku Spółka nie odnotowała przychodów finansowych.

Na koszty finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku składały się:

Tabela 28: Koszty finansowe za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 marca		
	2017	2018	Zmiana 2018/2017
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(%)</i>
	<i>(w tys. PLN)</i>		
Koszty finansowe			
Z tytułu odsetek.....	2	0	-100,0%
Inne.....	1	3	200,0%
Koszty finansowe razem	3	3	0,00%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

Koszty finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku wyniosły 3 tys. PLN.

Zysk (strata) netto roku obrotowego

Strata netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniosła 841 tys. PLN, co oznacza zwiększenie straty o 105 tys. PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 737 tys. PLN za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku. Ze względu na niewielkie zmiany na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, wpływ na wzrost straty netto

miała działalność operacyjną, na której wzrost straty wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów z działalności operacyjnej tj. głównie kosztów związanych z usługami obcymi.

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu nie wystąpiły czynniki szczególne, które miałyby wpływ na wyniki w danym okresie (w szczególności wpływ, który nie może być ujęty liczbowo).

Omówienie lat zakończonych w dniu 31 grudnia 2016 roku oraz w dniu 31 grudnia 2017 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje z sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy:

Tabela 29: Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2016	2017	Zmiana 2017/2016
	<i>(zbadane)</i>		<i>(%)</i>
	<i>(w tys. PLN)</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	39	1 763	4 420,5%
Przychody z tytułu dotacji.....	39	1 763	4 420,5%
Koszt własny sprzedaży	1 296	2 714	109,4%
Koszt badań i rozwoju	1 296	2 714	109,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży.....	-1 257	-951	-24,3%
Koszty ogólnego zarządu	1 026	3 000	192,4%
Pozostałe przychody operacyjne.....	1	11	1 000,0%
Pozostałe koszty operacyjne	-	11	n/d
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 282	-3 951	73,1%
Przychody finansowe	-	36	n/d
Koszty finansowe	7	47	571,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 289	-3 962	73,1%
Podatek dochodowy	-12	-23	91,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 277	-3 939	73,0%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej.....	-	-	n/d
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej.....	-2 277	-3 939	73,0%
Całkowite dochody ogółem.....	-2 277	-3 939	73,0%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wyniosły 1.763 tys. PLN, co oznacza wzrost o 4.420,5% (1.724 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 39 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Przychody ze sprzedaży w latach 2016 i 2017 pochodziły w całości z dotacji, a wzrost przychodów w 2017 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu skali realizowanych projektów oraz realizacji harmonogramów rzeczowo-finansowych wskazanych projektów. Przychody z tytułu dotacji obejmują refinansowanie części ponoszonych przez Emitenta kosztów w ramach realizowanych projektów.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w kwocie 951 tys. PLN, podczas gdy w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku strata brutto ze sprzedaży wyniosła 1.257 tys. PLN.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 30: Koszty działalności operacyjnej Spółki za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2016	2017	Zmiana 2017/2016
	(zbadane) (w tys. PLN)		(%)
Amortyzacja	296	470	58,8%
Zużycie surowców i materiałów	71	313	340,8%
Usługi obce	929	2 246	141,8%
Koszty świadczeń pracowniczych	982	2 778	182,9%
Podatki i opłaty	13	47	261,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	31	292	841,9%
Koszty według rodzajów ogółem, w tym	2 322	6 146	164,7%
Pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju	1 296	2 714	109,4%
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 026	3 000	192,4%
Zmiana stanu produktów	-	432	n/d

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Koszty działalności operacyjnej w 2017 roku wyniosły 6.146 tys. PLN, co oznacza wzrost o 164,7% (3.824 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 2.322 tys. PLN w roku 2016. Wzrost kosztów wynikał przede wszystkim z kosztów poniesionych na pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju oraz pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu. W 2017 roku koszty ogólnego zarządu rosły szybciej aniżeli koszty badań i rozwoju co wynika przede wszystkim z tego, że Spółka jest w okresie szybkiego rozwoju wynikającego z rozpoczęcia etapu komercjalizacji opracowanej technologii. Powoduje to konieczność rozbudowy struktur organizacyjnych wspomagających procesy R&D oraz działu administracji i finansów (w tym obszar zakupów oraz pozyskiwania finansowania i dotacji). Ponadto wpływ na koszty miała również istotna dla realizacji strategii rozwoju działalności budowa działu wsparcia rozwoju biznesu, który wspomaga proces komercjalizacji technologii XTPL. Rozbudowa struktur wiązała się ze zwiększeniem zatrudnienia, co implikowało dodatkowe koszty związane z dzierżawą pomieszczeń biurowych. Rozwój spółki wspomagany jest również przez podmioty zewnętrzne w postaci usług doradczych, a także przez aktywne działania marketingowe dotyczące produktów i marki XTPL.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Spółki.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Strata z działalności operacyjnej Spółki za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wyniosła 3.951 tys. PLN, co oznacza wzrost 1.669 tys. PLN w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w kwocie 2.282 tys. PLN za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku. Wpływ na zwiększenie straty z działalności operacyjnej miał przede wszystkim wzrost skali działalności Spółki we wszystkich obszarach.

Pozostałe przychody operacyjne

Na pozostałe przychody operacyjne za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku i w dniu 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Notą 44 Historycznych Informacji Finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku, składały się:

Tabela 31: Pozostałe przychody za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku i w dniu 31 grudnia 2017 roku

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2016	2017	Zmiana 2017/2016
	(zbadane) (w tys. PLN)		(%)
Pozostałe przychody operacyjne			

Inne	1	11	1 000%
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1	11	1 000%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Pozostałe przychody operacyjne za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wyniosły 11 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1.000% (10 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1 tys. PLN za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku. Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 stanowiły inne przychody operacyjne.

Pozostałe koszty operacyjne

Na pozostałe koszty operacyjne za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku i w dniu 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Notą 45 Historycznych Informacji Finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku, składały się:

Tabela 32: Pozostałe koszty za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku i w dniu 31 grudnia 2017 roku

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2016	2017	Zmiana 2017/2016
	(zbadane) (w tys. PLN)		(%)
Pozostałe koszty operacyjne			
Inne	-	11	n/d
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-	11	n/d

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Pozostałe koszty operacyjne za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wyniosły 11 tys. PLN, na które składały się koszty podlegające refakturowaniu. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku Spółka nie odnotowała kosztów z tytułu pozostałych kosztów operacyjnych.

Przychody finansowe / koszty finansowe

Na przychody finansowe za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku i w dniu 31 grudnia 2017 roku składały się:

Tabela 33: Przychody finansowe za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku i w dniu 31 grudnia 2017 roku

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2016	2017	Zmiana 2017/2016
	(zbadane) (w tys. PLN)		(%)
Przychody finansowe			
Przychody z tytułu odsetek bankowych.....	-	36	n/d
Przychody finansowe razem	-	36	n/d

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Przychody finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wyniosły 36 tys. PLN i w całości pochodziły z odsetek od lokat. W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka nie odnotowała przychodów finansowych.

Na koszty finansowe za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2017 roku składały się:

Tabela 34: Koszty finansowe za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku i w dniu 31 grudnia 2017 roku

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2016	2017	Zmiana 2017/2016
	(zbadane) (w tys. PLN)		(%)

Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego.....	-	2	n/d
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek	5	34	580,0%
Ujemne różnice kursowe.....	2	11	450,0%
Koszty finansowe razem	7	47	571,4%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Koszty finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wyniosły łącznie 47 tys. PLN, co oznacza wzrost o 571,4% (40 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 7 tys. PLN za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku. Koszty finansowe we wskazanych okresach dotyczyły przede wszystkim kosztów odsetek od pożyczek.

Podatek dochodowy

Zarówno za okres dwunastu miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku, jak i dwunastu miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku, Spółka wykazała zerowe obciążenie z tytułu bieżącego podatku dochodowego, ze względu na ponoszone w tych okresach straty.

Tabela 35: Główne pozycje podatku dochodowego za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2017 roku

	Na dzień 31 grudnia		Zmiana 2017/2016 (%)
	2016	2017	
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Odroczony podatek dochodowy	-12	-23	91,7%
Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego:	-12	-23	91,7%
Przypadający na działalność kontynuowaną	-12	-23	91,7%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W związku z wykazaną stratą brutto w latach 2016 i 2017 Spółka wykazała odroczony podatek dochodowy w wysokości 23 tys. PLN za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku oraz 12 tys. PLN za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Zysk (strata) netto roku obrotowego

Strata netto Spółki za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wyniosła 3.939 tys. PLN, co oznacza zwiększenie straty o 1.662 tys. PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 2.277 tys. PLN za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku. Spółka odnotowała wzrost przychodów z tytułu dotacji, jednakże na wzrost straty netto Spółki, przełożył się wzrost kosztów badań i rozwoju oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły czynniki szczególne, które miałyby wpływ na wyniki w badanym okresie (w szczególności wpływ, który nie może być ujęty liczbowo). W Historycznych Informacjach Finansowych nie wystąpiły istotne pozycje jednorazowe.

Ponadto w okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego tj. od 31 grudnia 2017 roku do Daty Prospektu nie wystąpiły czynniki szczególne, które miałyby znaczący wpływ na zmianę w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Emitenta.

Na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia, za rok obrotowy 2016 Spółka nie wypłacała dywidendy, ze względu na poniesioną stratę, która została pokryta z kapitału zapasowego Spółki. W 2017 roku do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała wypłat zaliczki na poczet dywidendy. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie miały miejsca żadne inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy, za wyjątkiem opisanych w rozdziale *Transakcje z podmiotami powiązаныmi*, punkt *Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej*. W związku z brakiem czynników szczególnych należy uznać poszczególne składniki wyników za powtarzalne, przy uwzględnieniu wzrostu skali działalności Spółki.

5. Struktura aktywów

Poniżej przedstawiono analizę struktury aktywów Spółki w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Tabela 36: Aktywa Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Na dzień 31 grudnia			
	2016	Udział (%)	2017	Udział (%)
	(zbadane) (w tys. PLN)			
Aktywa				
Aktywa trwałe	1 063	40,4%	1 595	19,7%
Wartości niematerialne	749	28,5%	973	12,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	288	11,0%	573	7,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	0,5%	35	0,4%
Należności długoterminowe.....	14	0,5%	14	0,2%
Aktywa obrotowe.....	1 565	59,6%	6 492	80,3%
Należności z tytułu dostaw i usług.....	-	-	8	0,1%
Należności pozostałe.....	139	5,3%	272	3,4%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 421	54,1%	6 210	76,8%
Pozostałe aktywa	5	0,2%	2	0,0%
Aktywa razem.....	2 628	100,0%	8 087	100,0%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

Tabela 37: Aktywa Spółki na dzień 31 marca 2018 roku, na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 30 września 2018 roku

	Na dzień 31 marca		Na dzień 30 czerwca		Na dzień 30 września	
	2018	Udział (%)	2018	Udział (%)	2018	Udział (%)
	(niezbadane) (w tys. PLN)		(niezbadane) (w tys. PLN)		(niezbadane) (w tys. PLN)	
Aktywa						
Aktywa trwałe	2 076	28,5%	2 575	44,0%	3 023	36,6%
Wartości niematerialne	1 240	17,0%	1 603	27,4%	2 041	24,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	647	8,9%	741	12,7%	766	9,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	0,5%	74	1,3%	59	0,7%
Należności długoterminowe.....	154	2,1%	157	2,7%	157	1,9%
Aktywa obrotowe.....	5 200	71,5%	3 273	56,0%	5 241	63,4%
Należności z tytułu dostaw i usług.....	88	1,2%	172	2,9%	398	4,8%
Należności pozostałe.....	310	4,3%	499	8,5%	459	5,6%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	62	0,9%	66	1,1%	-	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 718	64,8%	2 521	43,1%	4 369	52,9%
Pozostałe aktywa	22	0,3%	15	0,3%	15	0,2%
Aktywa razem.....	7 276	100,0%	5 848	100,0%	8 264	100,0%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Łączna wartość aktywów na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 8.264 tys. PLN co oznacza wzrost o 41,3% (2.416 tys. PLN) w porównaniu z wartością 5.848 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz o 2,2% (177 tys. PLN) w porównaniu z wartością 8.087 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku. Łączna wartość aktywów na dzień 31 grudnia 2017 roku była z kolei wyższa o 207,7% (5.459 tys. PLN) w porównaniu z wartością 2.628 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku. W strukturze aktywów Spółki w latach 2016 i 2017 przeważały aktywa obrotowe, które na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły 59,6%, na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowiły 80,3%. Na dzień 30 września 2018 roku większość aktywów stanowiły aktywa obrotowe tj. 63,4% głównie za sprawą wzrostu aktywów obrotowych, w tym przede wszystkim środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Najistotniejszą pozycją wśród aktywów obrotowych są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły 90,8% aktywów obrotowych i 54,1% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowiły 95,7% aktywów obrotowych i 76,8% aktywów łącznie, na dzień 31 marca 2018 roku stanowiły 90,7% aktywów obrotowych i 64,8% aktywów łącznie, na dzień 30 czerwca 2018 roku stanowiły 77,0% aktywów obrotowych i 43,1% aktywów łącznie oraz na dzień 30 września 2018 roku stanowiły 83,4% aktywów obrotowych i 52,9% aktywów łącznie. Przeważający udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika przede wszystkim z przeprowadzonych emisji nowych akcji w latach 2016 i 2017 oraz w okresie od sierpnia do października 2018 roku.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nastąpił spadek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, a tym samym aktywów obrotowych w porównaniu do wartości na dzień 31 marca 2018 roku wynosił odpowiednio 46,6% i 37,1% oraz w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku spadek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, a tym samym aktywów obrotowych wynosił odpowiednio 59,4% i 49,6%. Spadek środków pieniężnych wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów związanych z rozwojem biznesu, w związku z trwającym procesem komercjalizacji technologii XTPL.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 3.023 tys. PLN, co oznacza wzrost o 17,4% (448 tys. PLN) w porównaniu z wartością 2.575 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz wzrost o 89,5% (1.428 tys. PLN) w porównaniu z wartością 1.595 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2017 roku były z kolei wyższe o 50,0% (532 tys. PLN) w porównaniu z wartością 1.063 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Główne pozycje aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe. Wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły 70,5% aktywów trwałych i 28,5% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowiły 61,0% aktywów trwałych i 12,0% aktywów łącznie, na dzień 31 marca 2018 roku stanowiły 59,7% aktywów trwałych i 17,0% aktywów łącznie, na dzień 30 czerwca 2018 roku stanowiły 62,3% aktywów trwałych i 27,4% aktywów łącznie oraz na dzień 30 września 2018 roku stanowiły 67,5% aktywów trwałych i 24,7% aktywów łącznie. Wzrost wartości niematerialnych w analizowanym okresie wynikał z zakupu oprogramowania komputerowego, oprogramowania do projektowania konstrukcji głowic do drukarki w technologii XTPL oraz comiesięcznego aktywowania kosztów prac rozwojowych.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły 27,1% aktywów trwałych i 11,0% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowiły 35,9% aktywów trwałych i 7,1% aktywów łącznie na dzień 31 marca 2018 roku stanowiły 31,2% aktywów trwałych i 8,9% aktywów łącznie, na dzień 30 czerwca 2018 roku stanowiły 28,8% aktywów trwałych i 12,7% aktywów łącznie oraz na dzień 30 września 2018 roku stanowiły 25,3% aktywów trwałych i 9,3% aktywów łącznie. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych w analizowanym okresie wynikał z zakupu zestawów komputerowych, wyposażenia laboratorium, w którym technologia i drukarka są rozwijane, narzędzi i przyrządów oraz elementów i podzespołów składających się na pełną konstrukcję drukarki.

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 listopada 2018 roku zobowiązania warunkowe Spółki dotyczyły wystawionych weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, jako zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie projektów:

- „Opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego do wytwarzania nowej generacji warstw TCF do zastosowań w wyświetlaczach oraz cienkowarstwowych ogniwach fotowoltaicznych” – do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, w wysokości 100% dofinansowania tj. do 9.847 tys. PLN. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach działania 1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego;
- „Przygotowanie Spółki XTPL S.A. do wejścia na rynek NewConnect” – do dyspozycji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, na okres realizacji projektu oraz na okres 3 lat po jego zakończeniu, które nastąpiło z dniem płatności końcowej tj. 22 listopada 2017 roku. Weksel został wystawiony do wartości dofinansowania tj. 76 tys. PLN. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach Poddziałania 3.1.5 Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego – 4 Stock, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój;

- „Opracowanie strategii ekspansji na rynek Stanów Zjednoczonych dla technologii transparentnych warstw przewodzących wytwarzanych metodą XTPL” – do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, na okres realizacji projektu oraz na okres 2 lat po jego zakończeniu, które nastąpiło z dniem 31.05.2017 roku. Weksel został wystawiony do wartości 200% dofinansowania, które wyniosło 132,8 tys. PLN, tj. do 265,6 tys. PLN. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach programu GO_GLOBAL.PL Zwiększenie skali komercjalizacji na rynkach światowych wyników badań naukowych lub prac rozwojowych polskich firm;
- „Dokonanie zgłoszenia patentowego w procedurze PCT dla metody wytwarzania ultra-cienkich przewodzących linii metalicznych” – do dyspozycji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, na okres realizacji projektu oraz na okres 3 lat po jego zakończeniu, które nastąpiło z dniem płatności końcowej, które nastąpi z dniem płatności końcowej. Weksel został wystawiony do wartości dofinansowania tj. do 387,1 tys. PLN. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach Poddziałania 2.3.4 Ochrona Własności Przemysłowej, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020;
- „Opracowanie demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej wraz z odpowiednimi formułami nanotuszów prowadzące do komercjalizacji technologii drukowania ultra cienkich linii przewodzących do zastosowań w obszarze elektroniki drukowanej” – do dyspozycji Województwa Dolnośląskiego, na okres do zakończenia projektu tj. do 29 grudnia 2018 roku. Weksel został wystawiony do wartości dofinansowania tj. do 2.457,5 tys. PLN. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach Osi Priorytetowej nr 1 „Przedsiębiorstwa i innowacje”, Działania nr 1.2 „Innowacyjne przedsiębiorstwa”, Poddziałania nr 1.2.2 „Innowacyjne przedsiębiorstwa – ZIT WROF”, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego 2014-2020.

Podane wartości mogą zostać powiększone m.in. o wartość odsetek określonych jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków do dnia zwrotu.

Ponadto Spółka wystawiła weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową ZAB/297457/17/86262291 do umowy leasingu nr 0360032016/KR/246634.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała innych zobowiązań pośrednich warunkowych.

W dniu 4 kwietnia 2018 roku Spółka wystawiła weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do dyspozycji Banku Zachodniego WBK S.A. stanowiący zabezpieczenie wierzytelności wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawarty w dniu 4 kwietnia 2018 roku. Kredyt w rachunku bieżącym został udzielony do wysokości 300 tys. PLN. Na Datę Prospektu Spółka nie korzysta z przyznanego kredytu.

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada innych zobowiązań pośrednich warunkowych.

Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, organy podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i zapisów w dzienniku w okresie 5 pełnych lat od daty sprawozdawczej i – w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych – mogą oszacować kwotę zaległości podatkowych. Według wiedzy Zarządu, nie zidentyfikowano żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować oszacowanie istotnych dodatkowych zaległości.

7. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje m.in. kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, wyniki osiągnięte za dany rok obrotowy oraz w latach ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, w szczególności przepisami KSH. Zgodnie z art. 396 KSH, kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat. Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszone na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 KSH, nadwyżkę przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto, dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia jakichkolwiek odpisów nadzwyczajnych

lub strat. Zgodnie z art. 344 KSH, podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w KSH.

Poza wyżej wymienionymi ograniczeniami nie występują inne ograniczenia w wykorzystaniu przez Spółkę dostępnych zasobów kapitałowych, które miały, mają lub mogłyby mieć bezpośredni lub pośredni istotny wpływ na używanie przez Spółkę środków kapitałowych w działalności operacyjnej. W szczególności, nie istnieją ograniczenia prawne lub gospodarcze w zakresie zdolności podmiotów zależnych do transferu środków finansowych do spółki w formie dywidendy pieniężnej, pożyczek lub zaliczek.

8. Płynność i zasoby kapitałowe

Jak wskazano w rozdziale Kapitalizacja i zadłużenie, podrozdziale Oświadczenie o kapitale obrotowym, Spółka posiada wystarczający kapitał obrotowy w stosunku do jej obecnych potrzeb, tzn. na najbliższe dwanaście miesięcy od Daty Prospektu.

Spółka wykorzystuje środki pieniężne przede wszystkim na finansowanie działalności operacyjnej, pokrycie nakładów inwestycyjnych związanych z pracami badawczo-rozwojowymi.

Historycznie, głównymi źródłami zapewnienia płynności finansowej Spółki były środki z emisji akcji i emisji udziałów przez poprzednika prawnego, a także wpływy z tytułu otrzymanych dotacji unijnych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek w kwocie 350 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury kapitału i polityki finansowej znajdują się w Historycznych Informacjach Finansowych.

Tabela 38: Struktura kapitałów własnych Spółki za wskazane okresy

	Na dzień 31 grudnia		Na dzień	Na dzień	Na dzień
	2016	2017	31 marca	30 czerwca	30 września
	<i>(zbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>		
Kapitał podstawowy	140	170	170	170	174
Kapitał zapasowy.....	4 310	11 381	11 381	7 431	11 844
Wynik z lat ubiegłych	-407	-395	-4 334	-384	-384
Zysk (strata) netto.....	-2 277	-3 939	-841	-2 547	-4 693
Kapitał własny razem	1 766	7 217	6 375	4 669	6 941

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Tabela 39: Struktura źródeł kapitału Spółki za wskazane okresy

	Na dzień 31 grudnia		Na dzień	Na dzień	Na dzień
	2016	2017	31 marca	30 czerwca	30 września
	<i>(zbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>		
Zobowiązania długoterminowe	-	25	19	13	7
Zobowiązania finansowe długoterminowe .	-	25	19	13	7
Zobowiązania krótkoterminowe	862	845	882	1 166	1 316
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	350	25	25	25	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	185	310	322	663	906
Pozostałe zobowiązania	327	510	535	479	385

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie była stroną żadnych umów kredytowych i pożyczkowych z podmiotami zewnętrznymi ani powiązanymi. Dnia 16 stycznia 2018 roku Emitent zawarł ze spółką

powiązaną TPL Sp. z o.o. umowę, na podstawie której udzielił spółce powiązanej pożyczki w kwocie 200 tys. PLN. Pożyczka zostanie spłacona w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Do pozostałych zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku należały: (i) zobowiązania publiczno-prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego w kwocie 238 tys. PLN, (ii) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 163 tys. PLN, (iii) zobowiązania z tytułu ekwiwalentów za niewykorzystany urlop wypoczynkowy w kwocie 96 tys. PLN, (iv) zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych (inwestycyjne) w kwocie 11 tys. PLN oraz (v) inne pozostałe zobowiązania w kwocie 2 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek w wysokości 350 tys. PLN, których stronami były dwie osoby fizyczne i jedna osoba prawna. Termin spłaty pożyczek przypadł na 30.06.2017 roku i do tego terminu zostały one spłacone.

Do pozostałych zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku należały (i) przychody przyszłych okresów w kwocie 113 tys. PLN, (ii) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 105 tys. PLN, (iii) zobowiązania publiczno-prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego w kwocie 77 tys. PLN (iv), zobowiązania z tytułu niefinansowych aktywów trwałych (inwestycyjne) w kwocie 21 tys. PLN oraz (v) inne pozostałe zobowiązania w kwocie 12 tys. PLN.

W dniu 4 kwietnia 2018 roku Spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A. do wysokości 300 tys. PLN, którego spłata przypada na dzień 31 marca 2019 roku. Od momentu przyznania kredytu do Daty Prospektu Spółka nie korzystała z przyznanego limitu.

Do pozostałych zobowiązań finansowych Spółki na dzień 30 września 2018 roku należały (i) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych w kwocie 141 tys. PLN, (ii) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 212 tys. PLN, (iii) inne pozostałe zobowiązania w kwocie 32 tys. PLN.

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada innych potrzeb kredytowych, a działalność operacyjna Spółki nie jest prowadzona przy wykorzystaniu finansowania dłużnego, w związku z czym Spółka nie dokonywała w przeszłości ani nie dokonuje na Datę Prospektu oszacowania współczynnika pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego został przedstawiony w dalszej części prospektu.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury kapitału i polityki finansowej znajdują się w Historycznych Informacjach Finansowych.

9. Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2017 roku, które pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 i 2018 roku oraz za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 i 2018 roku, oraz za okres od dnia 1 lipca do 30 września 2017 i 2018 roku, które pochodzą ze Śródrocznych Informacji Finansowych.

Tabela 40: Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		Od 1 stycznia do 31 marca		Od 1 kwietnia do 30 czerwca		Od 1 lipca do 30 września	
	2016	2017	2017	2018	2017	2018	2017	2018
	<i>(zbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej...	-1 789	-3 321	-683	-851	-930	-1 608	-1 223	-2 074
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-323	-873	-102	-623	-147	-573	-123	-556
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej....	3 381	8 962	10	-7	991	-7	8 169	4 409
Przepływy pieniężne netto, razem.....	1 269	4 768	-775	-1 481	-86	-2 189	6 824	1 779
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych.....	1 269	4 789	-775	-1 481	-86	-2 208	6 824	1 777

Środki pieniężne na początek okresu	152	1 421	1 421	6 189	646	4 708	560	2 519
Środki pieniężne na koniec okresu	1 421	6 189	646	4 708	560	2 519	7 383	4 298

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Omówienie podstawowych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały opisane poniżej.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej są generowane przez Spółkę w trakcie prowadzenia działalności gospodarczej. Zgodnie z MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”, Spółka oblicza przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią. Zgodnie z tą metodą, przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej oblicza się, stosując odpowiednie korekty w stosunku do zysku (straty) brutto. Korekty te obejmują pozycje, takie jak amortyzacja, odsetki i udziały w zyskach (dywidendy), zyski (straty) z działalności inwestycyjnej, zmiana stanu rezerw, zmiany stanu zapasów, zmiany stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, zmiany stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych i podatek dochodowy zapłacony.

W 2017 roku Spółka osiągnęła ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 3.321 tys. PLN, w porównaniu do ujemnych przepływów z działalności operacyjnej wynoszących 1.789 tys. PLN osiągniętych w 2016 roku. Dodatkowo korekty do wyniku brutto Spółki dotyczyły przede wszystkim kosztów amortyzacji (470 tys. PLN w 2017 roku i 296 tys. PLN w 2016 roku) oraz zmian stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (421 tys. PLN w 2017 roku i 353 tys. PLN w 2016 roku). Ujemne korekty do wyniku brutto Spółki związane były głównie ze zmianą stanu należności i rozliczeń międzyokresowych (łącznie 251 tys. PLN w 2017 roku i 115 tys. PLN w 2016 roku).

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 851 tys. PLN, w porównaniu do 683 tys. PLN ujemnych przepływów w tym samym okresie roku poprzedniego. Do najistotniejszych korekt dodatnich w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku należała pozycja amortyzacji w wysokości 116 tys. PLN, natomiast wiodącą korektą ujemną była zmiana zapasów w wysokości 88 tys. PLN. Do najistotniejszych korekt dodatnich w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku należała pozycja amortyzacji w wysokości 112 tys. PLN, natomiast wiodącą korektą ujemną była zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w wysokości 30 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 1.608 tys. PLN, w porównaniu do 930 tys. PLN ujemnych przepływów w tym samym okresie roku poprzedniego. Do najistotniejszych korekt dodatnich w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku należała pozycja zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w wysokości 284 tys. PLN oraz amortyzacja w wysokości 136 tys. PLN. Wiodącą korektą ujemną była zmiana stanu należności w wysokości 363 tys. PLN. Do najistotniejszych korekt dodatnich w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku należała pozycja amortyzacji w wysokości 93 tys. PLN, natomiast wiodącą korektą ujemną była zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w wysokości 181 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 2.074 tys. PLN, w porównaniu do 1.223 tys. PLN ujemnych przepływów w tym samym okresie roku poprzedniego. Do najistotniejszych korekt dodatnich w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku należała pozycja zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w wysokości 147 tys. PLN oraz amortyzacja w wysokości 97 tys. PLN. Wiodącą korektą ujemną była zmiana stanu należności w wysokości 187 tys. PLN. Do najistotniejszych korekt dodatnich w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku należała pozycja amortyzacji w wysokości 156 tys. PLN, natomiast wiodącą korektą ujemną była zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w wysokości 61 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

W 2016 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 323 tys. PLN, natomiast w 2017 roku ujemne przepływy pieniężne osiągnęły poziom 873 tys. PLN, co było związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o łącznej wartości 979 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 623 tys. PLN, na co wpływ miały wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w łącznej wartości 457 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 573 tys. PLN, na co wpływ miały wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w łącznej wartości 593 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 556 tys. PLN, na co wpływ miały wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w łącznej wartości 560 tys. PLN.

Szczegółowy opis działań inwestycyjnych znajduje się w niniejszym rozdziale w punktach *Nakłady inwestycyjne* oraz *Bieżące i planowane inwestycje*.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

W 2016 roku przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 3.381 tys. PLN, natomiast w 2017 roku osiągnęły wartość 8.962 tys. PLN. Wykazane w 2016 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynikały przede wszystkim z dopłaty do kapitału, która spowodowała wpływ netto w wysokości 2.895 tys. PLN. W 2017 roku najistotniejszą pozycją przepływów z działalności finansowej były dopłaty do kapitału, które spowodowały wpływ netto w wysokości 9.389 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 7 tys. PLN, na co wpływ miały koszty związane z płatnościami rat leasingu finansowego w wysokości 6 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 7 tys. PLN, na co wpływ miały koszty związane z płatnościami rat leasingu finansowego w wysokości 6 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku Spółka osiągnęła dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 4.409 tys. PLN, na co wpływ miały środki pozyskane w ramach emisji akcji serii N w wartości 4.418 tys. PLN.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne na rachunku bankowym i w kasie. Środki pieniężne na rachunku bankowym oprocentowane są według zmiennej stopy opartej na stopach dziennych depozytów bankowych, adekwatnej do waluty, w jakiej trzymane są te depozyty. Ekwiwalenty środków pieniężnych to krótkoterminowe depozyty bankowe, które są zakładane na różne okresy, w zależności od bieżących potrzeb płynnościowych Spółki, i oprocentowane według stóp krótkoterminowych depozytów.

Tabela 41: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31 grudnia		Na dzień 31 marca		Na dzień 30 czerwca		Na dzień 30 września	
	2016	2017	2017	2018	2017	2018	2017	2018
	<i>(zbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. PLN)</i>	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty								
Środki pieniężne, w tym:	1 421	289	646	4 708	560	819	1 383	4 298
na rachunkach bankowych	1 421	289	646	155	560	819	1 383	4 298
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	-	5 921	-	4 553	-	1 700	6 000	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem...	1 421	6 210	646	4 708	560	2 519	7 383	4 298

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły łącznie 1.421 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 6.210 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wzrost wartości środków pieniężnych w 2017 roku wynikał z wpływów od akcjonariuszy, którzy objęli akcje serii L i M, a które następnie do czasu ich wykorzystania na odpowiednie cele zostały zdeponowane na lokatach krótkoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała depozytów bankowych. Na dzień 30 września 2018 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły łącznie 4.298 tys. PLN, co oznacza wzrost o 3.085 tys. PLN (o 41,8%) w porównaniu do 30 września 2017 roku oraz spadek o 1.912 tys. PLN (o 30,8%) w porównaniu do 31 grudnia 2017 roku.

Wszystkie środki pieniężne i ich ekwiwalenty są dostępne do wykorzystania przez Spółkę. Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości wykorzystania. Spółka nie stosuje również żadnych instrumentów finansowych jako zabezpieczenia środków pieniężnych.

10. Analiza wskaźnikowa

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki mają charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”. Wskaźniki te nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, zostały obliczone przez Spółkę na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacjach Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Spółka prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary powszechnie stosowane w analizie finansowej.

11. Wskaźniki zadłużenia

Tabela 42: Wskaźniki zadłużenia Spółki

	Na dzień 31 grudnia		Na dzień 31 marca	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 30 września
	2016	2017	2018	2018	2018
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32,8%	10,8%	12,4%	20,2%	16,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	48,8%	12,1%	14,1%	25,3%	19,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	32,8%	10,5%	12,1%	19,9%	15,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,0%	0,3%	0,3%	0,2%	0,1%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,8	7,7	5,9	2,8	4,0
Wskaźnik płynności szybkiej	1,7	7,7	5,8	2,8	3,9

Źródło: Spółka

Zasady wyliczenia wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem / pasywa ogółem;

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – zobowiązania ogółem / kapitał własny ogółem; Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem; Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem;

Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem; Wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe ogółem – zapasy – rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Wskaźnik ogólnego zadłużenia prezentuje potencjalny stopień zabezpieczenia spłaty zadłużenia majątkiem podmiotu. Wskaźniki zadłużenia krótko- i długoterminowego obrazują zabezpieczenie spłaty zobowiązań podmiotu jego majątkiem odpowiednio w krótkim i długim okresie. Niższe poziomy wskaźników oznaczają niższy poziom finansowania z kapitału obcego i niższe ryzyko związane ze spłatą zobowiązań. Łączna analiza wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźników zadłużenia krótko- i długoterminowego pozwala uzyskać pełen obraz struktury zewnętrznego finansowania spółki, dlatego też Spółka zdecydowała o zaprezentowaniu tych wskaźników w prospekcie emisyjnym.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku wyniósł 32,8%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2017 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł do poziomu 10,8%. Spadek wskaźnika wynikał przede wszystkim ze wzrostu pasywów ogółem, na których wzrost wpływ miała rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii L i M. Zadłużenie ogółem w 2017 roku nieznacznie zmieniło się w porównaniu do 2016 roku. Na dzień 31 marca 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 12,4% co oznacza wzrost w porównaniu do 2017 roku, głównie w wyniku spadku łącznej wartości pasywów o 10,0%. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 20,2% co oznacza wzrost w porównaniu do 2017 roku, głównie w wyniku spadku łącznej wartości pasywów o

27,7%. Na dzień 30 września 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 16,0% co oznacza wzrost w porównaniu do 2017 roku, głównie w wyniku wzrostu zobowiązań o 51,9%.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych obrazuje stopień zaangażowania kapitałów obcych w stosunku do kapitałów własnych danego podmiotu. Im niższa wartość wskaźnika, tym większa zdolność do spłaty zadłużenia (przy założeniu nieziennej struktury aktywów). Wskaźnik ten jest podstawową miarą struktury kapitału w danym podmiocie i pozwala ocenić stopień stosowanej dźwigni finansowej. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej. Spółka zdecydowała o jego zaprezentowaniu w prospekcie emisyjnym ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych wyniósł w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku 48,8%, w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2017 roku obniżył się do poziomu 12,1%. Poprawa wskaźnika wynika przede wszystkim ze wzrostu kapitałów własnych Spółki w 2017 roku, w porównaniu z 2016 rokiem, w związku z emisją nowych akcji serii L i M. Na dzień 31 marca 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 14,1% co oznacza wzrost w porównaniu do 2017 roku, głównie w wyniku spadku wartości kapitałów własnych o 11,7% na co wpływ miała poniesiona strata netto w wysokości 841 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 25,3% co oznacza wzrost w porównaniu do 2017 roku, głównie w wyniku spadku wartości kapitałów własnych o 35,3% na co wpływ miała poniesiona strata netto w wysokości 2.547 tys. PLN. Na dzień 30 września 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 19,1% co oznacza wzrost w porównaniu do 2017 roku, głównie w wyniku wzrostu zobowiązań o 51,9%, przy spadku kapitałów własnych o 3,8%.

Wskaźnik bieżącej płynności informuje o stopniu pokrycia zobowiązań krótkoterminowymi aktywami obrotowymi i obrazuje potencjalną zdolność do spłaty zobowiązań w dniu pomiaru. Wskaźnik ten pozwala ocenić zdolność danego podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie. Wskaźnik ten został zaprezentowany ze względu na przydatność do oceny ryzyka utraty płynności oraz ze względu na jego powszechne zastosowanie w analizie finansowej.

Wskaźnik bieżącej płynności w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku wyniósł 1,8. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2017 roku wskaźnik ten wyniósł 7,7. Na wzrost wskaźnika wpływ miał wzrost aktywów obrotowych o 314,8% przy spadku zobowiązań bieżących o 1,9%. Na dzień 31 marca 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 5,9 co oznacza spadek w porównaniu do 2017 roku, głównie w wyniku spadku łącznej wartości aktywów obrotowych o 19,9% tj. o 1.292 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 2,8 co oznacza spadek w porównaniu do 2017 roku, głównie w wyniku spadku łącznej wartości aktywów obrotowych o 49,6% tj. o 3.219 tys. PLN. Na dzień 30 września 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 4,0 co oznacza spadek w porównaniu do 2017 roku, głównie w wyniku spadku łącznej wartości aktywów obrotowych o 19,3% tj. o 1.251 tys. PLN. Na dzień 30 września 2018 roku wskaźnik ten wzrósł w porównaniu do wartości na dzień 30 czerwca 2018 roku, głównie dzięki emisji akcji serii N, co wpłynęło na wzrost aktywów obrotowych.

Wskaźnik płynności szybkiej informuje o stopniu pokrycia zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami obrotowymi (tj. pomija zapasy oraz rozliczenia międzyokresowe). Podobnie jak wskaźnik płynności bieżącej, wskaźnik ten pozwala ocenić zdolność danego podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie, przy wprowadzeniu bardziej rygorystycznych wymagań dotyczących uwzględnianych aktywów. Wskaźnik ten został zaprezentowany ze względu na przydatność do oceny ryzyka utraty płynności oraz ze względu na jego powszechne zastosowanie w analizie finansowej.

Wskaźnik płynności szybkiej w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku wyniósł 1,7. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2017 roku wskaźnik ten wyniósł 7,7. Wartość wskaźników jest zbliżona do wartości wskaźnika bieżącej płynności co wynika z niewielkich wartości zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych przez Spółkę. Na dzień 31 marca 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 5,8 co oznacza spadek w porównaniu do 2017 roku, głównie ze względu na spadek łącznej wartości aktywów obrotowych, tak jak w przypadku poprzedniego wskaźnika oraz wzrost łącznej wartości zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów o 108 tys. PLN, które przy tym wskaźniku są wyłączone z aktywów obrotowych. Wartość zapasów na 31 marca 2018 roku wyniosła 88 tys. PLN na które składały się zaliczki na dostawy i usługi, natomiast na koniec 2017 roku Spółka nie posiadała zapasów. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 2,8 co oznacza spadek w porównaniu do 2017 roku, głównie ze względu na spadek łącznej wartości aktywów obrotowych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku podobnie jak na koniec 2017 roku Spółka nie posiadała zapasów. Na dzień 30 września 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 3,9 co oznacza spadek w porównaniu do 2017 roku, głównie

w wyniku spadku łącznej wartości aktywów obrotowych o 19,3% przy wzroście zobowiązań krótkoterminowych o 55,6%. Na dzień 30 września 2018 roku wskaźnik ten wzrósł w porównaniu do wartości na dzień 30 czerwca 2018 roku, z tego samego powodu co wskaźnik bieżącej płynności.

12. Nakłady inwestycyjne

Tabela poniżej przedstawia informacje na temat łącznych nakładów inwestycyjnych Spółki na rzeczowe aktywa trwałe jak również wartości niematerialne we wskazanych w niej okresach.

Tabela 43: Łączne nakłady inwestycyjne Spółki we wskazanych okresach

	Za okres do 31 grudnia		Od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu
	2016	2017	
	(zbadane) (w tys. PLN)		(niezbadane) (w tys. PLN)
Poniesione nakłady inwestycyjne			
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	41	341	172
Zakupy środków trwałych	269	220	249
Zakupy wartości niematerialnych	13	28	92
Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	-	430	1 664
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	323	1 019	2 177
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	-	-	-
Razem nakłady inwestycyjne	323	1 019	2 177

Źródło: Spółka

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku łączne nakłady inwestycyjne Spółki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne oraz na wytworzenie środków trwałych w budowie wyniosły łącznie 1.342 tys. PLN. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2017 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 1.019 tys. PLN i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 696 tys. PLN (tj. o 215,5%).

Najważniejszymi inwestycjami Spółki w 2017 roku wśród środków trwałych w kwocie 561 tys. PLN były nakłady poniesione na rozwój i prowadzenie testów drukarki w technologii XTPL (56 tys. PLN zakup zestawów komputerowych i 15 tys. PLN zakup pozostałego wyposażenia), a także na wyposażenie laboratorium, w którym technologia i drukarka są rozwijane (397 tys. PLN zakup podzespołów do drukarek XTPL, 58 tys. PLN zakup narzędzi i przyrządów oraz 35 tys. PLN zakup zestawów komputerowych). Ponadto Spółka poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie 430 tys. PLN na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania związane z opracowaniem drukarki laboratoryjnej. Wydatki na zakupy wartości niematerialnych związane były z zakupem licencji oprogramowania biurowego (MS OFFICE, 16 tys. PLN) oraz zakupem licencji oprogramowania używanego do projektowania drukarek XTPL (12 tys. PLN).

W 2016 roku najwięcej nakładów inwestycyjnych wśród środków trwałych o łącznej wartości 310 tys. PLN zostało przeznaczone na stworzenie prototypu drukarki w technologii XTPL, w tym zakup elementów i podzespołów składających się na pełną konstrukcję drukarki, a także na wyposażenie biura i laboratorium w podstawowy sprzęt biurowy m.in. komputery.

Nakłady związane z wartościami niematerialnymi w latach 2016 i 2017 to zakupy oprogramowania komputerowego, a także zakup w 2017 roku dla laboratorium oprogramowania do projektowania konstrukcji głowic do drukarki w technologii XTPL.

Wszystkie przedstawione nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych pochodzących z emisji akcji serii M oraz z dotacji przyznanych Spółce w ramach m.in. programu pt. „Opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego do wytwarzania nowej generacji warstw TCF do zastosowań w wyświetlaczach oraz cienkowarstwowych ogniwach fotowoltaicznych”, w ramach działania 1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego oraz programu pt. „Opracowanie demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej wraz z odpowiednimi formułami nanotuszy prowadzące do komercjalizacji technologii drukowania ultra cienkich linii przewodzących do zastosowań w obszarze elektroniki drukowanej” w ramach Osi Priorytetowej nr 1 „Przedsiębiorstwa

i innowacje”, Działania nr 1.2 „Innowacyjne przedsiębiorstwa”, Poddziałania nr 1.2.2 „Innowacyjne przedsiębiorstwa – ZIT WROF”, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego 2014-2020.

Spółka prowadzi inwestycje na terenie RP.

Spółka w 2018 roku do Daty Prospektu dokonała wydatków inwestycyjnych o łącznej wartości 2.177 tys. PLN. Do nakładów inwestycyjnych we wskazanym okresie należały m. in.: (i) zakup licencji oprogramowania wykorzystywanego w procesie projektowania drukarek XTPL w kwocie 92 tys. PLN, (ii) zakup zestawów komputerowych dla pracowników R&D 49 tys. PLN, (iii) zakup serwera dla konstruktorów drukarek XTPL 30 tys. PLN, (iv) zakup specjalistycznych urządzeń stanowiących wyposażenie laboratoriów 44 tys. PLN, (v) rozbudowa drukarek XTPL 172 tys. PLN, (vi) zakup zestawów komputerowych dla pracowników biurowych 40 tys. PLN oraz (vii) budowa prototypów drukarek XTPL 164 tys. PLN. Ponadto Spółka poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie 1.586 tys. PLN na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania związane z opracowaniem drukarki laboratoryjnej.

Przedstawione wyżej wydatki inwestycyjne poniesione przez Spółkę w roku 2018 do Daty Prospektu finansowane były ze środków własnych pochodzących z emisji Akcji Serii M, z emisji Akcji Serii N, z emisji Akcji Serii O oraz z dotacji przyznanych Spółce.

Na Datę Prospektu Zarząd Spółki nie podjął wiążących zobowiązań co do planowanych inwestycji w przyszłości.

13. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania

Podstawa sporządzania sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe jednostki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF / MSR.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Historyczne Informacje Finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z MSSF / MSR.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 kwietnia 2018 roku podjęło uchwałę nr 4/04/2018 w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), na podstawie której postanawiano, iż od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2018 roku Spółka sporządzać będzie sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF / MSR

Na potrzeby sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF / MSR jest 1 stycznia 2016 roku. Na ten dzień Spółka sporządziła sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans otwarcia), zaś skutki przejścia na MSSF / MSR zostały opisane w nocie 10. W punkcie 7.4 Historycznych Informacji Finansowych ujęto jednolity opis zasad rachunkowości po zmianach.

Spółka nie sporządzała wcześniej sprawozdania finansowego zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Spółka jako podmiot notowany w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW sporządziła sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 według Polskich Standardów Rachunkowości, które zostało zatwierdzone na podstawie uchwały nr 04/05/2018 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 28 maja 2018 roku.

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2016 – 2017 zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 28 grudnia 2018 roku.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli:

- istnieje możliwość zidentyfikowania składnika wartości niematerialnych;
- istnieje możliwość kontroli składnika wartości niematerialnych;
- istnieje możliwość zidentyfikowania sposobu uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych wytworzonych dzięki składnikowi wartości niematerialnych.

Kryterium identyfikowalności zostaje spełnione jeśli:

- składnik można wyodrębnić, tzn. można wyłączyć lub wydzielić z jednostki i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem; lub
- wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Kryterium kontroli zostaje spełnione jeśli Spółka kontroluje składnik aktywów, tzn. jest uprawniona do uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych powstających za przyczyną danego środka i jest w stanie ograniczyć dostęp do tych korzyści osobom trzecim.

Kryterium korzyści ekonomicznych zostaje spełnione jeśli przyszłe korzyści ekonomiczne osiąmane ze składnika wartości niematerialnych mogą obejmować przychody ze sprzedaży produktów lub usług, oszczędności kosztów lub inne korzyści wynikające z używania składnika aktywów przez jednostkę.

Wydatki na prace nad składnikami aktywów niematerialnych w Spółce dzielą się na 3 etapy:

- wydatki związane z nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań, podjęte z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej, są traktowane jako koszty prac badawczych i ujmowane w wyniku okresu. Inicjatorem tego etapu może być zarówno Dział Rozwoju Biznesu czerpiący informacje o nowych rozwiązaniach z rynku, jak również Laboratoria Technologiczne, czerpiące informacje ze świata nauki. Każda inicjatywa omówiona zostaje na interdyscyplinarnym spotkaniu, na którym wypracowany zostaje wniosek do Zarządu o rozpoczęcie prac badawczych. Wniosek zostaje zaprezentowany przed Zarządem i w przypadku akceptacji przez Zarząd, uruchomiony zostaje projekt prac badawczych. Stan zaawansowania i wyniki projektu monitorowane są kwartalnie na podstawie raportów Laboratoriów Technologicznych i Działu Finansowego do Zarządu. Na wniosek Laboratoriów Technologicznych, prace nad projektem mogą zostać wstrzymane w dowolnym momencie (po akceptacji Zarządu), jeśli dotychczasowe wyniki prac badawczych nie osiągają zamierzanych rezultatów. Laboratoria Technologiczne informują również Zarząd o zakończeniu projektu prac badawczych;
- wydatki związane z zastosowaniem wyników prac badawczych w działalności gospodarczej, spełniające definicję MSR 38, do momentu uzyskania pierwszego przychodu z tytułu sprzedaży środka trwałego, wynajmu bądź innych korzyści wynikających z używania składnika aktywów przez Spółkę, ujmowane są w pozycji „wartości niematerialne – nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania”. Etap ten poprzedza analiza możliwości komercjalizacji projektu (szerzej opisana poniżej). W wyniku analizy powstaje biznes plan, który stanowi podstawę podjęcia przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu prac rozwojowych. Stan zaawansowania i wyniki projektu monitorowane są miesięcznie przez Zarząd na podstawie raportów Laboratoriów Technologicznych oraz Działu Finansowego. Ponadto minimum raz w roku Spółka testuje wszystkie wcześniejsze założenia dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości aktywów, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów oraz dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Ponadto Zarząd Spółki może podjąć decyzję o całkowitym wstrzymaniu prac rozwojowych, jeśli zmiana warunków wewnętrznych bądź zewnętrznych stwarza istotne zagrożenie dla komercjalizacji projektu. Laboratoria Technologiczne informują również Zarząd o zakończeniu projektu prac rozwojowych;
- wydatki związane z zastosowaniem wyników prac badawczych w działalności gospodarczej, spełniające definicję MSR 38, od momentu uzyskania pierwszego przychodu z tytułu sprzedaży środka trwałego, wynajmu bądź innych korzyści wynikających z używania składnika aktywów przez Spółkę, przekwalifikowane są do pozycji „wartości niematerialne – koszty zakończonych prac rozwojowych” i podlegają amortyzacji. Dział Rozwoju Biznesu informuje Dział Finansowy o rozpoczęciu sprzedaży opartej na składniku majątku powstałego w wyniku prac rozwojowych,

bądź Laboratoria Techniczne informują Dział Finansowy o rozpoczęciu użytkowania składnika majątku powstałego w wyniku prac rozwojowych. Zakończony zostaje etap prac rozwojowych w trakcie wytwarzania i Dział Finansowy informuje Dział Księgowości o konieczności przekwalifikowania składnika aktywów do pozycji „wartości niematerialne – koszty zakończonych prac rozwojowych”.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów; oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Przed rozpoczęciem etapu drugiego prac nad składnikami aktywów niematerialnych Zarząd Spółki ocenia prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów, zarówno po stronie przychodowej, jak i kosztowej, w tym szacując dostępność środków potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych.

Spółka, oceniając stopień pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować użytkowaniu składnika aktywów, kieruje się własnym osądem opartym na dowodach dostępnych w momencie początkowego ujęcia, przypisując szczególne znaczenie dowodom zewnętrznym.

Każde zakończone w roku obrotowym prace badawcze analizowane są na bieżąco pod kątem możliwości ich komercjalizacji. Ponadto, kwartalnie, pod tym samym kątem monitorowane są wszystkie wcześniej ukończone, a nie poddane pracom rozwojowym, prace badawcze. Jeżeli wstępna ocena Zarządu jest pozytywna, dokonywana jest, na jego polecenie, szczegółowa analiza. W jej trakcie wykwalifikowana kadra analizuje i dostarcza dane odpowiednio nt. nowych rynków, cen i warunków handlowych transakcji (Dział Rozwoju Biznesu), zastosowania nowej technologii na dotychczasowych rynkach, możliwości wykorzystania we własnym zakresie, zużycia materiałów i surowców (Laboratoria Technologiczne), zabezpieczenia transakcji oraz warunków prawnych (Dział Prawny). Dział Finansowy uwzględnia wszystkie powyższe założenia i na ich podstawie sporządza biznes plan, w którym uwzględnia zapotrzebowanie na środki pieniężne i kalkuluje zwrot z inwestycji. Po ustaleniu możliwości finansowania projektu, Dział Finansowy prezentuje wyniki biznes planu Zarządowi oraz dedykowanym specjalistom z w/w działów.

Jeśli wynik oceny jest pozytywny, tzn. istnieją przesłanki, iż dzięki wytworzonym składnikom aktywów niematerialnych Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów, przy jednoczesnym spełnieniu pozostałych, niższych warunków, Zarząd Spółki podejmuje decyzję uruchomienia prac rozwojowych. Uczestnicy projektu oraz osoby związane z obiegiem dokumentów zostają poinformowani nt. stworzenia nowych obiektów księgowych, dedykowanych nowemu projektowi, aby w sposób jednoznaczny identyfikować wydatki z tym projektem związane.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi Spółka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych;

- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

W przypadku gdy nie ma pewności co do spełnienia powyższych warunków, koszty prac rozwojowych ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej, wg rodzajów.

Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z par. 97 MSR 38, nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialne występujące w Spółce oraz okresy ich ekonomicznej użyteczności:

- licencje na programy komputerowe – od 2 do 5 lat;
- prawo własności intelektualnej (know-how) – 5 lat.

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie). W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Dla środków trwałych sfinansowanych z dotacji, kwota odpowiadająca wartości początkowej tych środków trwałych w części sfinansowanej z dotacji wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczana w czasie jako dotacja równolegle z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

- urządzenia techniczne i maszyny – od 4 do 15 lat;
- środki transportu – od 3 do 10 lat;
- inne środki trwałe – od 2 do 4 lat.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych

nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwale w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Instrumenty finansowe

Spółka posiada instrumenty finansowe klasyfikowane do następujących kategorii:

- pożyczki i należności,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Instrumenty o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań długoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zalicza się instrumenty finansowe o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Transakcje w walucie obcej

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych, która stanowi walutę funkcjonalną Spółki. Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie faktycznie zastosowanym tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadkach operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań bądź po kursie wynikającym z umów zawartych z bankiem obsługującym jednostkę lub uzgodnionym w drodze negocjacji;
- po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji;
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku:

- rozliczenia transakcji w walucie obcej;
- wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie.

Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się w zysku lub stracie w okresie którego dotyczą. Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że

spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych a kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostało zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostało przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązania jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie jakim stanowią korektę kosztu odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie jednostka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

Podatek odroczony i bieżący

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym, a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych;
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

Podatek odroczony ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w innych całkowitych dochodach;
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub zysk z okazjowego przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji;
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób;
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru;
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji;
- koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Spółka rozpoznaje przychody zgodnie z MSR 18.

Dotacje

Dotacje są ujawniane w sprawozdaniu finansowym jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełnia warunki związane z ich przyznaniem i dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychód w okresie, w którym stały się należne i prezentowane są w przychodach Emitenta.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Dotacje

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej. Pieniężne dotacje państwowe do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje do przychodu są prezentowane w pozycji zatytułowanej "Przychody z tytułu dotacji".

Dotacji państwowych, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie ujmuje się dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane.

Pieniężne dotacje państwowe ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacja państwowa, która staje się należna, jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub została przyznana jednostce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, zostaje ujęta jako przychód w okresie, w którym stała się należna, wraz z ujawnieniem tego faktu.

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 otrzymane 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.

Świadczenia uzyskane w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się, jako dotacje rządową, którą ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 39 tj. w kwocie różnicy pomiędzy początkową wartością bilansową pożyczki ustaloną zgodnie z MSR 39, a otrzymanymi wpływami. Dotację rozlicza się zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

W okresie Historycznych Informacji Finansowych nie wystąpiły dotacje do aktywów.

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, który powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

Szacunki zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Rezerw na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.

Okres użytkowania środków trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zarząd

ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za postawę przepisy podatkowego, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresy sprawozdawczego.

Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Zgodnie z wymaganiami MSR 36 Spółka na bieżąco, nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego, monitoruje posiadane aktywa pod kątem utraty wartości. Na etapie podjęcia decyzji o rozpoczęciu projektu nowych prac rozwojowych, Spółka ocenia prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów, zarówno po stronie przychodowej, jak i kosztowej, w tym szacując dostępność środków potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. W przypadku, gdy nie ma pewności co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, technicznych możliwości oraz zamiaru ukończenia prac, dostępności środków finansowych na dokończenie prac oraz możliwości wiarygodnego ustalenia poniesionych nakładów, koszty prac rozwojowych ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej, wg rodzajów. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka testuje wszystkie wcześniejsze założenia dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości aktywów, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów oraz dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Przeprowadzane testy na utratę wartości mają zapewnić, że aktywa są wykazywane w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. Jako wartość odzyskiwalną przyjmuje się wyższą z kwot:

- wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia, jeśli jej ustalenie jest możliwe;
- wartość użytkową określoną na podstawie wartości bieżącej (tj. po zdyskontowaniu) przyszłych strumieni pieniężnych związanych z aktywami podlegającymi testowaniu.

Przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów w Spółce to między innymi:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów jest znacznie większa od tej, która wynika z upływu czasu i zwykłego użytkowania;
- nastąpiły lub nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym;
- istnieją dowody na utratę przydatności danego składnika aktywów lub nastąpiło jego fizyczne uszkodzenie;
- nastąpiły lub nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany w zakresie lub sposobie użytkowania danego składnika aktywów;
- ekonomiczne osiągi danego składnika aktywów są lub będą gorsze od oczekiwanych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Spółka przeprowadza corocznie testy sprawdzające, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jeżeli składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu

rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed końcem bieżącego okresu rocznego.

W okresie Historycznych Informacji Finansowych zdaniem Zarządu Spółki nie wystąpiły przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przeprowadzony test na utratę wartości zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”, nie wykazał utraty wartości składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania.

W nocie 12 Historycznych Informacji Finansowych przedstawiono opis nakładów na prace rozwojowe w toku wytwarzania, będące obecnie wartościami niematerialnymi, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, między innymi w zakresie weryfikacji utraty wartości.

PROGNOZY WYNIKÓW

Na Datę Prospektu Zarząd Spółki zdecydował o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych. W przypadku sporządzenia prognoz wyników w późniejszym terminie, Spółka dołączy prognozy wyników w formie aneksu do Prospektu. Spółka nie publikowała prognoz wyników ani wyników szacunkowych.

OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje ogólne

Spółka jest innowacyjnym przedsiębiorstwem technologicznym, komercjalizującym własne prace badawczo-rozwojowe (B+R), mające na celu rozwinięcie przełomowej technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów. Prace badawczo rozwojowe realizowane są przez Emitenta w ramach własnego zespołu naukowców i technologów o interdyscyplinarnym doświadczeniu w specjalistycznym laboratorium badawczym.

Technologia posiadana przez Spółkę umożliwia wytwarzanie ultracienkich (o szerokości poniżej 100 nm tj. ponad 400 razy węższych niż standardowo stosowane techniki druku cyfrowego czy sitodruku) i transparentnych linii przewodzących prąd elektryczny. Osiągnięcie takiej szerokości wytwarzanych elementów przewodzących umożliwia osiągnięcie niespotykanej dotychczas w masowych zastosowaniach optycznej przejrzystości wytwarzanych struktur. Dodatkowo struktury te cechuje wysoka elastyczność (odporność na odkształcenia mechaniczne). Na Datę Prospektu rozwijana przez Spółkę przełomowa technologia jest chroniona trzema zgłoszeniami patentowymi.

Powyższe cechy posiadanej technologii wiążą się z szerokim spektrum jej zastosowań komercyjnych. Głównym rynkiem, na którym Spółka planuje zastosować technologię jest rynek elektroniki drukowanej. Spółka na ten moment zweryfikowała dwa obszary zastosowań przedstawionej technologii tj. (i) tzw. warstw TCF (*Transparent Conductive Films*), czyli przezroczystych warstw przewodzących prąd, wykorzystywanych przede wszystkim w branżach producentów wyświetlaczy, monitorów, ekranów dotykowych, a także w sektorze producentów ogniw fotowoltaicznych oraz (ii) naprawę uszkodzonych połączeń metalicznych (*open-defect repair*).

W zakresie warstw TCF opracowywane przez Spółkę rozwiązanie umożliwi produkowanie warstw TCF nowej generacji charakteryzujących się:

- niższym kosztem jednostkowym;
- bardzo wysoką optyczną transparentnością przy zachowaniu wysokiej wydajności energetycznej (bardzo niskiej rezystancji powierzchniowej);
- odpornością na zginanie (istotna właściwość z punktu widzenia kierunków rozwoju rynku elektroniki).

W przypadku naprawy uszkodzonych połączeń metalicznych (*open-defect repair*) opracowywana przez Spółkę technologia związana jest z powstawaniem defektów (przerwań) już na etapie produkcji, w mikro i nanostrukturach metalicznych, przewodzących prąd elektryczny. Problem ten dotyczy m.in.:

- wyświetlaczy LCD i OLED;
- płytek obwodów drukowanych PCB;
- zintegrowanych układów scalonych;
- krzemowych ogniw fotowoltaicznych.

Postępująca miniaturyzacja i wzrost złożoności struktur elektronicznych w wymienionych segmentach prowadzi do:

- wzrostu kosztów jednostkowych wytworzenia, co uzasadnia opłacalność naprawy przerwanych ścieżek;
- zmniejszenia szerokości drukowanych ścieżek przewodzących z jednoczesnym zmniejszeniem odstępów pomiędzy nimi;
- zwiększenia łącznej długości ścieżek przewodzących;
- konieczności redukcji stresu mechanicznego, termicznego i elektromagnetycznego w procesie produkcyjnym i naprawczym.

W efekcie istnieje zapotrzebowanie na nową technologię naprawiania uszkodzonych struktur przewodzących, spełniającą powyższe wymagania. Dzisiejsze metody rozwiązywania ww. problemów są relatywnie drogie, wymagają stosowania toksycznych substancji oraz mają niską (jak na warunki

przemysłowe) wydajność. Technologia XTPL ma za zadanie sprostać wszystkim wymienionym powyżej ograniczeniom stosowanych obecnie metod.

Ze względu na platformowy charakter technologii Spółka będzie poszukiwać również innych zastosowań dla opracowanego rozwiązania w szeroko rozumianej branży elektroniki drukowanej (m.in. w obszarze biosensorów, zabezpieczeń anty-podróbkowych jak również mikroelektroniki).

Dzięki osiąganym parametrom wdrażanych rozwiązań, technologia Spółki określana jest jako technologia przełomowa (*disruptive technology*). Technologię druku Spółki można postrzegać jako czynnik wpływający na funkcjonowanie kluczowych podmiotów biznesowych na ww. rynkach.

Działalność operacyjna Spółki prowadzona jest w siedzibie oraz laboratoriach badawczych na terenie i obiektach należących do spółki Port Polski Ośrodek Rozwoju Technologii Sp. z o.o. (dawniej: Kampusu Pracze Wrocławskiego Centrum Badań EIT+) przy ulicy Stabłowickiej 147, we Wrocławiu. Na podstawie umowy najmu, XTPL dysponuje dostępem do laboratoriów wraz z wyposażeniem oraz do pomieszczeń biurowych. Pozostałe wyposażenie laboratoriów, które jest niezbędne do prowadzenia działalności Emitent zakupił lub wytworzył we własnym zakresie, finansując to ze środków własnych oraz dotacji celowych. Wśród istotnych urządzeń w ramach prac badawczo rozwojowych znajdują się wyposażenie Laboratorium Konstrukcji Głowic, wyposażenie Laboratorium Aplikacyjnego, w którym przeprowadzane są testy technologii XTPL, urządzenia służące do badań nad składem tuszy (nanomateriały), urządzenia służące do wytwarzania ultra-cienkich linii przewodzących metodą XTPL oraz inne wyposażenie laboratoriów i pracowników. Zespół Emitenta liczy obecnie ponad 40 osób, w tym dziesięciu pracowników z tytułem doktora.

Podstawowym założeniem działalności Spółki jest komercjalizacja opracowywanej przez Emitenta technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów za pośrednictwem opracowywanych przez Spółkę produktów tj. drukarki laboratoryjnej, głowic przemysłowych oraz nanotuszów. Obecnie komercjalizacja technologii XTPL po uprzednim opracowaniu laboratoryjnego prototypu drukarki i formuły tuszu kompatybilnego z drukarką, znajduje się na etapie oferty produktu w postaci MVP (*minimum viable product* – produkt o podstawowej funkcjonalności) skierowanej głównie do centrów R&D zarówno podmiotów biznesowych, jak i naukowych. W tej fazie Spółka zakłada uzyskanie pierwszych przychodów poprzez sprzedaż drukarek laboratoryjnych oraz sprzedaż nanotuszów, co ma nastąpić w I kwartale 2019 roku. Kolejne etapy rozwoju działalności w ramach komercjalizacji technologii XTPL znajdują się w rozdziale *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej*, w punkcie *Strategia rozwoju działalności*.

2. Historia

Początkowo Spółka działała w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. XTPL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000565209 w dniu 29 czerwca 2015 roku. Kapitał zakładowy Spółki w chwili utworzenia wynosił 100.000,00 PLN i dzielił się na 2.000 (dwa tysiące) udziałów o wartości nominalnej po 50,00 (pięćdziesiąt) PLN każdy.

W dniu 1 czerwca 2016 roku zarejestrowane zostało przekształcenie spółki XTPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (KRS: 0000565209) („Spółka Przekształcana”) w spółkę akcyjną, w której kapitał zakładowy został w całości pokryty. W wyniku przekształcenia dotychczasowi wspólnicy Spółki Przekształcanej objęli wszystkie 100.000 akcji Spółki, o wartości nominalnej po 1,00 PLN każda, o łącznej nominalnej wartości 100.000,00 PLN. Rejestracja przekształcenia została dokonana w dniu 01 czerwca 2016 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 21 lutego 2017 roku, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia numer 02/02.2017 podjęto decyzję o dokonaniu podziału (*splitu*) akcji Spółki bez obniżania kapitału zakładowego Spółki, poprzez zamianę wartości nominalnej akcji na wartość 0,10 PLN.

Spółka powstała jako przedsiębiorstwo, które za cel działalności przyjęło komercjalizację przełomowej technologii wytwarzania ultracienkich przewodzących linii metalicznych, wykorzystywanych w produkcji warstw TCF.

Jakość zespołu Spółki, który poza założycielami z dokonaniem naukowymi skupia również doświadczoną i zaangażowaną kadrę menedżerską, oraz potencjał rozwijanego projektu zostały

docenione przez polski akcelerator, fundusz załączkowy Platinum Seed, który wybrał Spółkę jako jeden z najbardziej obiecujących projektów i udzielił jej wsparcia kapitałowego w wysokości 400 tys. PLN.

Spółka zbudowała laboratorium z unikalną infrastrukturą badawczą, które początkowo znajdowało się w niewielkich wynajmowanych pomieszczeniach w Oleśnicy koło Wrocławia. W trakcie pięciu miesięcy intensywnych prac badawczorozwojowych, zespół Spółki osiągnął zdolność kontrolowania procesu drukowania szlaków przewodzących kilkudziesięciokrotnie mniejszych niż obecnie dostępne na rynku. Proces został potwierdzony w warunkach laboratoryjnych. W marcu 2016 roku, Spółka złożyła w Wielkiej Brytanii wniosek patentowy obejmujący metodę druku XTPL oraz formułę nanotuszu. W dniu 25 kwietnia 2016 roku spółka podjęła uchwałę o przekształceniu w spółkę akcyjną (sąd zatwierdził przekształcenie 1 czerwca 2016 roku).

Z dniem 1 września 2016 roku, w związku ze wzrostem skali działalności Spółka dokonała przeniesienia całego dotychczas posiadanego laboratorium do nowoczesnych laboratoriów na terenie spółki Port Polski Ośrodek Rozwoju Technologii Sp. z o.o. (dawniej: Wrocławskiego Centrum Badań EIT+). Znaczącej rozbudowie uległa infrastruktura badawcza jak również liczebność zespołu. Na podstawie umowy najmu ze spółką Port Polski Ośrodek Rozwoju Technologii Sp. z o.o., XTPL dysponuje dostępem do laboratoriów wraz z wyposażeniem oraz do pomieszczeń biurowych. Z czasem Emitent dokonał inwestycji w infrastrukturę badawczą, w tym m.in. zakup urządzeń i wyposażenia Laboratorium Konstrukcji Głowic oraz Laboratorium Aplikacyjnego, w którym przeprowadzane są testy technologii XTPL. Wraz z rozwojem infrastruktury wzrosła liczba pracowników, których łączna liczba w Spółce na koniec 2016 roku wynosiła 18 osób, a na koniec 2017 roku 31 osób.

Na Datę Prospektu Emitent rozwija pierwszy ze swoich produktów – drukarkę laboratoryjną wraz z kompatybilnym z nią nanotuszem oraz prowadzi prace B+R mające na celu rozwój technologii do poziomu umożliwiającego zastosowanie jej w warunkach produkcyjnych w zidentyfikowanych polach aplikacyjnych oraz koncentruje się na pozyskaniu partnerów – potencjalnych klientów do zawarcia umów w ramach wspólnych projektów w zakresie rozwoju technologii.

Spółka jest zwycięzcą kilku prestiżowych konkursów dla młodych przedsiębiorstw (Aulery 2016, MIT Enterprise Forum Poland, EIT Climate KIC Polska) oraz Technical Development Manufacturing Award - nagrody branżowej przyznawanej przez przedstawicieli przemysłu elektroniki drukowanej w trakcie targów IDTECHEX SHOW Printed Electronics, Berlin 2017.

W lipcu 2017 roku XTPL przeprowadził publiczną emisję akcji, w ramach której objętych zostało 155.000 (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 PLN. Akcje te zostały przydzielone 16 osobom (fizycznym i prawnym) w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz 349 osobom (fizycznym i prawnym) w Transzy Detalicznej. Dzięki przeprowadzonej emisji Spółka pozyskała 10.230.000 PLN brutto. W ofercie wzięł udział m.in. niemiecki fundusz inwestycyjny ACATIS Datini Valueflex Fonds reprezentowany przez ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH.

W dniu 14 września 2017 roku akcje Spółki zadebiutowały w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Po debiucie drugi duży fundusz inwestycyjny z Niemiec Heidelberger Beteiligungsholding AG, poinformował o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W listopadzie 2017 roku w wyniku prowadzonych prac B+R Spółka podjęła decyzję o rozwinięciu nowego obszaru zastosowania dla rozwijanej technologii – naprawy zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych.

W grudniu 2017 roku Spółka otrzymała nagrodę Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej w kategorii najlepszy polski startup w ramach nominacji przyznanej przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych.

W marcu 2018 roku Emitent otrzymał od podmiotu z Chin specyfikację techniczną, która określała dokładne wymagania dla poszukiwanej przez niego technologii. Po osiągnięciu założeń specyfikacji i przesłaniu efektów prac i badań w czerwcu 2018 roku Emitent rozpoczął negocjacje umowy o współpracy z partnerem będącym globalnym producentem urządzeń do tworzenia wyświetlaczy z siedzibą w Chinach. Umowa dotyczyć ma wykorzystania technologii XTPL w obszarze naprawy zepsutych połączeń metalicznych tzw. "open-defect repair" w cienkowarstwowych układach elektronicznych.

W miesiącach sierpień – wrzesień 2018 roku XTPL przeprowadził prywatną emisję akcji, w związku z podjętą przez Zarząd Spółki w sierpniu 2018 roku uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego. W ramach podwyższenia kapitału

wyemitowanych zostało 47.000 (czterdzieści siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna jednej Akcji Serii N ustalona została na 94,00 PLN (dziewięćdziesiąt cztery złote). Akcje te w całości zostały objęte przez fundusz inwestycyjny ACATIS Datini Valueflex Fonds, w imieniu którego działała spółka ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Dzięki przeprowadzonej emisji Spółka pozyskała 4.418.000 PLN netto, które przeznaczone zostaną na rozwój biznesu Emitenta na rynku amerykańskim. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii N oraz odpowiednia zmiana Statutu w zakresie postanowień dotyczących kapitału zakładowego Spółki zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 października 2018 roku.

W miesiącach wrzesień – październik 2018 roku XTPL przeprowadził prywatną emisję akcji, w związku z podjętą przez Zarząd Spółki we wrześniu 2018 roku uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego. W ramach podwyższenia kapitału wyemitowanych zostało 41.400 (czterdzieści jeden tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna jednej Akcji Serii O ustalona została na 109,00 PLN (sto dziewięć złotych). Akcje te w całości zostały objęte przez akcjonariusza Heidelberger Beteiligungsholding AG. Dzięki przeprowadzonej emisji Spółka pozyskała 4.512.600 PLN netto, które przeznaczone zostaną na rozwój biznesu Emitenta na rynku amerykańskim oraz na przygotowanie i złożenie kolejnych wniosków patentowych (wzmocnienie pozycji patentowej). Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii O oraz odpowiednia zmiana Statutu w zakresie postanowień dotyczących kapitału zakładowego Spółki zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 listopada 2018 roku.

Poniżej został przedstawiony krótki opis najważniejszych dokonań biznesowych Spółki.

Rysunek 1: Historia Spółki

2015	
4 Q	Potwierdzenie laboratoryjne działania technologii
2016	
I Q	Złożenie wniosku patentowego
II Q	Podpisanie pierwszych listów intencyjnych Przekształcenie XTPL w spółkę akcyjną
III Q	Otwarcie nowego laboratorium na terenie kampusu Wrocław - Pracze Sformowanie unikalnego, multidyscyplinarnego zespołu naukowo technologicznego
2017	
marzec	Uzyskanie zwiększonej dokładności drukowania linii (poniżej 100 nm)
kwiecień	Zakończenie budowy prototypu drukarki XTPL
maj	Prezentacja prototypu drukarki na targach elektroniki drukowanej DTechExPrinted Electronics w Berlinie i uzyskanie prestiżowej branżowej nagrody Technical Development Manufacturing Award przyznawanej przez przedstawicieli przemysłu elektroniki drukowanej
czerwiec	Podpisanie listu intencyjnego z Wise Device Inc. - światowym liderem w dziedzinie rozwoju automatyki do mikroskopii przemysłowej
lipiec	Oferta publiczna Akcji Serii M, w wyniku której Spółka pozyskała 10.230.000 PLN brutto Udział w ofercie publicznej Akcji Serii M niemieckiego funduszu inwestycyjnego ACATIS Datini Valueflex Fonds reprezentowanego przez Universal-Investment GmbH
wrzesień	Debiut w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect Wejście do akcjonariatu funduszu inwestycyjnego z Niemiec Heidelberger Beteiligungsholding AG

listopad	Nagroda Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej w kategorii najlepszy polski startup w ramach nominacji przyznanej przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
	Rozwinięcie nowego obszaru zastosowania dla rozwijanej technologii – naprawy zepsutych połączeń metalicznych w cienko warstwowych układach elektronicznych
grudzień	Ogłoszenie planów przejścia na rynek główny GPW
	Zawarcie umowy dotacji dla projektu demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego 2014 - 2020
2018	
czerwiec	Rozpoczęcie negocjacji umowy o współpracy z globalnym producentem urządzeń do tworzenia wyświetlaczy z siedzibą w Chinach
sierpień – wrzesień	Subskrypcja prywatna Akcji Serii N, w wyniku której Spółka pozyskała 4.418.000 PLN netto
wrzesień – październik	Subskrypcja prywatna Akcji Serii O, w wyniku której Spółka pozyskała 4.512.600 PLN netto

Źródło: Spółka

3. Segmenty działalności

Spółka od dnia powstania do Daty Prospektu nie osiągnęła żadnych przychodów z działalności operacyjnej, a jedynymi przychodami spółki były płatności otrzymane w ramach dotacji. W związku z tym Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności.

Spółka XTPL jest przedsiębiorstwem technologicznym, które jest na etapie rozpoczynania procesu komercjalizacji dotychczasowych wyników prac badawczo-rozwojowych, mających na celu rozwinięcie przełomowej technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów.

Spółka na ten moment zweryfikowała pozytywnie dwa obszary zastosowań przedstawionej technologii tj. (i) tzw. warstw TCF (*Transparent Conductive Films*), czyli przezroczystych warstw przewodzących prąd, wykorzystywanych przede wszystkim w branżach producentów wyświetlaczy, monitorów, ekranów dotykowych, a także w sektorze producentów ogniw fotowoltaicznych oraz (ii) naprawę uszkodzonych połączeń metalicznych (*open-defect repair*).

4. Rodzaje oferowanych produktów

Na Datę Prospektu Spółka prowadzi działalność badawczo-rozwojową w zakresie technologii drukowania nanomateriałów, prowadzi intensywne prace mające na celu skomercjalizowanie rozwijanej technologii poprzez jej pierwsze wdrożenie przemysłowe (poszukiwanie potencjalnych klientów gotowych zamówić rozwiązanie dedykowane – głowicę drukującą i nanotusz) oraz przygotowuje się do zaoferowania klientom produktu jakim będzie drukarka laboratoryjna (urządzenie przeznaczone do prac badawczo – rozwojowych). Na chwilę obecną spółka nie oferuje jeszcze gotowych produktów.

Docelowo Spółka zamierza oferować dwa rodzaje produktów dla różnych pól aplikacyjnych:

- głowice drukujące;
- nanotusze.

Głowica drukująca

Głowica drukująca to urządzenie pozwalające aplikować tusz z nanocząsteczkami oraz formować kształt linii przewodzącej. Jest to sterowany elektronicznie system z własnym oprogramowaniem i protokołami komunikacyjnymi o zwartej i modułowej budowie, w pełni parametryzowany przez użytkownika z poziomu intuicyjnego interfejsu. Głowica osadzana będzie na platformie drukującej – drukarce przemysłowej. Spółka nie planuje konstruowania i produkowania własnych rozwiązań w zakresie drukarek przemysłowych. Strategia zakłada nawiązanie partnerstwa (lub szeregu partnerstw) z producentami tego typu urządzeń oraz integrację głowic drukujących XTPL z rozwiązaniami już istniejącymi na rynku lub zaprojektowanymi specjalnie pod głowicę XTPL.

Każdy z obszarów zastosowań będzie wymagał innych głowic drukujących (zmiany dotyczyć mogą zarówno konstrukcji mechanicznej jak i oprogramowania sterującego). Przychody ze sprzedaży głowic drukujących będą miały charakter przychodów jednorazowych.

Nanotusze

Nanotusze są specjalnie opracowanymi roztworami z zawieszonymi w nich nanocząstkami metalu, które sprawiają, że drukowane linie po przejściu procesu suszenia są od razu elektrycznie aktywne. Nanotusze opracowywane będą indywidualnie dla każdego z obszarów zastosowań a dodatkowo będą mogły być optymalizowane pod względem składu chemicznego i własności nawet pod konkretnego klienta lub proces przemysłowy.

Obecnie spółka zamierza zaoferować klientom drukarkę laboratoryjną wraz z nanotuszem – produkt o statusie MVP (*minimum viable product* – produkt o podstawowej funkcjonalności) w postaci drukarki laboratoryjnej. Drukarka ta będzie kierowana do jednostek B+R biznesowych i naukowych, w których będzie przeprowadzany swego rodzaju pilotaż. Klienci będą mieli możliwość realizowania własnych projektów R&D w oparciu o przekazane im rozwiązania technologiczne. Celem tej fazy jest:

- walidacja technologii (zaprezentowanie jej działom badawczym i technologicznym potencjalnych klientów);
- zbudowanie relacji na poziomie technologicznym;
- umożliwienie klientom prototypowania;
- uzyskanie informacji zwrotnej odnośnie potencjalnych innych zastosowań technologii;
- potwierdzenie możliwości komercjalizacji technologii;

Aktualnie drukarka laboratoryjna znajduje się w fazie wewnętrznych testów beta w Spółce.

Rysunek 2: Drukarka laboratoryjna XTPL



Źródło: Spółka

5. Technologie wykorzystywane przez Spółkę

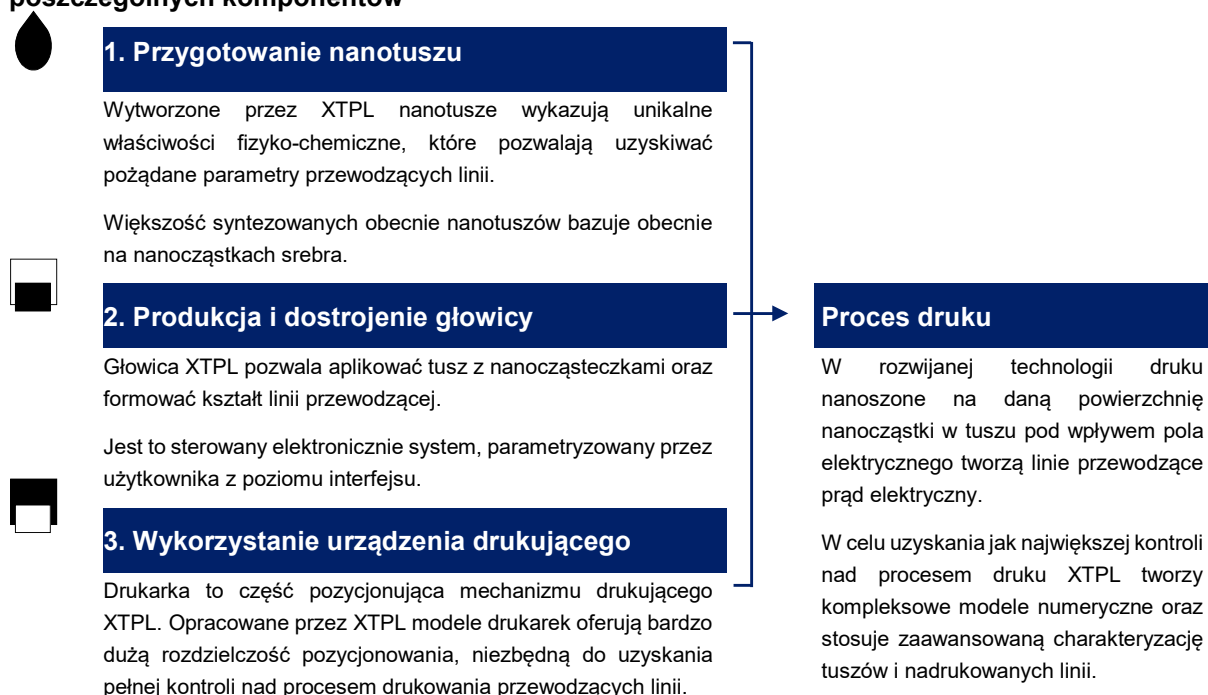
Technologia

Spółka wykorzystuje technologie którą sama wytworzyła. W technologii XTPL można znaleźć wiele analogii do klasycznego procesu druku. Spółka opracowuje technologie druku w formie nanoszenia nanomateriałów na różne powierzchnie. Jednym z elementów projektowanego przez Spółkę procesu technologicznego jest przygotowanie nanotuszu (cząstek zawieszonych w cieczy), które posiadają właściwości przewodzenia prądu. Do stworzenia linii przewodzących Spółka może wykorzystywać różne rodzaje przewodników m.in. srebro, złoto, a także materiały nowej generacji takie jak np. półprzewodnikowe kropki kwantowe. Każdy z tych materiałów posiada inne własności fizyczne, a kompatybilność zastosowania metod druku XTPL w stosunku do tak różnych klas materiałów jest dużą zaletą tej technologii.

Proces druku realizowany jest dzięki zaprojektowanej przez XTPL głowicy osadzonej na platformie drukującej (drukarka), która pozwala na precyzyjne nanoszenie tuszu na podłoże. Nanocząstki pod wpływem pola elektrycznego tworzą ultracienkie linie przewodzące prąd elektryczny.

W procesie druku wykorzystywanych jest wiele zjawisk fizycznych, włączając w to elektrostatykę, elektrodynamikę, dynamikę płynów czy dynamikę molekularną. W celu utrzymania pełnej kontroli nad tym procesem i możliwościami jego udoskonalania, XTPL tworzy kompleksowe modele numeryczne zwiększające skuteczność technologii już na etapie projektowania oraz stosuje zaawansowaną charakterystykę tuszów i nadrukowanych linii. Symulacje numeryczne wspomagają pracę eksperymentalną, a wyniki pomiarów pozwalają ulepszać modele numeryczne i przeprowadzać bardziej precyzyjne obliczenia. W wyniku prowadzonych prac analitycznych i projektowych, Spółka opracowała własny schemat wdrożenia technologii do wykorzystania u klientów.

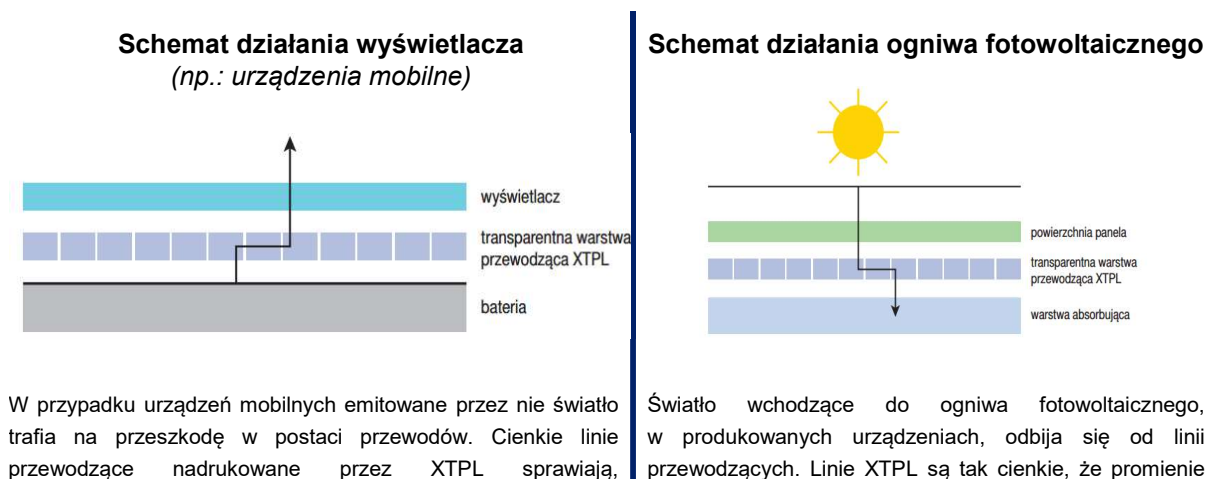
Rysunek 3: Poglądowy schemat przebiegu procesu druku według zaangażowania poszczególnych komponentów



Źródło: Spółka

Przedstawiona wyżej technologia XTPL może znaleźć zastosowanie m.in. w procesie produkcji paneli fotowoltaicznych i wyświetlaczy ciekłokrystalicznych.

Rysunek 4: Zastosowania rozwiązań XTPL w przykładowych produktach rynkowych



że światło ma do pokonania mniejszą przeszkodę, przez co przy zużyciu mniejszej ilości energii można uzyskać tę samą jasność wyświetlacza. To przekłada się m.in. na dłuższą żywotność baterii.

słoneczne nie odbijają się, a jedynie załamują, co zwiększa absorpcję energii słonecznej.

Źródło: Spółka

6. Przewagi konkurencyjne

Według Zarządu Spółki, o przewagach konkurencyjnych świadczą przede wszystkim:

- przełomowe parametry – technologia XTPL umożliwia bardzo precyzyjne (o szerokości poniżej 100) drukowanie ścieżek przewodzących prąd elektryczny w oparciu o tanią, skalowalną metodę (bez konieczności stosowania litografii tj. techniki graficznego druku płaskiego, specjalnych warunków otoczenia itp.). Obecnie na rynku brak jest technologii o podobnych parametrach, a istniejące technologie charakteryzują się mniejszą nawet o 100 razy rozdzielczością albo są wielokrotnie droższe. Należy zaznaczyć, że ścieżki przewodzące drukowane metodą XTPL są elastyczne dzięki czemu nie tracą swoich własności pod wpływem zginania. Dla branży elektronicznej oznacza to m.in. możliwość stosowania na bardziej masową skalę rozwiązań kwalifikowanych jako elektronika elastyczna i miniaturowa;
- w przypadku zastosowań w obszarze TCF technologia umożliwia uzyskanie niespotykanej dotąd transparentności (transmisji optycznej) warstw przewodzących stosowanych w wyświetlaczach (niższe zużycie prądu) oraz ogniwach fotowoltaicznych (większa sprawność ogniwa). Ponadto technologia Spółki w tym obszarze pozwoli na zastąpienie drogiego indu (pierwiastek ziem rzadkich, którego wydobycie jest w około 60% kontrolowane przez Chiny) wykorzystywanego w produkcji TCF, tanim i ogólnodostępnym srebrem;
- zainteresowanie odbiorców – Spółka podpisała już pierwsze listy intencyjne z zainteresowanymi współpracą firmami, w tym m.in. z Trina Solar Co. Ltd. (Chiny), Wise Device Inc i DowDuPont Inc (USA). Zarząd Spółki jest w trakcie prowadzenia kolejnych rozmów, a ich wyniki powinny być znane w najbliższym czasie;
- technologia chroniona zgłoszeniem patentowym;
- kapitał ludzki – interdyscyplinarny, dobrze zbalansowany zespół składający się z ekspertów technologicznych i biznesowych z wieloletnim, często międzynarodowym doświadczeniem;
- zaufanie ze strony ekspertów – XTPL została zwycięzcą pierwszej polskiej edycji organizowanego przez *MIT Enterprise Forum Poland* akceleratora na licencji *Massachusetts Institute of Technology*, technologia XTPL została nagrodzona na prestiżowych targach branżowych z zakresu elektroniki drukowanej *IDTechExPrinted Electronics* w Berlinie w maju 2017 roku, zdobyła także trzeci największy grant w drugiej edycji konkursu organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

7. Strategia rozwoju działalności

Aktualny etap rozwoju działalności

Na obecnym etapie rozwoju Spółka skupia swoją działalność na pracach nad komercjalizacją technologii, którą rozwija od momentu powstania.

Oznacza to koncentrację na trzech głównych zadaniach:

- identyfikacji kolejnych obszarów zastosowań w obrębie elektroniki drukowanej (poza już zidentyfikowanymi i potwierdzonymi);
- poszukiwaniu potencjalnych klientów oraz partnerów do wspólnego rozwoju technologii w danym polu aplikacyjnym;
- prowadzeniu prac B+R w obszarze zidentyfikowanych zastosowań w celu przygotowania technologii do wdrożenia przemysłowego (praca nad dedykowaną do danego pola aplikacyjnego głowicą drukującą i nanotuszem).

Sama technologia pozwalająca na wytwarzanie ultracienkich linii chroniona jest zgłoszeniem patentowym (wniosek został złożony w marcu 2016 roku). Wniosek patentowy został złożony w Wielkiej

Brytanii i jest obecnie rozszerzany na około 30 krajów świata (procedura PCT). Na Datę Prospektu patent nie został przyznany, ale Spółka korzysta już z ochrony własności intelektualnej od dnia złożenia wniosku.

Wraz z komercjalizacją posiadanej technologii następuje jej ewaluacja poprzez identyfikację kolejnych obszarów zastosowań w obrębie elektroniki drukowanej, w związku z czym Spółka pracuje nad wdrożeniem kolejnych projektów. Efektem końcowym tych prac ma być przystąpienie do negocjacji z potencjalnymi klientami. Pierwsza faza rozmów handlowych mających na celu komercjalizację technologii XTPL zwykle dotyczy rozmów o możliwym zastosowaniu technologii u klienta (konkretny problem technologiczny, który za pomocą technologii Spółka może rozwiązać). W celu walidacji technologii Emitenta klient zwykle przekazuje specyfikację technologiczną określającą szczegółowe wymagania dla poszukiwanego rozwiązania. Spółka z kolei wykonuje próby i modyfikacje technologiczne (na własny koszt co stanowi element działań sprzedażowych, *business development*) oraz wysyła ich efekt do klienta, który je ocenia pod kątem spełnienia specyfikacji. Spełnienie specyfikacji może (choć nie musi) przełożyć się na zaproszenie do rozpoczęcia negocjacji lub złożenia oferty.

W ramach komercjalizacji swoich rozwiązań Spółka zamierza dostarczać kompleksowe rozwiązanie technologiczne dla swoich klientów w postaci:

- urządzenia drukującego (głowica oraz urządzenie drukujące);
- nanotuszu;
- usług doradczych w obrębie wdrażanej technologii XTPL.

W pierwszej kolejności Spółka zamierza rozwinąć produkt w postaci drukarek laboratoryjnych (wraz z nanotuszem) z przeznaczeniem do prac R&D dla klientów, a w późniejszym okresie drukarki przemysłowe (również z nanotuszem).

W zakresie wspomnianego rozwoju opracowanej drukarki laboratoryjnej Spółka, wyprodukowała serię próbną czterech sztuk drukarek, które przechodzą obecnie testy wewnętrzne, celem wyeliminowania błędów i niedoskonałości oraz zwiększenia efektywności działania.

Spółka jednocześnie na Datę Prospektu prowadzi rozmowy z około dwudziestoma podmiotami, do których zamierza skierować ofertę drukarek laboratoryjnych po zakończeniu dotychczasowych testów czterech drukarek. Ponadto prowadzone są wstępne rozmowy z około 25 podmiotami w zakresie zawarcia umów typu JDA w zakresie rozwoju technologii przy założeniu współfinansowania prac przez drugą stronę (przy czym od początku 2018 roku do Daty Prospektu z dalszych rozmów zrezygnowało osiem podmiotów). Spółka prowadzi również zaawansowane rozmowy w zakresie sprzedaży głowicy przemysłowej z jednym podmiotem, których finalizacja ma nastąpić przez złożenie oferty temu podmiotowi.

Proces komercjalizacji handlowej technologii XTPL został zapoczątkowany przez Spółkę na przełomie IV kwartału 2017 roku i I kwartału 2018 roku od rozmów z potencjalnymi klientami. Zwykle rozmowy te przebiegają według następujących po sobie następujących etapów: (i) przedstawienie technologii i jej głównych parametrów, (ii) określenie wspólnie z klientem możliwego wykorzystania technologii w przedsiębiorstwie klienta (pole aplikacyjne), (iii) przeprowadzenie pierwszych testów dla potencjalnego klienta według otrzymanej od niego specyfikacji (prace wykonywane na koszt emitenta w ramach procesu sprzedażowego) mające na celu udowodnienie, że rozwijana przez XTPL technologia jest w stanie spełnić oczekiwania (specyfikację techniczną potencjalnego klienta), (iv) akceptacja wyników testów przez klienta i/lub ewentualne poprawki (ponowne wykonanie próbek z nieco zmienioną specyfikacją techniczną), (v) ustalenie szczegółowego zakresu oferty, oraz (vi) złożenie oferty przez Spółkę.

Zważywszy na przyjęty model prowadzenia działalności, złożenie formalnej oferty jest końcowym etapem przyjętego procesu sprzedażowego, tj. zależnym od i opartym o przeprowadzone wcześniej negocjacje handlowe, testy i rozmowy z potencjalnymi kontrahentami. Na Datę Prospektu Spółka skierowała dotychczas łącznie pięć formalnych ofert, a kolejne oferty będą składane sukcesywnie w miarę postępu prowadzonych rozmów. Pierwszych rozstrzygnięć, według oceny Zarządu, można spodziewać się w I kwartale 2019 roku (drukarki laboratoryjne oraz głowice przemysłowe).

W ramach rozwoju działalności laboratorium aplikacyjnego Spółka przeprowadziła we współpracy z jednym z potencjalnych klientów prace badawczo-rozwojowe, otrzymując satysfakcjonujące wyniki tych prac i tym samym skutkowało to podjęciem decyzji o poszerzeniu zakresu rozwiązań o technologię zepsutych precyzyjnych połączeń metalicznych. Możliwość zastosowania posiadanej technologii w tym obszarze pozwala na poszerzenie rynku zbytu.

W toku prac związanych z rozwojem powyższego obszaru nazywanego również open-defect repair z przeznaczeniem do wyświetlaczy ciekłokrystalicznych Spółka dokonała rozwinięcia technologii i formułacji tuszu, a obecne prace skupiają się na komercjalizacji ww. rozwiązania, poprzez poszukiwanie i negocjowanie z klientami zainteresowanymi opracowaniem i zakupem głowicy przemysłowej do zastosowań typu open defect-repair.

Zamiarem Zarządu Spółki, jako innowacyjnej spółki technologicznej, jest docelowo ukierunkowanie działalności nie tylko na dostawach platformy drukującej i nanotuszu, ale przede wszystkim na rozwoju posiadanej technologii, co ma wpłynąć na poszerzenie własnej oferty o innowacyjne i kompleksowe rozwiązania nanodruku dla producentów elektroniki. Spółka zamierza zaoferować producentom technologię, która podniesie ich wydajność, otworzy przed nimi nowe rynki (elastyczne urządzenia, miniaturyzacja) oraz umożliwi obniżenie kosztów działalności.

Komercjalizacja produktów

Model biznesowy Spółki docelowo polegać będzie na komercjalizacji opracowywanej przez Spółkę technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów. Proces ten będzie się odbywać za pośrednictwem opracowywanych przez Spółkę produktów – drukarki laboratoryjnej, głowic przemysłowych oraz nanotuszków.

Ze względu na wczesny etap rozwoju, Spółka nie realizuje jeszcze w pełni powtarzalnego modelu biznesowego. Niemniej jednak Spółka opracowała strategię rozwoju, w oparciu o którą zamierza wprowadzić na rynek wytworzone przez siebie produkty, poprzez które będzie prowadzona komercjalizacja technologii.

Spółka zamierza dostarczać odbiorcom z branży elektroniki drukowanej kompleksowe rozwiązania technologiczne do ultraprecyzyjnego drukowania nanomateriałów: drukarkę wraz z głowicą drukującą oraz kompatybilny z nią nanotusz. W pierwszej kolejności Spółka zamierza rozwinąć produkt w postaci drukarek laboratoryjnych (wraz z nanotuszem) z przeznaczeniem do prac R&D dla klientów, a w późniejszym okresie drukarki przemysłowe (również z nanotuszem).

Zamiarem Spółki jest realizacja procesu komercjalizacji w następujących po sobie fazach:

Faza I (zakończona)

Pierwsza faza komercjalizacji technologii XTPL została zakończona wraz z opracowaniem laboratoryjnym prototypu drukarki i formuły tuszu kompatybilnego z drukarką. Na tym etapie Spółka nie osiąga przychodów z działalności operacyjnej, działalność finansowana jest w większości przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł w postaci m.in. grantów, dotacji, a także środków pozyskanych z emisji akcji.

Faza II (w trakcie realizacji)

Na tym etapie Spółka oferuje produkt w fazie MVP (*minimum viable product* – produkt o podstawowej funkcjonalności) w postaci drukarki laboratoryjnej. Drukarka ta będzie kierowana do centrów R&D zarówno podmiotów biznesowych, jak i naukowych. Celem tej fazy jest przede wszystkim walidacja technologii i jej zaprezentowanie działom badawczo-rozwojowym potencjalnych klientów, zbudowanie relacji na poziomie technologicznym, umożliwienie prototypowania, a także zdefiniowanie kolejnych przełomowych zastosowań na konkretnych polach aplikacyjnych.

W tej fazie Spółka zakłada uzyskanie pierwszych przychodów (sprzedaż drukarek laboratoryjnych oraz sprzedaż nanotuszków) i jednocześnie poszukuje partnerów – potencjalnych klientów do zawarcia umów typu JDA (*Joint Development Agreement*) w zakresie rozwoju technologii (prace te będą współfinansowane przez partnera w zamian np. za prawo pierwszeństwa w zakupie rozwiązania finalnego).

Zważywszy na harmonogram aktualnie prowadzonych prac nad komercjalizacją posiadanej technologii spółka przewiduje osiągnięcie pierwszych przychodów w I kwartale 2019 roku.

Faza III

Na tym etapie Spółka będzie oferowała kompleksowe rozwiązania dla przemysłu. Drukarka przemysłowa będzie różniła się od laboratoryjnej zarówno rozmiarem, funkcjonalnością (większa wydajność), jak i stopniem dojrzałości technologicznej. W ramach tej fazy spółka zakłada, że drukarka produkowana będzie przez zewnętrznego partnera (na zlecenie XTPL), głowica drukująca produkowana będzie przez XTPL, a nanotusz przez podwykonawcę. XTPL bezpośrednio sprzedawać będzie nanotusz (wykonany w oparciu o zdolności produkcyjne partnera) oraz głowicę drukarki, a także usługę wdrożenia technologii u klienta (doradztwo technologiczne).

W tej fazie spółka zakłada uzyskanie przychodów poprzez sprzedaż głowic drukujących (transakcje jednorazowe), sprzedaż nanotuszu (transakcje powtarzalne) oraz sprzedaż dedykowanych usług wdrożeniowych (transakcje jednorazowe).

Najważniejsze działania strategiczne planowane przez Spółkę w latach 2018-2019 w obszarze komercjalizacji technologii to:

- wdrożenie strategii rozwoju biznesu oraz strategii marketingu i komunikacji na rok 2018, zakładających ekspansję Spółki na rynku międzynarodowym;
- produkcja i sprzedaż drukarek laboratoryjnych;
- rozbudowa rodziny patentowej związanej z technologią XTPL;
- nawiązanie współpracy (JDA lub JV) w zakresie R&D z potencjalnymi klientami biznesowymi oraz instytucjami badawczymi, działającymi w wybranych segmentach aplikacyjnych;
- rozwój działalności laboratorium aplikacyjnego (w tym badanie nowych zastosowań);
- projektowanie i budowa prototypu głowic drukujących do zastosowań przemysłowych;
- pozyskanie dodatkowego dofinansowania o charakterze dotacyjnym do wsparcia fazy komercjalizacji technologii.

Spółka wykorzystuje do finansowania swojej działalności środki o charakterze dotacyjnym oraz środki pozyskane z emisji Akcji Serii M, Akcji Serii N oraz Akcji Serii O. Aktualnie w ramach dotacji realizowane są następujące umowy:

- umowa o dofinansowanie projektu "Opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego do wytwarzania nowej generacji warstw TCF do zastosowań w wyświetlaczach oraz cienkowarstwowych ogniw fotowoltaicznych" w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Przyznane dofinansowanie: 9,8 mln PLN (dotacja przyznana na lata 2016-2019);
- umowa o dofinansowanie projektu "Dokonanie zgłoszenia patentowego w procedurze PCT dla metody wytwarzania ultra-cienkich przewodzących linii metalicznych" w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Przyznane dofinansowanie: 0,4 mln PLN (dotacja przyznana na lata 2016-2019).

Ponadto Spółka ubiega się i zamierza ubiegać się również o kolejne finansowanie dotacyjne zarówno na poziomie krajowym jak i bezpośrednio unijnym. Na Datę prospektu Emitent złożył wniosek w ramach programu HORIZON 2020 (konkurs ogłoszony przez Komisję Europejską). Nazwa projektu to „Industrialization of a breakthrough nanometric printer enabling novel, environmentally-friendly and low-cost fabrication of transparent conductive films, quantum dots and open-defect-repair in manufacture of next generation of printed electronics, photovoltaics and displays”. Planowany czas trwania projektu wynosi 24 miesiące a jego rozpoczęcie uzależnione jest od przyznania dofinansowania i daty podpisania umowy o dofinansowanie. Łączna wartość projektu wynosi 3.333 tys. EUR, a wartość wnioskowanego dofinansowania 2.333 tys. EUR.

8. Rynki geograficzne, na których Spółka prowadzi działalność

Spółka od dnia powstania do Daty Prospektu nie osiągnęła żadnych przychodów z działalności operacyjnej, a jedynymi przychodami Spółki były dotacje unijne.

Spółka jest przedsiębiorstwem technologicznym, które jest na początkowym etapie komercjalizacji produktów będących wynikiem prac badawczo-rozwojowych, mających na celu rozwinięcie przełomowej technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów.

Wszystkie prace badawczo-rozwojowe prowadzone są na terytorium RP.

Na obecnym etapie działalności Spółka jest w trakcie komercjalizacji drukarki laboratoryjnej opracowywanej w oparciu o technologię ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów. Drukarka ta będzie kierowana do centrów R&D zarówno podmiotów biznesowych, jak i naukowych przede wszystkim w Europie, Ameryce Północnej oraz Azji Południowo – Wschodniej. Ponadto Spółka poszukuje partnerów zainteresowanych wspólnym rozwojem technologii w oparciu o umowy typu JV/JDA w już zweryfikowanych polach aplikacyjnych. Celem tego typu współpracy jest przeprowadzenie pierwszych wdrożeń przemysłowych.

Po zakończeniu obecnego etapu działalności, wraz z opracowaniem drukarki przemysłowej, Spółka zamierza oferować swoje produkty na całym świecie ze szczególnym uwzględnieniem krajów, w których technologia ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów ma największe zastosowanie. Najwięksi potencjalni odbiorcy technologii Spółki znajdują się głównie w Azji, gdzie skoncentrowani są najwięksi producenci wyświetlaczy OLED, smartfonów, tabletów oraz elektroniki noszonej.

9. Kluczowi kontrahenci Spółki

Spółka nie realizuje jeszcze w pełni powtarzalnego modelu biznesowego, który zakłada komercjalizację technologii drukarek w wersji przemysłowej dlatego też nie posiada kluczowych kontrahentów wśród odbiorców.

Wśród dostawców o istotnym znaczeniu jest spółka Port Polski Ośrodek Rozwoju Technologii Sp. z o.o. (dawniej: Wrocławskie Centrum Badań EIT+) na terytorium którego Spółka posiada siedzibę oraz laboratoria badawcze. Ponadto Spółka korzysta ze specjalistycznych usług pomiarowych i laboratoryjnych oferowanych przez wyżej wymienione podmioty. Na podstawie umowy najmu Emitenta ze spółką Port Polski Ośrodek Rozwoju Technologii Sp. z o.o. wynajmujący dostarcza Spółce powierzchnię laboratoryjną oraz biurową, specjalistyczne usługi badawcze (głównie usługi pomiarowe i specjalistyczne usługi nanotechniczne) niezbędne do prowadzenia prac B+R, a także zapewnia media, sprzętanie i inne usługi utrzymania biura. Koszty ponoszone przez Spółkę w związku ze współpracą z Port Polski Ośrodek Rozwoju Technologii Sp. z o.o. stanowiły około 14% wszystkich wydatków poniesionych w 2017 roku.

Oprócz powyższego Spółka nie identyfikuje innych istotnych kontrahentów w bieżącej działalności.

10. Informacje o uzależnieniu Spółki

Spółka nie identyfikuje uzależnienia od żadnego kontrahenta, żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej ani od patentów lub licencji.

11. Sezonowość przychodów Spółki

Spółka od dnia powstania do Daty Prospektu nie osiągnęła żadnych przychodów z działalności operacyjnej, a jedynymi przychodami spółki były dotacje unijne.

Zarząd Spółki szacuje, że w momencie pełnej komercjalizacji opracowanej technologii, przychody ze sprzedaży nie będą uwarunkowane sezonowością sprzedaży, ze względu na szeroki zakres zastosowania technologii XTPL oraz charakterystykę rynków, na których Spółka zamierza oferować swoje produkty, m.in. producenci wyświetlaczy OLED, smartfonów, tabletów oraz elektroniki noszonej.

12. Prace badawcze i rozwojowe

Niemal cała działalność operacyjna spółki w 2016 i 2017 roku koncentrowała się na obszarze badawczo rozwojowym. Spółka rozwijała technologię drukowania ultracienkich linii przewodzących do zastosowań w obszarze elektroniki drukowanej, która będzie umożliwiać m.in. wytwarzanie nowej generacji przezroczystych warstw przewodzących (TCF). Przezroczyste elektrody stosowane są w cienkowarstwowych ogniwach fotowoltaicznych oraz w wyświetlaczach ciekłokrystalicznych LCD. Najczęściej stosowane warstwy TCF to warstwy tlenku indowocynowego, które charakteryzują się dobrą transparentnością w zakresie światła widzialnego oraz w miarę dobrym przewodnictwem elektrycznym. Celem prac badawczo-rozwojowych XTPL S.A. jest stworzenie warstwy TCF o znacznie poprawionych parametrach. Dodatkowo warstwa XTPL charakteryzuje się niskim kosztem nanoszenia oraz możliwością wyginania do 90% bez wzrostu rezystancji powierzchniowej o więcej niż 20%. Parametry te zostały osiągnięte poprzez opracowanie nowej metody nanoszenia ultra-cienkich (poniżej

1 mikrometra) szlaków przewodzących. Rynek oczekuje nowych technologii w tym obszarze, ze względu na: ograniczony i niepewny dostęp do indu (metal ziem rzadkich), rozwój elektroniki elastycznej, rozwój fotowoltaiki, oczekiwania klientów co do ciągłego spadku cen i poprawy parametrów elektroniki domowej. Przeprowadzone na przełomie roku 2015/2016 prace badawczo-rozwojowe doprowadziły do opracowania metody technologicznej, dzięki której wytworzono metaliczne ścieżki przewodzące o szerokości 400 nanometrów. Rozwijany proces technologiczny jest zatem niezwykle obiecujący z punktu widzenia możliwości uzyskania bardzo cienkich i bardzo dobrze przewodzących linii metalicznych. Opracowano również pierwszą generację tuszu opartego o nanocząsteczki metaliczne (srebro) do wytwarzania ultracienkich linii, opracowano wstępne założenia wytwarzania ultracienkich linii oraz wytworzono metodami laboratoryjnymi pierwsze takie linie.

Po uzyskaniu stopnia dojrzałości technologicznej na poziomie TRL4 (etap rozwoju prototypu) w marcu 2016 roku zostało dokonane zgłoszenie patentowe. Odpowiedzialną za zabezpieczenie własności intelektualnej jest kancelaria patentowa z siedzibą w Londynie, która jest międzynarodową kancelarią patentową specjalizującą się w ochronie wynalazków z zakresu fotoniki oraz nanotechnologii. W kolejnych miesiącach, działalność spółki w obszarze B+R koncentrowała się na podnoszeniu poziomu dojrzałości technologicznej opracowywanego rozwiązania - tzw. skalowaniu rozwiązania, a także na badaniu kolejnych możliwych zastosowań rozwijanej technologii. W wyniku tych prac zespół technologiczny Emitenta z sukcesem zakończył w IV kwartale 2017 roku pilotażowy etap prac badawczo-rozwojowych w obszarze naprawy uszkodzonych na etapie produkcji połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych (ang. *open-defect repair*). Na tle aktualnie stosowanych technologii naprawy zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych, technologia Emitenta charakteryzuje się: większą szybkością depozycji materiału metalicznego, co przekłada się na zmniejszenie czasu trwania procesu naprawy poszczególnego defektu, mniejszym poziomem skomplikowania procesu naprawy – co przełoży się na niższy koszt jednostkowy oraz przewagą w zakresie możliwości wykonywania druku na długościach zdecydowanie większych niż 100 mikrometrów (przewaga nad technologią FIB) i przy zastosowaniu szerokości ścieżki poniżej mikrometra szerokości (przewaga nad technologią LCVD).

Po opracowaniu technologii XTPL, Spółka wyprodukowała pierwszą partię czterech drukarek laboratoryjnych, które znajdują się w fazie wewnętrznych testów (tzw. alfa testy) w Spółce. Testy przeprowadzane są w laboratorium aplikacyjnym Emitenta, po zakończeniu których Spółka zaoferuje drukarki laboratoryjne ośrodkom akademickim, jak również podmiotom komercyjnym (komercyjne instytuty oraz jednostki B+R działające w ramach dużych koncernów) zarówno do testów jak i do sprzedaży w IV kwartale 2018 roku.

W ramach ww. prac badawczo-rozwojowych Spółka w 2016 roku przeznaczyła 1.156 tys. PLN, a w 2017 roku kwota wydatkowana przez Spółkę wyniosła 3.204 tys. PLN. Środki pieniężne pochodziły zarówno z dotacji unijnych, jak również ze środków własnych pozyskanych z dotychczasowych emisji akcji.

13. Istotne umowy

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Spółkę w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Spółki na Datę Prospektu. Wszystkie umowy opisane poniżej stanowią umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Spółki. Umowy zawierane w ramach normalnego toku działalności nie zostały zakwalifikowane jako istotne na tyle, by prezentować ich postanowienia w Prospekcie.

Za istotne zostały uznane: (i) umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki o wartości przekraczającej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, (ii) istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże kwalifikowane przez Spółkę jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Spółki obszary działalności, oraz (iii) istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Spółki.

Umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności zostały uznane za istotne ze względu na: (i) ich wartość stanowiącą co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich

czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego lub (ii) ich znaczący wpływ na kluczowe dla Spółki obszary działalności lub na ich finansowanie.

Spółka nie jest uzależniona od żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej ani od patentów lub licencji.

Umowy finansowe

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr S0702427/01/00

W dniu 4 kwietnia 2018 roku Spółka zawarła ze spółką Bank Zachodni WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.) („**BZ WBK S.A.**”) umowę o kredyt w rachunku bieżącym („**Umowa Kredytowa**”), na mocy której Spółce został udzielony kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 300.000,00 PLN (trzysta tysięcy 00/100) na finansowanie jej bieżącej działalności gospodarczej. Spółka zobowiązała się do dokonania ostatecznej spłaty kredytu w terminie do dnia 31 marca 2019 roku. Zabezpieczenie udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej kredytu stanowią: (i) wpływy na rachunek bieżący i inne rachunki bieżące w BZ WBK S.A. prowadzone w PLN oraz walutach obcych oraz (ii) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. W przypadku naruszenia przez Spółkę warunków udzielenia kredytu lub wystąpienia zagrożenia dla terminowej spłaty kredytu z powodu złego stanu majątkowego Spółki, BZ WBK S.A. może, *inter alia*, (i) obniżyć kwotę przyznanego i niewykorzystanego kredytu; lub (ii) wypowiedzieć Umowę Kredytową w całości lub części z zachowaniem 30-dniowego (trzydziestodniowego) terminu wypowiedzenia, a w razie zagrożenia upadłością Spółki – z zachowaniem 7-dniowego (siedmiodniowego) terminu wypowiedzenia; oraz zażądać od Spółki po upływie okresu wypowiedzenia niezwłocznego zwrotu wykorzystanego kredytu wraz z należnymi odsetkami.

Umowa leasingu nr 0360032016/KR/246634

W dniu 30 stycznia 2017 roku Spółka zawarła umowę leasingu ze spółką mLeasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Umowa Leasingu**”), na mocy której Spółce przekazany został do korzystania samochód osobowy („**Przedmiot Leasingu**”). Na mocy Umowy Leasingu Spółka zobowiązała się do uiszczenia opłaty wstępnej w wysokości 18.211,38 PLN (osiemnaście tysięcy dwieście jedenaście złotych 38/00) oraz miesięcznych rat leasingowych w wysokości 2.220,61 PLN (dwa tysiące dwieście dwadzieścia złotych 61/100) każda. Umowa Leasingu zawarta została na okres 35 (trzydzieści pięć) miesięcy („**Okres Leasingu**”). Po upływie Okresu Leasingu Spółka uprawniona będzie do zakupu Przedmiotu Leasingu za cenę sprzedaży równą 910,57 PLN (dziewięćset dziesięć złotych 57/100).

Umowy o dofinansowanie

Umowa o dofinansowanie projektu „Dokonanie zgłoszenia patentowego w procedurze PCT dla metody wytwarzania ultra-cienkich przewodzących linii metalicznych” w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój, 2014-2020, poddziałanie 2.3.4 Ochrona własności przemysłowej

W dniu 15 listopada 2016 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („**PARP**”) umowę o dofinansowanie przez PARP realizacji projektu „Dokonanie zgłoszenia patentowego w procedurze PCT dla metody wytwarzania ultra-cienkich przewodzących linii metalicznych”. Zakres powyższego projektu obejmował: (i) dokonanie zgłoszenia patentowego w procedurze PCT dla metody wytwarzania ultra-cienkich przewodzących linii metalicznych oraz (ii) opracowanie strategii komercjalizacji wraz ze strategią inwestycyjną. Na mocy opisywanej umowy Spółce przyznano dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 387.100,00 PLN (trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy sto złotych 00/100), odpowiadającej 50% kwoty kosztów kwalifikowanych. W przypadku stwierdzenia w ramach sprawowanego przez PARP monitoringu nad projektem, iż nie osiągnięto wskaźników produktu i rezultatu, PARP może pomniejszyć dofinansowanie proporcjonalnie do stopnia nieosiągnięcia tych rezultatów. Okres kwalifikowalności kosztów trwa od dnia 18 stycznia 2016 roku do dnia 31 marca 2019 roku. Warunkiem wypłaty Spółce kwoty dofinansowania jest zatwierdzenie przez PARP wykazanych we wnioskach o płatność kosztów kwalifikowanych oraz pozytywne zweryfikowanie części sprawozdawczej tych wniosków. W przypadku rozwiązania przez PARP umowy o dofinansowanie w konsekwencji wystąpienia przynajmniej jednej ze wskazanych w umowie przesłanek takiego rozwiązania lub w przypadku wykorzystania dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem, bez zachowania obowiązujących procedur lub pobrania całości lub części finansowania w sposób nienależny albo w nadmiernej wysokości, Spółka zobowiązane będzie do

zwrotu otrzymanych kwot dofinansowania wraz z odsetkami. Na okres realizacji projektu oraz na okres 3 (trzech) lat od dnia zakończenia tego okresu ustanowione zostało zabezpieczenie wierzytelności PARP w formie weksla in blanco.

Na Datę Prospektu Spółka wykorzystwała dofinansowanie przyznane jej na podstawie opisywanej umowy w kwocie 93.930,00 PLN (dziewięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset trzydzieści złotych 00/100).

Umowa o dofinansowanie projektu „Przygotowanie Spółki XTPL S.A. do wejścia na rynek NewConnect” w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój, 2014-2020, poddziałanie 3.1.5 Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego – 4 Stock

W dniu 14 września 2017 roku Spółka zawarła z PARP umowę o dofinansowanie realizacji projektu „Przygotowanie Spółki XTPL S.A. do wejścia na rynek NewConnect”. Zakres powyższego projektu obejmował opracowanie (i) memorandum informacyjnego, (ii) prezentacji inwestorskiej, (iii) teaser’a inwestycyjnego oraz (iv) dokumentu inwestycyjnego. Na mocy opisywanej umowy Spółce przyznano dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 76.000,00 PLN (siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych 00/100), odpowiadającej 50% kwoty kosztów kwalifikowanych, z zastrzeżeniem, iż w przypadku braku pozyskania środków z emisji nowej serii akcji/obligacji i przed wprowadzeniem ich do obrotu maksymalna wysokość dofinansowania wynosić będzie 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych 00/100), co stanowi 19.74 % kwoty kosztów kwalifikowanych. Okres kwalifikowalności kosztów trwał od dnia 20 maja 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku. Warunkiem wypłaty Spółce kwoty dofinansowania było zatwierdzenie przez PARP wykazanych we wnioskach o płatność kosztów kwalifikowanych oraz pozytywne zweryfikowanie części sprawozdawczej tych wniosków. W przypadku rozwiązania przez PARP umowy o dofinansowanie w konsekwencji wystąpienia przynajmniej jednej ze wskazanych w umowie przesłanek takiego rozwiązania lub w przypadku wykorzystania dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem, bez zachowania obowiązujących procedur lub pobrania całości lub części finansowania w sposób nienależny albo w nadmiernej wysokości, Spółka zobowiązana będzie do zwrotu otrzymanych kwot dofinansowania wraz z odsetkami. Na okres realizacji projektu oraz na okres 3 (trzech) lat od dnia zakończenia tego okresu ustanowione zostało zabezpieczenie wierzytelności PARP w formie weksla in blanco, opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie”, wraz z deklaracją wekslową.

Spółka wykorzystwała dofinansowanie przyznane jej na podstawie opisywanej umowy w kwocie 75.000,00 PLN (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100).

Umowa o dofinansowanie projektu „Opracowanie demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej wraz z odpowiednimi formułami nanotuszów prowadzące do komercjalizacji technologii drukowania ultracienkich linii przewodzących do zastosowań w obszarze elektroniki drukowanej” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego 2014-2020, Działanie nr 1.2 „Innowacyjne przedsiębiorstwa”

W dniu 13 grudnia 2017 roku Spółka zawarła z Województwem Dolnośląskim – Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą („DIP”) umowę o dofinansowanie realizacji projektu „Opracowanie demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej wraz z odpowiednimi formułami nanotuszów prowadzące do komercjalizacji technologii drukowania ultracienkich linii przewodzących do zastosowań w obszarze elektroniki drukowanej”. Na mocy opisywanej umowy Spółce przyznano dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 2.457.548,44 PLN (dwa miliony czterysta pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset czterdzieści osiem złotych 44/100), stanowiącej 60% kwoty wydatków kwalifikowanych, w tym pomoc *de minimis* w kwocie nieprzekraczającej 110.520,00 PLN (sto dziesięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych 00/100). Spółka zobowiązała się natomiast do wniesienia na realizację projektu środków własnych w wysokości 2.051.078,78 PLN (dwa miliony pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemdziesiąt osiem złotych 78/100). Realizację projektu wyznaczono na okres od dnia 6 marca 2017 roku do dnia 29 grudnia 2018 roku. Kwoty dofinansowania przekazywane są Spółce na podstawie wniosków o płatność, składanych w terminie 30 (trzydzieści) dni po zakończeniu każdego ze wskazanych w umowie okresów sprawozdawczych. W umowie dopuszczono również możliwość wypłaty Spółce – w terminie i wysokości wynikających z harmonogramu płatności – zaliczki w kwocie nieprzekraczającej 40 % wartości dofinansowania. Spółce przekazywane jest finansowanie po spełnieniu następujących przesłanek: (i) złożeniu poprawnie wypełnionego wniosku o płatność, (ii) weryfikacji formalnej, merytorycznej i rachunkowej wniosku przez DIP, (iii) pozytywnym wyniku kontroli realizacji projektu (jeśli dotyczy) oraz (iv) dostępności wystarczających środków na rachunku bankowym Banku Gospodarstwa Krajowego. W przypadku rozwiązania przez DIP umowy o dofinansowanie w konsekwencji wystąpienia

przynajmniej jednej ze wskazanych w umowie przesłanek takiego rozwiązania oraz w przypadku wykorzystania dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem, bez zachowania obowiązujących procedur lub pobrania całości lub części finansowania w sposób nienależny albo w nadmiernej wysokości, Spółka zobowiązane będzie do zwrotu otrzymanych kwot dofinansowania. Jako zabezpieczenie wynikających z opisywanej umowy zobowiązań Spółki ustanowiono weksel in blanco, opatrzony klauzulą „na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

Na Datę Prospektu Spółka otrzymała pierwszą płatność środków z dofinansowania przyznanego jej na podstawie opisywanej umowy w kwocie 81 tys. PLN. Na Datę Prospektu wszystkie warunki wypłaty zostały spełnione, a Spółka złożyła już wniosek o dokonanie kolejnej płatności.

Umowa o dofinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego do wytwarzania nowej generacji warstw TCF do zastosowań w wyświetlaczach oraz cienkowarstwowych ogniw fotowoltaicznych” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, lata 2014-2020, Działanie 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw”

W dniu 1 grudnia 2016 roku Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) umowę o dofinansowanie realizacji projektu „Opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego do wytwarzania nowej generacji warstw TCF do zastosowań w wyświetlaczach oraz cienkowarstwowych ogniw fotowoltaicznych”. Na mocy opisywanej umowy Spółce przyznano dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 9.846.969,14 PLN (dziewięć milionów osiemset czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć złotych 14/100), stanowiącej 74,62 % kwoty wydatków kwalifikowanych. Refundacji podlegać będą koszty poniesione w okresie od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2019 roku. Kwoty dofinansowania przekazywane są Spółce w formie refundacji, na podstawie wniosków o płatność, składanych w terminach określonych przez PARP, nie rzadziej niż raz na 3 (trzy) miesiące, pod warunkiem zatwierdzenia przez NCBR poniesionych przez nią wydatków kwalifikowanych oraz pozytywnego zweryfikowania części sprawozdawczej wniosku o płatność. Ponadto, Spółka może rozliczać również koszty pośrednie, przy zastosowaniu stawki ryczałtowej w wysokości 17 % wartości kosztów kwalifikowanych wykazanych w pozostałych kategoriach kosztów, nie więcej niż 1.636.638,12 PLN (jeden milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy sześćset trzydzieści osiem złotych 12/100). Koszty rozliczone ryczałtowo traktowane są jako wydatki poniesione, wyłączony jest więc obowiązek wykazywania faktu ich poniesienia za pomocą dokumentów księgowych. Spółka zobowiązała się zapewnić trwałość realizowanego projektu przez okres 3 (trzech) lat od zakończenia jego realizacji. W przypadku rozwiązania przez NCBR umowy o dofinansowanie w konsekwencji wystąpienia przynajmniej jednej ze wskazanych w umowie przesłanek takiego rozwiązania lub w przypadku wykorzystania dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem, bez zachowania obowiązujących procedur lub pobrania całości lub części finansowania w sposób nienależny albo w nadmiernej wysokości, Spółka zobowiązane będzie do zwrotu otrzymanych kwot dofinansowania. Ustanowionym na okres realizacji i trwałości projektu zabezpieczeniem należytego wykonania przez Spółkę wynikających z umowy zobowiązań jest weksel in blanco, opatrzony klauzulą „nie na zlecenie”, wraz z deklaracją wekslową.

Na Datę Prospektu, Spółka wykorzystywała dofinansowanie przyznane jej na podstawie opisywanej umowy w kwocie 2.099.800,00 PLN (dwa miliony dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset złotych 00/100).

Umowa o dofinansowanie projektu „Opracowanie strategii ekspansji na rynek Stanów Zjednoczonych dla technologii transparentnych warstw przewodzących wytwarzanych metodą XTPL” w ramach Programu GO_GLOBAL.PL Zwiększanie skali komercjalizacji na rynkach światowych wyników badań naukowych lub prac różnowawych polskich firm

W dniu 8 grudnia 2016 roku Spółka zawarła z NCBR umowę o dofinansowanie realizacji projektu „Opracowanie strategii ekspansji na rynek Stanów Zjednoczonych dla technologii transparentnych warstw przewodzących wytwarzanych metodą XTPL”. Określony ową umową okres realizacji projektu wynosił 6 (sześć) miesięcy, tj. od dnia 1 grudnia 2016 roku do dnia 31 maja 2017 roku. Na mocy opisywanej umowy Spółce przyznano dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 132.783,81 PLN (sto trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt trzy złote 81/100), odpowiadającej 85 % kwoty kosztów kwalifikowanych realizacji projektu, stanowiącej pomoc *de minimis*. Zgodnie z umową, dofinansowanie przekazane miało zostać Spółce w formie zaliczki (70% kwoty całości dofinansowania) oraz płatności końcowej, płatnej po złożeniu i zatwierdzeniu raportu końcowego wraz z wnioskiem o płatność wykazującym rozliczenie wszystkich poniesionych kosztów. Zabezpieczeniem wykonania

przez Spółkę wynikających z opisywanej umowy zobowiązań w okresie realizacji projektu oraz następujących 2 (dwóch) lat stanowi weksel in blanco opatrzony klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

Na Datę Prospektu Spółka wykorzystwała dofinansowanie przyznane jej na podstawie opisywanej umowy w kwocie 103.690,00 PLN (sto trzy tysiące sześćset dziewięćdziesiąt złotych 00/100).

Umowa o dofinansowanie zawarta z Agencją Wykonawczą ds. Małych i Średnich Przedsiębiorstw

W dniu 30 listopada 2016 roku Spółka zawarła z Agencją Wykonawczą ds. Małych i Średnich Przedsiębiorstw („EASME”) umowę o dofinansowanie realizacji projektu „XTPL – nowa generacja warstw TCF do zastosowań w wyświetlaczach oraz cienkowarstwowych ogniw fotowoltaicznych”. Na mocy opisywanej umowy Spółce przyznano dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 50.000,00 EUR (pięćdziesiąt tysięcy euro 00/100), stanowiącej 70 % kwoty wydatków kwalifikowanych. Okres realizacji projektu wynosi 6 (sześć) miesięcy poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po dacie wejście w życie opisywanej umowy. Po zakończeniu tego okresu Spółka zobowiązana jest do przedstawienia raportu końcowego zawierającego wniosek o płatność. Dofinansowanie przekazywane będzie Spółce w formie zaliczki w kwocie 20.000,00 EUR (dwadzieścia tysięcy euro) oraz w formie wypłaty salda końcowego, na podstawie złożonego wniosku. EASME może zredukować kwotę przyznanego finansowania w przypadku, gdy Spółka nie wywiązuje się z jakichkolwiek wynikających z umowy zobowiązań lub – na zasadach wskazanych w umowie - w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości przy wykonywaniu przez Spółkę innych umów o dofinansowanie. W przypadku pobrania przez Spółkę kwot nienależnych, ESMA przysługiwać będzie – w momencie wypłaty salda oraz po jego wypłacie – roszczenie o ich zwrot. Stosownie do art. 109 i art. 131 (4) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) nr 966/2012 z dnia 25 października 2012 r. w sprawie zasad finansowych mających zastosowanie do budżetu ogólnego Unii, w okolicznościach wskazanych w tych przepisach EASMA może zastosować wobec Spółki również kary administracyjne i finansowe.

Spółka wykorzystwała dofinansowanie przyznane jej na podstawie opisywanej umowy w kwocie 208.900,00 PLN (dwieście osiem tysięcy dziewięćset złotych 00/100).

14. Pracownicy

Spółka zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie czynności na podstawie umów cywilnoprawnych. Na Datę Prospektu Spółka zatrudnia 42 osoby na podstawie umowy o pracę i 4 osoby na podstawie umów cywilnoprawnych. W tabeli poniżej przedstawiono liczbę osób zatrudnionych (w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy) i współpracujących ze Spółką na daty w niej wskazane:

Tabela 44: Liczba pracowników i współpracowników na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz na Datę Prospektu

	<i>Na dzień 31 grudnia</i>		<i>Na Datę Prospektu</i>
	<i>2016</i>	<i>2017</i>	
Spółka	18	31	42

Źródło: Spółka

Na Datę Prospektu pracownicy ani współpracownicy Spółki nie uczestniczą w kapitale Spółki.

Na Datę Prospektu brak jest ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym Spółki.

Na Datę Prospektu, członkowie organów Spółki pośrednio lub bezpośrednio uczestniczą w kapitale zakładowym Emitenta w następującym zakresie:

- Pan Filip Granek posiada 303.000 Akcji, o łącznej wartości nominalnej 30.300,00 PLN (trzydzieści tysięcy trzysta złotych), stanowiących 16,99% kapitału zakładowego Spółki;
- Pan Sebastian Młodziński posiada 300.000 Akcji, o łącznej wartości nominalnej 30.000 PLN (trzydzieści tysięcy złotych) stanowiących 16,82% Akcji;

- Konrad Pankiewicz, bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez spółkę Leonarto Sp. z o.o., posiada 300.223 (trzysta tysięcy dwieście dwadzieścia trzy) Akcje o łącznej wartości nominalnej 30.022,30 PLN (trzydzieści tysięcy dwadzieścia dwa złote 30/100) stanowiących 16,71% Akcji.
- Pan Bartosz Wojciechowski posiada 170 Akcji, o łącznej wartości nominalnej 17 PLN (siedemnaście złotych) stanowiących 0,01% Akcji;
- Pan Filip Granek oraz Pan Sebastian Młodziński są współnikami akcjonariusza Spółki – spółki TPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, posiadającymi odpowiednio: 34% oraz 33% udziałów w kapitale zakładowym spółki TPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Trzecim współnikiem TPL Sp. z o.o. jest Pani Adriana Pankiewicz, żona Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Ponadto, członkowie organów Spółki są objęci opisanym poniżej programem motywacyjnym.

Na Datę Prospektu, w Spółce nie działają żadne związki zawodowe oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy. Na Datę Prospektu w Spółce nie działa rada pracownicza.

Spółka nie jest obecnie stroną żadnych istotnych postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych oraz postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę.

Spółka nie była i nie jest na Datę Prospektu zaangażowana w żaden spór zbiorowy.

W Spółce do Daty Prospektu nie doszło do żadnych wypadków przy pracy, które miałyby wpływ na bieżącą działalność Spółki.

Spółka nie gromadzi środków na świadczenia rentowe i emerytalne lub podobne świadczenia.

Program Motywacyjny

Dnia 29 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 04/11/2017 w przedmiocie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, pracowników i współpracowników Spółki oraz w przedmiocie przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego („**Uchwała w Sprawie Programu**”). Na podstawie Uchwały w Sprawie Programu w Spółce wprowadzono program motywacyjny, przewidujący możliwość nabycia akcji Spółki przez jej członków Zarządu, pracowników lub współpracowników („**Program Motywacyjny**”). Zgodnie z treścią regulaminu Programu Motywacyjnego, akcje objęte programem będą sprzedawane po cenie 1 PLN (jeden złoty). Cena emisyjna akcji wynosi 0,10 PLN (10 dziesięć groszy), natomiast różnica pomiędzy ceną emisyjną akcji, a ceną sprzedaży będzie przeznaczona na pokrycie kosztów związanych z przeprowadzeniem transakcji. Program Motywacyjny realizowany jest w latach 2018-2021.

W przyjętym na mocy Uchwały w Sprawie Programu regulaminie Programu Motywacyjnego („**Regulamin**”) wskazuje się następujące cele Programu Motywacyjnego:

- stworzenie mechanizmów motywujących Zarząd, pracowników i współpracowników Spółki do działań, których efektem będzie dynamiczny wzrost przychodów i zysków Spółki oraz długoterminowy rozwój Spółki, a w efekcie – zwiększenie wartości akcji Spółki;
- zapewnienie stabilnego składu osobowego Zarządu, pracowników Spółki oraz współpracowników Spółki;
- utrzymanie wysokiego poziomu motywacji Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki;

(„**Cele Programu**”).

Program Motywacyjny przeprowadzany jest w oparciu o 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwieście) akcji Spółki serii L oraz, ewentualnie, jeśli Walne Zgromadzenie Spółki podejmie stosowną uchwałę o emisji nowej serii akcji z przeznaczeniem na realizację Programu Motywacyjnego – w oparciu o inne, wyemitowane w przyszłości akcje („**Akcje**”). Akcje serii L zostały wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej. Akcje, które nie zostaną przydzielone lub nie zostaną nabyte w ramach Programu Motywacyjnego, zostaną umorzone przez Spółkę (po uprzednim nabyciu przez Spółkę w celu ich umorzenia).

Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym są:

- wskazane przez Radę Nadzorczą osoby będące członkami Zarządu w dniu uchwalania Regulaminu;

- wskazane przez Zarząd osoby spośród pracowników i współpracowników Spółki;
- członkowie Zarządu, pracownicy lub współpracownicy Spółki, których stosunek pracy/stosunek współpracy/powołanie do pełnienia funkcji w Zarządzie powstanie po dniu uchwalenia Regulaminu i które zostaną włączone do Programu Motywacyjnego na wniosek odpowiedniego organu Spółki (o ile istnieje odpowiednia ilość Akcji w puli rezerwowej lub WZA podejmie uchwałę o emisji dodatkowych Akcji z przeznaczeniem na realizację Programu Motywacyjnego);

(„**Osoby Uprawnione**”), z zastrzeżeniem, że Programem Motywacyjnym może być objętych maksymalnie 149 osób. Każda z osób uprawnionych zaszeregowana zostanie do jednej z 6 (sześć) kategorii: (i) Zarząd; (ii) Wyższy Manager; (iii) Lider; (iv) Starszy Inżynier; (v) Inżynier / Specjalista; (vi) Młodszy Inżynier / Młodszy Specjalista („**Kategorie Zaszeregowania**”). Od Kategorii Zaszeregowania zależy ilość przyznawanych danej Osobie Uprawnionej warunkowych praw do nabycia Akcji.

W Regulaminie przewidziano możliwość wskazania, jeszcze przed rozpoczęciem realizacji właściwego Programu Motywacyjnego, przez Radę Nadzorczą, a następnie Zarząd, osób szczególnie zasłużonych w dotychczasowym rozwoju Spółki, którym, pod warunkiem podjęcia odpowiedniej uchwały przez Radę Nadzorczą, przyznane zostaną Akcje z puli 30.000 Akcji („**Pula 0**”). Nienabyte lub nieprzyznane Akcje Puli 0 wraz z pozostałymi Akcjami będą mogły zostać nabyte we wskazanym w Regulaminie trybie przez Osoby Uprawnione. Na mocy uchwały nr 11/05/2018 z dnia 10 maja 2018 roku Rada Nadzorczą ustaliła jednolitą listę uprawnionych z Puli 0.

Na mocy uchwały nr 12/05/2018 z dnia 10 maja 2018 roku Rada Nadzorczą przeznaczyła 21.266 warunkowych praw do nabycia Akcji do puli rezerwowej.

Realizacja Programu Motywacyjnego podzielona jest na 3 (trzy) okresy rozliczeniowe:

- okres obejmujący rok obrotowy 2018, tj. od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku („**Okres Rozliczeniowy 1**”), na który przypada 29.590 warunkowych praw do nabycia Akcji;
- okres obejmujący rok obrotowy 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku („**Okres Rozliczeniowy 2**”), na który przypada 29.582 warunkowych praw do nabycia Akcji;
- okres obejmujący rok obrotowy 2020, tj. od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku („**Okres Rozliczeniowy 3**”), na który przypada 29.582 warunkowych praw do nabycia Akcji;

(Okres Rozliczeniowy 1, Okres Rozliczeniowy 2 oraz Okres Rozliczeniowy 3 są dalej łącznie zwane „**Okresem Rozliczeniowym**”). Rada Nadzorczą ustaliła liczbę warunkowych praw do nabycia Akcji przypadających na każdy z powyższych Okresów Rozliczeniowych uchwałą nr 13/05/2018 z dnia 10 maja 2018 roku.

Na początku każdego Okresu Rozliczeniowego uchwalana jest przez Radę Nadzorczą wstępna lista Osób Uprawnionych w danym Okresie Rozliczeniowym („**Wstępna Lista**”). Żadnej Osobie Uprawnionej nie przysługuje roszczenie o umieszczenie jej na Wstępnej Liście, gdyż jest to autonomiczna decyzja organów Spółki. Po zakończeniu danego Okresu Rozliczeniowego ustalana jest uchwałą Rady Nadzorczej końcowa lista roczna, tj. lista Osób Uprawnionych, którym przyznaje się warunkowe prawa do nabycia określonej liczby Akcji („**Końcowa Lista Roczna**”). Liczba warunkowych praw do Akcji przyznanych poszczególnym Osobom Uprawnionym w Końcowej Liście Rocznej zależy:

- w zakresie przyznania 50% liczby warunkowych praw przewidzianych dla danej Kategorii Zaszeregowania – od osiągnięcia przez Spółkę celu finansowego, ustalanego corocznie przez Radę Nadzorczą („**Cel Finansowy**”), o spełnieniu Celu Finansowego rozstrzyga Rada Nadzorczą w drodze uchwały;
- w zakresie przyznania 50% liczby warunkowych praw przewidzianych dla danej Kategorii Zaszeregowania – od osiągnięcia przez daną Osobę Uprawnioną celu niefinansowego, ustalanego dla każdej z Osób Uprawnionych corocznie, indywidualnie przez właściwy organ („**Cel Niefinansowy**”). O spełnieniu Celu Niefinansowego rozstrzyga: (i) w przypadku Osoby Uprawnionej będącej członkiem Zarządu – Rada Nadzorczą w drodze uchwały; (ii) w przypadku innych Osób Uprawnionych – Zarząd uchwałą.

Wstępna Lista Roczna dla Okresu Rozliczeniowego 1 została ustalona na podstawie uchwały nr 17/05/2018 Rady Nadzorczej z dnia 10 maja 2018 roku.

Prawa do Akcji przyznane są Osobom Uprawnionym uwzględnionym na Końcowej Liście Rocznej pod warunkiem, że:

- zostaną umieszczone na Liście Ostatecznej (w znaczeniu wskazanym poniżej);
- otrzymają stosowne zawiadomienia, zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

Po uchwaleniu Końcowej Listy Rocznej za Okres Rozliczeniowy 3, Rada Nadzorcza może uchwalić dodatkową listę Osób Uprawnionych, na mocy której Osoby Uprawnione, które wniosły szczególny wkład w rozwój Spółki, zyskają dodatkowe warunkowe prawa do nabycia Akcji („**Lista Dodatkowa**”).

Samo umieszczenie danej Osoby Uprawnionej na Końcowej Liście Rocznej nie oznacza, że przysługuje jej prawo do nabycia Akcji lub roszczenie o zawarcie z nią umowy sprzedaży Akcji. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Regulaminie, nabycie Akcji przez uwzględnione na Końcowych Listach Rocznych Osoby Uprawnione nastąpi dopiero po zakończeniu realizacji Programu Motywacyjnego i uchwaleniu listy ostatecznej („**Lista Ostateczna**”). Lista Ostateczna nie może być uchwalona wcześniej niż w dniu 1 lipca 2021 roku. Po uchwaleniu Listy Ostatecznej, Rada Nadzorcza przesyła poszczególnym Osobom Uprawnionym uwzględnionym na Liście Ostatecznej zawiadomienie, w którym określa się m.in. liczbę praw do nabycia Akcji przyznanych danej Osobie Uprawnionej oraz termin i miejsce podpisania umowy sprzedaży Akcji („**Zawiadomienie Końcowe**”). Jeżeli zawarcie umowy sprzedaży ma miejsce przed dniem 30 czerwca 2021 roku, Spółka podpisuje z Osoba Uprawnioną (kupującym), umowę typu *lock-up* na okres 18 (osiemnaście) miesięcy, ale nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Wyjątkowo, jeżeli spełni się którykolwiek z poniższych warunków:

- w dniu 31 grudnia 2020 roku Spółka będzie spółką publiczną i jej średnia kapitalizacja wynosić będzie ponad 500.000.000,00 PLN (pięćset milionów złotych); lub
- w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku jakikolwiek akcjonariusz Spółki, inny niż jakikolwiek akcjonariusz posiadający w dniu uchwalenia Regulaminu co najmniej 10% wszystkich akcji Spółki, zacznie posiadać ponad 50% wszystkich akcji Spółki i zostanie spełniony określony w punkcie 16.2 Regulaminu warunek kapitalizacji Spółki;

uznaje się, że wszystkie Cele Finansowe i wszystkie Cele Niefinansowe we wszystkich Okresach Rozliczeniowych zostały spełnione. W takim przypadku Rada Nadzorcza niezwłocznie uchwała / zmienia wszystkie Końcowe Listy Roczne (ewentualnie uchwała Listę Dodatkową) oraz uchwała Listę Ostateczną.

W związku z ustanowieniem w Spółce Programu Motywacyjnego, Spółka zawarła w dniu 9 marca 2017 roku ze spółką TPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („**TPL**”) umowę o administrowanie programem motywacyjnym („**Umowa o Administrowanie Programem**”). TPL objęła wcześniej, na mocy osobnej umowy ze Spółką, 140.020 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii L („**Akcje Serii L**”), czyli Akcje w oparciu o które realizowany ma być Program Motywacyjny. Na mocy Umowy o Administrowanie Programem, TPL zobowiązała się do dokonywania czynności niezbędnych do realizacji Programu Motywacyjnego, w tym w szczególności do:

- zapewniania wszelkich niezbędnych warunków koniecznych do prawidłowej realizacji Programu Motywacyjnego przez XTPL;
- rozporządzania na każde pisemne żądanie Spółki Akcjami Serii L na rzecz osób objętych Programem Motywacyjnym, wskazanych przez Spółkę;

natomiast Spółka zobowiązała się do zapłaty TPL wynagrodzenia miesięcznego w wysokości 2.000,00 PLN (dwa tysiące złotych). Przeniesienie własności Akcji Serii L nastąpi poprzez sprzedaż przez TPL na rzecz osób objętych Programem Motywacyjnym. Akcje Serii L zostały wyemitowane po cenie nominalnej (0,10 PLN) i po takiej cenie zostały objęte przez TPL.

15. Ubezpieczenia

Umowa ubezpieczenia z dnia 19 stycznia 2018 roku zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A.

Zgodnie z dokumentem Polisy Ubezpieczenia Hestia Biznes nr 903012475900, w dniu 19 stycznia 2018 roku została zawarta umowa ubezpieczenia między Emitentem a Sopockim Towarzystwem

Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. Pakiet ubezpieczenia obejmuje usługę Biznes Assistance, ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk rozszerzone o ryzyko powodzi (przy czym sumy ubezpieczenia wynoszą: dla maszyn, urządzeń i wyposażenia poza sprzętem elektronicznym – 619.338,00 PLN, dla środków obrotowych – 20.000,00 PLN, a dla nakładów inwestycyjnych – 10.000,00 PLN), ubezpieczenie sprzętu elektronicznego rozszerzone o ryzyko powodzi (suma ubezpieczenia dla sprzętu stacjonarnego – 39.765,00 PLN, suma ubezpieczenia dla sprzętu przenośnego – 136.422,00 PLN) oraz ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej (suma gwarancyjna: 1.000.000,00 PLN) w wariantcie rozszerzonym o klauzulę włączenia szkód w rzeczach ruchomych osób trzecich, z których osoby objęte ubezpieczeniem korzystały na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, użyczenia lub innego pokrewnego stosunku prawnego (limit: 50.000,00 PLN) oraz o klauzulę włączenia szkód na osobie wyrządzonych pracownikom (limit: 1.000.000,00 PLN). Ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 22 stycznia 2018 roku do 21 stycznia 2019 roku.

Umowa ubezpieczenia z dnia 21 marca 2018 roku zawarta z Colonnade Insurance Societe Anonyme Oddział w Polsce.

Zgodnie z dokumentem Polisy nr 4236101178, w dniu 21 marca 2018 roku została zawarta umowa ubezpieczenia między Emitentem a Colonnade Insurance Societe Anonyme Oddział w Polsce. Pakiet ubezpieczenia obejmuje ubezpieczenie od szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej. Limit sumy ubezpieczenia wynosi 2.000.000,00 PLN, limit dodatkowy dla członków Rady Nadzorczej wynosi 400.000,00 PLN, natomiast limit dodatkowy na koszty obrony wynosi 400.000,00 PLN. Ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 1 kwietnia 2018 roku do 31 marca 2019 roku.

16. Kwestie regulacyjne

Działalność Spółki podlega regulacjom prawa unijnego oraz prawa polskiego, w szczególności z zakresu prawa własności intelektualnej.

Prawo polskie

Ustawa o prawie autorskim i prawach pokrewnych z dnia 4 lutego 1994 roku

Działalność Spółki, w szczególności w zakresie w jakim Spółka nabywa autorskie prawa majątkowe do utworów stworzonych przez swoich pracowników oraz współpracowników, a także w zakresie w jakim spółka zawiera umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe oraz umowy o korzystanie z utworów (licencje) jest przedmiotem regulacji Prawa Autorskiego.

Zgodnie z Prawem Autorskim, ochronie w nim przewidzianej podlegają utwory, tj. każdy przejaw działalności twórczej o indywidualnym charakterze, ustalony w jakiegokolwiek postaci, niezależnie od wartości, przeznaczenia i sposobu wyrażenia. W szczególności ochroną objęte są utwory wyrażone słowem, symbolami matematycznymi, znakami graficznymi (literackie, publicystyczne, programy komputerowe). Ochrona przyznana jest niezależnie od spełnienia jakichkolwiek formalności, w szczególności twórca nie ma obowiązku dokonywać jakichkolwiek czynności rejestracyjnych.

Stosownie do przepisów Prawa Autorskiego twórcy przysługują zasadniczo dwa rodzaje praw: (i) autorskie prawa osobiste (takie jak prawo do autorstwa utworu) oraz (ii) autorskie prawa majątkowe, tj. wyłączne prawo do korzystania z utworu i rozporządzania nim oraz do wynagrodzenia za korzystanie z niego.

Podmiot, któremu przysługują autorskie prawa majątkowe do utworu może, w przypadku ich naruszenia, żądać od osoby która naruszyła te prawa: (i) zaniechania naruszenia, (ii) usunięcia skutków naruszenia, (iii) naprawienia wyrządzonej szkody albo na zasadach ogólnych albo poprzez zapłatę sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej dwukrotności, a w przypadku gdy naruszenie jest zawinione - trzykrotności stosownego wynagrodzenia, które w chwili jego dochodzenia byłoby należne tytułem udzielenia przez uprawnionego zgody na korzystanie z utworu, (iv) wydania uzyskanych korzyści. Poza wskazanymi uprawnieniami, podmiot, którego autorskie prawa majątkowe zostały naruszone może żądać jednokrotnego lub wielokrotnego ogłoszenia w prasie oświadczenia o odpowiedniej treści i w odpowiedniej formie lub podania do publicznej wiadomości całości albo części orzeczenia sądu w rozpatrywanej sprawie, w sposób i w zakresie określonym przez sąd.

Sąd może nakazać osobie, która naruszyła autorskie prawa majątkowe, na jej wniosek i za zgodą podmiotu, któremu przysługują autorskie prawa majątkowe, w przypadku gdy naruszenie jest

niezawinione, zapłatę stosownej sumy pieniężnej na jego rzecz, jeżeli zaniechanie naruszania lub usunięcie skutków naruszenia byłoby dla osoby naruszającej niewspółmiernie dotkliwe.

17. Środki trwałe i ochrona środowiska

W stosunku do Spółki nie były i nie są obecnie prowadzone żadne postępowania związane z naruszeniem przepisów o ochronie środowiska. Nie istnieją żadne zagadnienia i wymogi z zakresu ochrony środowiska, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Spółki, w szczególności na wykorzystanie przez Spółkę rzeczowych środków trwałych.

18. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Według informacji posiadanych przez Spółkę, Spółka na Datę Prospektu oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu, nie jest, ani nie była stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie z wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według najlepszej wiedzy Spółki, mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

OTOCZENIE RYNKOWE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale pochodzą z powszechnie dostępnych źródeł. Źródło zewnętrznych informacji zostało podane w każdym wypadku, gdy informacje takie zostały wykorzystane. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych nie dokonano ich niezależnej weryfikacji. Spółka nie przewiduje i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących rynku lub branży przedstawionych w niniejszym rozdziale, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

1. Wprowadzenie

Technologia opracowana przez Emitenta posiada szerokie zastosowanie w szeroko rozumianej branży elektronicznej. Spółka na ten moment zweryfikowała pozytywnie dwa obszary zastosowań technologii XTPL, takie jak:

- rynek tzw. warstw TCF (*Transparent Conductive Films*), czyli przezroczystych warstw przewodzących prąd, wykorzystywanych przede wszystkim w branżach:
 - producentów wyświetlaczy;
 - monitorów;
 - ekranów dotykowych;
 - producentów ogniw fotowoltaicznych;
 - elastycznej elektroniki;
- rynek napraw uszkodzonych połączeń metalicznych (*open-defect repair*) występujących w:
 - wyświetlaczach TFT/LCD;
 - płytkach obwodów drukowanych PCB;
 - zintegrowanych układach scalonych;
 - ogniwach fotowoltaicznych;
 - modułach multichipów (MCM).

Poszczególne rynki docelowe, na których znajduje zastosowanie technologia XTPL została przedstawiona poniżej.

2. Rynek TCF (*Transparent Conductive Films*)

Warstwy TCF to podstawowy komponent wykorzystywany w branży producentów paneli fotowoltaicznych, wyświetlaczy, ekranów dotykowych oraz elastycznej elektroniki. Działanie tych komponentów opiera się m.in. na zastosowaniu materiałów o jak największej neutralności wobec światła (absorbowanego bądź emitowanego przez urządzenie) z jednocześnie jak najwyższymi parametrami przewodzenia (dzięki nim zamykany jest obwód elektryczny, co odpowiada np. za zidentyfikowanie dotyku na ekranach smartfonów czy przepływ prądu w ogniwie fotowoltaicznym).

Tak szerokie spektrum zastosowań przekłada się na dużą wartość rynku TCF, którego wartość w 2016 roku szacowana była na około 5 mld USD (na podstawie m.in. raportu *IDTechEx* z 2016 roku oraz danych z serwisu www.statista.com). Według prognoz *MarketsandMarkets* rynek w 2026 roku osiągnie wartość 8,46 mld USD co oznacza, że będzie rósł średniorocznie o około 9,4%.

Na Datę Prospektu warstwy TCF wytwarzane są najczęściej w oparciu o tlenek indowo-cynowy (ang. *indium-tin-oxide* – ITO). Ind jest pierwiastkiem ziem rzadkich, a jego globalna podaż jest w kontrolowana przez Chiny (kraj ten skupia ponad 60% globalnej produkcji Indu), a drugi w kolejności producent Korea ma 15% udział w rynku (dane na podstawie raportu *IDTechEx* z 2016 roku). ITO stosowany jest głównie na dwóch nośnikach - szkle oraz tworzywach sztucznych typu PET i pozostaje aktualnym standardem technologicznym dla rynkowych zastosowań, oferując akceptowalne parametry transparentności optycznej oraz efektywności elektrycznej, ale jednocześnie uniemożliwiający rozwój produktów końcowych.

Rynek warstw TCF kształtowany jest przez dwa zjawiska: (i) presję na coraz niższe ceny oraz (ii) rozwój nowych technologii i rozwiązań z zakresu elektroniki użytkowej, w tym tzw. elastycznej. Spadek cen TCF na przestrzeni ostatnich 4 lat z poziomu 25-35 USD/m² w 2013 roku do 18-22 USD/m² w 2017 roku wywołany został przez rosnącą konkurencję na rynku, w tym również ze strony alternatywnych w stosunku do ITO rozwiązań technologicznych. Dominujący na rynku TCF producenci rozwiązań opartych na ITO zmuszeni zostali do rywalizacji w oparciu o wojnę cenową, co miało być skuteczną strategią pozwalającą zachować udziały w rynku. Spadek cen i marż stał się równocześnie ekonomiczną barierą wejścia na rynek dla potencjalnych nowych producentów rozwiązań alternatywnych w stosunku do ITO.

Aktualne ceny warstw TCF na rynku zdominowanym przez ITO znajdują się na poziomie około 18-22 USD/1m², który nie daje przestrzeni do tak znacznych obniżek cen jak na przestrzeni ostatnich 4 lat. Z kolei rozwój elektroniki użytkowej oraz nowych technologii, w tym tzw. elektroniki elastycznej wymaga od wykorzystywanych w nich warstw TCF o wiele lepszych parametrów technicznych, od tych, które dostarczają obecnie rozwiązania oparte na ITO. Uwzględniając ponadto niestabilne ceny indu, jego ograniczone zasoby i dominację rynkową Chin, rozwiązania oparte na ITO przestają być wystarczające, zarówno od strony technologicznej (zbyt słabe parametry), ekonomicznej (niższa efektywność cenowa) jak i biznesowej (ITO nie nosi znamion technologii przełomowej, która mogłaby zmienić reguły gry na rynku). Producenci szukają zatem wydajniejszych technologicznie i tańszych rozwiązań, które jednocześnie pozwolą im się uniezależnić od rzadkiego pierwiastka jakim jest ind.

Ewolucja rynku i poszukiwanie alternatyw do ITO, doprowadziła do powstania nowych rozwiązań technologicznych, które stanowią podstawę wytwarzania warstw TCF nowej generacji. Do najlepiej rozwiniętych można obecnie zaliczyć warstwy TCF oparte o:

- nanodruły srebra;
- siatki metaliczne;
- nanorurki węglowe;
- polimery przewodzące;
- grafen.

Z danych przedstawionych przez IDTechEx wynika, że udział nowych rozwiązań technologicznych alternatywnych do ITO wzrośnie do około 45% w 2027 roku z niecałych 10% w 2017 roku.

Szansą na zdobycie istotnej pozycji rynkowej dla producentów nowej generacji warstw TCF jest transformacja jaką przechodzi rynek szeroko pojmowanej elektroniki: od rynku kontrolowanego przez podaż do rynku ograniczonego przez popyt (dla istniejących urządzeń, warstwy oparte o ITO pozostaną dominującym rozwiązaniem). Konsumpcja sprzętu elektronicznego nie rośnie już tak wyraźnie, producenci poszukują nowych rynków zbytu, jednym z kierunków jest elektronika elastyczna, drukowana. Podobne trendy widać w sektorze fotowoltaiki, gdzie rozwiązania „*smart window*” (okna, które dzięki zmianom padających na nie promieni słonecznych na energię elektryczną będą mogły naładować np. urządzenia domowe) oraz nacisk na wzrost efektywności ogniw wymagają warstw TCF nowej generacji (transparentność optyczna, efektywność energetyczna, koszt wytworzenia, w niektórych zastosowaniach również elastyczność). Nakładają się na to wymagania związane z podniesieniem trwałości produktów oraz zwiększeniem elastyczności.

Opracowana przez XTPL technologia będzie stanowiła odpowiedź na wszystkie wskazane powyżej wyzwania rynku TCF. Umożliwi również rozwój nowych produktów finalnych na docelowych rynkach zastosowań, w szczególności zawierających elastyczne warstwy przewodzące, co stanowi istotną przewagę konkurencyjną nad ITO. Krystaliczne warstwy ITO nie są kompatybilne z elastycznymi podłożami (pękają podczas zginania, tracąc swoje właściwości przewodzące), co eliminuje je z zastosowań tego typu w dynamicznie rozwijającym się obszarze elastycznej elektroniki (elastyczne wyświetlacze, elastyczne ogniwa fotowoltaiczne, itd.).

Rozwijana przez XTPL technologia oferuje potencjalnym klientom parametry pokrywające się z oczekiwaniami rynku:

- wyższa od ITO transparentność (przezierność optyczna);
- niższa od ITO rezystancja elektryczna (większa wydajność energetyczna);

- wyższa od ITO elastyczność (nowe zastosowania – elastyczna elektronika użytkowa);
- znacznie niższy koszt niż w przypadku ITO (brak pierwiastków ziem rzadkich, brak drogich procesów *patterningu* tj. kształtowania – m.in. fotolitografii).

W ocenie Spółki na rynku nie ma obecnie dostępnych warstw TCF nowej generacji o rezystancji powierzchniowej <30 Ohm/m² i o równocześnie zadowalającej transparentności, które stanowiłyby bliską konkurencję dla technologii XTPL.

Tabela 45: Konkurencyjne rozwiązania technologiczne w odniesieniu do parametrów osiągalnych dzięki technologii XTPL

Technologia	Opór <10 Ohm/m ²	Transparentność >97%	Elastyczność	Konkurencja
XTPL	TAK	TAK	TAK	-
ITO	NIE	NIE	NIE	Obecny standard
Siatki metalowe	TAK	NIE	TAK	PolyIC GmbH & Co. KG
				UniPixel Inc.
				Rolith Inc.
				Fujifilm Holdings Corporation
				O-film Tech Co. Ltd
				Cima Nanotech Inc
				ClearJet Ltd
Węglowe nanorurki	NIE	NIE	TAK	3M Company
				Canatu Oy
				Eikos Inc
				C3Nano Inc
Grafen	NIE	TAK	TAK	CNTouch Co. Ltd
				-
Polimery przewodzące	NIE	NIE	TAK	Heraeus Holding GmbH
				Agfa-Gevaert N.V.
				Eastman Kodak Company
Nanodrutki srebra	NIE	TAK	TAK	C3Nano Inc
				Cambrios Advanced Materials Corporation
				Seashell Technology LLC

Źródło: Spółka

Uzyskane parametry technologiczne już w skali laboratoryjnej potwierdzają przewagę funkcjonalną technologii XTPL nad dostępnymi obecnie na rynku metodami wytwarzania warstw TCF.

3. Konkurencja na rynku producentów warstw TCF

Poniżej przedstawiono krótką charakterystykę producentów warstw TCF nowej generacji i ich technologii, które w ocenie Spółki stanowią potencjalną konkurencję dla XTPL. Podmioty te koncentrują się na otrzymaniu warstw o jak najwyższym parametrze transparentności optycznej i najniższym parametrze rezystancji powierzchniowej (Rsh), przy zachowaniu niskich kosztów ich wytwarzania.

Tabela 46: Konkurencja na rynku producentów warstw TCF

Nazwa podmiotu	Dodatkowe informacje
Agfa-Gevaert NV (Holandia)	rozwija technologie warstw na bazie polimeru przewodzącego PEDOT. Warstwy te charakteryzują się dobrymi własnościami mechanicznymi (elastyczność), jednak z uwagi na ograniczone własności elektryczne polimeru PEDOT, ograniczają Rsh do około 80 Ohm/m ² ;
Cambrios Advanced Materials Corp. (USA)	rozwija od wielu lat technologię nanodrutów srebra oraz otrzymywania na ich bazie warstw TCF. Warstwy spółki Cambrios charakteryzują się dużą transparentnością optyczną, jednak nie osiągają Rsh mniejszego niż 30 Ohm/m ² . Jest to jednocześnie jedna z najbardziej dojrzałych firm stanowiących potencjalną konkurencję dla XTPL;
Canatu Oy (Finlandia)	rozwija technologię opartą na nanorurkach węglowych. Warstwy te jednak z uwagi na ograniczone przewodnictwo elektryczne nanorurek węglowych osiągają parametr Rsh około 30 Ohm/m ² , ale kosztem słabszej transparentności optycznej;
ClearJet Ltd (Izrael)	rozwija technologię warstw TCF opartych o nanocząstki srebra przy zastosowaniu techniki druku cyfrowego. Firma nie podaje do publicznej wiadomości właściwości elektro-optycznych dla opracowywanej przez siebie technologii;
C3Nano Inc. (USA)	rozwija technologię opartą o nanorurkach węglowych i nanodrutach srebra, przy czym w ostatnich latach koncentruje się na drugiej z powyższych technologii. Warstwy C3Nano osiągają Rsh na poziomie około 25 Ohm/m ² i transparentność optyczną na poziomie 98%;
PolyIC GmbH & Co. KG (Niemcy)	rozwija technologię siatek metalowych, tzw. "metal mesh", dzięki którym produkowana w ten sposób warstwy TCF osiągają bardzo dobre parametry pod względem przewodnictwa elektrycznego (Rsh na poziomie kilku Ohm/m ² .) Linie przewodzące są jednak na tyle duże, że powodują załamywanie światła i pewnego rodzaju rozmycia obrazu po przejściu światła przez te warstwy;
Rolith Inc. (USA)	rozwija technologię produkcji <i>Rolling Mask Lithography</i> , która pozwala firmie oferować zróżnicowane produkty, w tym warstwy antyrefleksyjne, samoczyszczące, czy warstwy do zabezpieczania przedmiotów. Rolith rozwija także technologię submikronowych siatek metalicznych, która w ocenie Spółki stanowi najbliższą konkurencję dla technologii XTPL. To co odróżnia technologię XTPL to jednak prostszy i tańszy proces produkcji. Metody litograficzne rozwijane przez Rolith charakteryzuje bowiem wieloetapowość (m.in. nanoszenie fotorezystu, naświetlanie z wykorzystaniem odpowiedniej maski, trawienie, napylenie próżniowe cienkiej warstwy metalicznej oraz usunięcie fotorezystu). Są to także metody wymagające wysokich nakładów inwestycyjnych;
SKC Co., Ltd. (Korea Południowa)	firma chemiczna oferująca m.in. warstwy dla producentów wyświetlaczy, czy dla fotowoltaiki. Posiada w swojej ofercie także polimerowy TCF przeznaczony dla ekranów dotykowych, cienkowarstwowych baterii słonecznych oraz wyświetlaczy typu e-papier. Warstwy z powyższego polimeru charakteryzują się dobrą transmisją optyczną na poziomie 88%, ale równocześnie zbyt wysoką rezystancją powierzchniową > 250 Ohm/m ² ;

Scrona AG
(Szwajcaria)

opracowuje głowice drukujące nanotusz z bardzo dużą dokładnością. Po dokonaniu zgłoszenia patentowego przestała publikować informację na temat dalszych prac.

Źródło: Spółka

4. Rynek naprawy uszkodzonych połączeń przewodzących (ang. *open-defect repair*)

Mikro i nanostruktury metaliczne przewodzące prąd występują przede wszystkim w:

- wyświetlaczach ciekłokrystalicznych LCD i opartych na technologii organicznych diod elektroluminescencyjnych OLED (*Organic Light-Emitting Diode*);
- płytkach obwodów drukowanych PCB;
- zintegrowanych układach scalonych;
- krzemowych ogniwach fotowoltaicznych.

Struktury przewodzące w zależności od zastosowania wytwarzane są technologią (i) cienkowarstwową (szerokość ścieżek 7 nm - 50 μm; fotolitografia, naparowywanie, rozpylenie magnetronowe, trawienie) lub (II) technologią grubo-warstwową (szerokość ścieżek 50 - 100 μm; sitodruk, druk *inkjet*, druk szablonowy, trawienie).

Najczęstszym defektem produkcyjnym w wytwarzaniu takich mikro i nanostruktur są¹:

- przerwania ścieżek przewodzących powstałe wskutek lokalnego braku materiału przewodzącego (*open-defect*);
- zwężenia ścieżek przewodzących (*near open-defect*) występujące, gdy szerokość lub wysokość ścieżki przewodzącej jest mniejsza niż wymagana.

Zwężenia ścieżek przewodzących mogą degradować do całkowitego przerwania ścieżek wskutek dalszych procesów produkcyjnych lub stresu związanego z eksploatacją.

Postępująca miniaturyzacja i wzrost złożoności struktur elektronicznych prowadzi do²:

- wzrostu kosztów jednostkowych wytworzenia, co uzasadnia opłacalność naprawy przerwanych ścieżek;
- zmniejszenia szerokości drukowanych ścieżek przewodzących z jednoczesnym zmniejszeniem odstępów pomiędzy nimi;
- zwiększania łącznej długości ścieżek przewodzących;
- konieczności redukcji stresu mechanicznego, termicznego i elektromagnetycznego w procesie produkcyjnym i naprawczym.

W efekcie istnieje zapotrzebowanie na nową technologię naprawiania uszkodzonych struktur przewodzących, która będzie spełniała powyższe wymagania. Nowa technologia naprawy ścieżek przewodzących może znaleźć zastosowanie w takich produktach jak: wyświetlacze LCD, obwody drukowane PCB, ogniwa fotowoltaiczne, *System in Package* czy w zintegrowanych układach scalonych.

Wyświetlacze TFT/LCD

Produkcję wyświetlaczy TFT/LCD (*Thin-Film-Transistors/Liquid-Crystal Display*) charakteryzuje bardzo duża liczba defektów. Szczególnie przy rozpoczęciu produkcji nowej generacji wyświetlaczy (*ramp-up*) udział odrzutów (*quality control reject*) osiąga znaczący poziom (kilkanaście procent). Wzrost rozdzielczości z jednoczesnym powiększeniem wymiarów wyświetlacza zwiększa ilość linii przewodzących i ryzyko wystąpienia przerwania. W celu redukcji kosztów produkcji zwiększyła się znacznie również powierzchnia szyb używanych jako substrat – 10-ta generacja substratów TFT ma długość 3 m. W efekcie substrat 8 generacji używany do produkcji urządzeń mobilnych ma ponad miliard pikseli. W produkcji matryc TFT/LCD koszty materiałowe wynoszą od 50% do 70% ogólnych kosztów

¹ Źródło: S. L. Wright, K. W. Warren, P. M. Alt, R. R. Horton, C. Narayan, P. F. Greier, and M. Kodate, "Active line repair for thin-film-transistor liquid crystal displays," IBM journal of research and development, vol. 42, no. 3.4, pp. 445–458, 1998.

² Źródło: J. Partridge, B. Hussey, J. Chen, and A. Gupta, "Repair of circuits by laser seeding and constriction induced plating," IEEE transactions on components, hybrids, and manufacturing technology, vol. 15, no. 2, pp. 252–257, 1992.

wytworzenia (dla porównania koszty materiałowe układów scalonych wynoszą mniej niż 10%). Zwiększa to presję producenta na uzyskanie dużej wydajności produkcji oraz efektywnej metody naprawy. Linie przewodzące matrycy TFT o typowej szerokości poniżej 10 μm wytwarzane są metodą cienkowarstwową. Wykrycie i naprawa przerwanych linii przewodzących musi nastąpić przed połączeniem matrycy TFT z filtrem kolorów. Obecnie najczęściej stosowaną metodą naprawy matryc TFT jest technologia laserowej depozycji z fazy gazowej LCVD (*Laser Chemical Vapor Deposition*). Metoda ta jest jednak problematyczna ze względu na wielkość reaktora próżniowego z gazowym, toksycznym prekursorem dla dużych matryc oraz ograniczone możliwości uzyskiwania linii przewodzących o szerokości poniżej 10 μm ³.

Rynek producentów wyświetlaczy TFT/LCD jest bardzo skonsolidowany. Pięć największych firm jest odpowiedzialnych za produkcję ponad 90% wyświetlaczy TFT i są nimi LG Display Co Ltd, Samsung Electronics Co. Ltd, Innolux Display Corp., AU Optronics Corp., oraz BOE Electronics Co. Ltd.

Płytki obwodów drukowanych PCB

Przerwanie ścieżek miedzianych jest częstym błędem produkcyjnym płytek PCB. Obecny trend rozwoju płytek PCB dąży do miniaturyzacji ścieżek (poniżej 20 μm) oraz wykorzystania płytek izolacyjnych z materiałów o niskiej temperaturze topnienia jak polietrafluoroetylen (materiał PTFE znany pod nazwą handlową Teflon), poliamid, benzocyklobutan (BCB) oraz włókno szklane (np. FR-4). Naprawa ścieżek o szerokości około 20 mikrometrów polega na usunięciu wadliwego odcinka i zastąpienie go nowym poprzez lutowanie drutu (*wire bonding*). Metoda ta ma wysoką skuteczność tylko w przypadku szerokich ścieżek. Obecny trend do miniaturyzacji urządzeń elektronicznych powoduje, że metoda ta musi zostać zastąpiona. W przypadku cieńszych ścieżek obecnie stosuje się metodę LCVD lub pirolizę laserową materiałów stałych (*laser solid film pyrolysis*). Metoda naprawy defektów proponowana przez XTPL może być zastosowana do naprawy cienkich ścieżek i może z bardzo dużą skutecznością wyeliminować LCVD czy pirolizę laserową.

Produkcja płytek PCB jest skupiona głównie w Azji, na czele z Chinami, Koreą Południową, Tajwanem i Japonią. Do największych światowych producentów należą następujące firmy: Daeduck Electronics Co. Ltd, Ibiden Co. Ltd, Nippon Mektron Ltd, Semco Electric Pvt Ltd, Tripod Technology Corp., TTM Technologies Inc., Unimicron Technology Corp., Young Poong Corp., Zhen Ding Technology Holding Ltd. Wśród polskich firm produkujących płytki PCB należy wymienić: Techno Service S.A., W.P.P.H.U. Hatron S.C.

Ogniwa fotowoltaiczne

Przednia elektroda ogniw fotowoltaicznych w kształcie litery H wytwarzana jest metodą sitodruku pasty srebrnej i składa się z 50-100 linii (*fingers*) o szerokości 50-100 μm wysokości ok 30 μm i rezystywności (oporność właściwa, opór właściwy) 3-6 x 10⁻⁶ Ohm-cm (jednostka rezystancji elektrycznej) połączonych 3-5 szerokimi elektrodami (*bus-bars*). Według analizy przeprowadzonej w ramach europejskiego projektu Reptile przerwanie linii przewodzących (*fingers*) są najczęściej występującym błędem produkcyjnym prowadzącym do odrzucenia gotowego ogniw fotowoltaicznego (58% odrzuconych ogniw)⁴. Typowa szerokość przerwy linii przewodzącej zależy od przyczyny i wynosi poniżej 10 μm wskutek zabrudzenia, między 10 μm a 1 mm wskutek niewystarczającego sitodruku i powyżej 1 mm wskutek mechanicznego uszkodzenia⁵. Do tej pory nie istnieje efektywna metoda naprawy przerwanych linii przewodzących w ogniwie.

Większość produkcji ogniw fotowoltaicznych skupiona jest w Chinach i na Tajwanie. W 2016 roku do największych producentów ogniw fotowoltaicznych należały: Hanwha Q-Cells Co., JA Solar Holdings Co. Ltd, Trina Solar Ltd, First Solar Inc., JinkoSolar Holding Co. Ltd, Motech Industries Inc., Tongwei Solar Co. Ltd., Yingli Green Energy Holding Co. Ltd, Shunfeng International Clean Energy Ltd.

³ Źródło: S. L. Wright, K. W. Warren, P. M. Alt, R. R. Horton, C. Narayan, P. F. Greier, and M. Kodate, "Active line repair for thin-film-transistor liquid crystal displays," IBM journal of research and development, vol. 42, no. 3.4, pp. 445–458, 1998.

⁴ Źródło: J. Rodriguez-Araujo and A. Garcia-Diaz, "Automated in-line defect classification and localization in solar cells for laser-based repair," in Industrial Electronics (ISIE), 2014 IEEE 23rd International Symposium on, pp. 1099–1104, IEEE, 2014.

⁵ Źródło: R. De Rose, A. Malomo, P. Magnone, F. Crupi, G. Cellere, M. Martire, D. Tonini, and E. Sangiorgi, "A methodology to account for the finger interruptions in solar cell performance," *Microelectronics Reliability*, vol. 52, no. 9, pp. 2500–2503, 2012.

Moduły multichipów (MCM)

W celu redukcji opóźnień sygnałów pomiędzy zintegrowanymi układami scalonymi oraz redukcji poziomu zakłóceń stosuje się cienkowarstwowe metody pakowania modułów multi chipowych (MCM-multichip module) z szerokościami ścieżek $d < 25 \mu\text{m}$ oraz wieloma poziomami ścieżek o odstępach pionowym $< 5 \mu\text{m}$. Typowy pakiet dla modułów multichip posiada ponad 1000 sygnałów wejścia/wyjścia (I/O). Technologia cienkowarstwowa modułów MCM jest podatna na przerwania ścieżek. Najbardziej rozpowszechnionymi metodami naprawy MCM są: metoda LCVD oraz *direct laser deposition* (*Bezpośrednia laserowa litografia*)⁶.

Zintegrowane układy scalone

Zintegrowane układy scalone wraz z postępującą miniaturyzacją oraz wzrostem liczby warstw metalizacji (miedzy 3 a 10 warstw metalizacji) są podatne na defekty oraz uszkodzenia. W zintegrowanych układach scalonych lokalna metoda naprawy i nanoszenia ścieżek metalicznych znajduje zastosowanie w:

- fazie projektowania układu scalonego w celu skrócenia cyklu produkcyjnego (standardowy czas re-designu to od 6 tygodni to kilku miesięcy);
- analizie błędów uszkodzonych lub niepoprawnie działających układów scalonych w celu określenia przyczyny (*repair for failure analysis*).

Wraz z miniaturyzacją struktur układów scalonych edycja i naprawa ścieżek metalicznych stała się coraz bardziej złożona. Obecnie jedyną rozpowszechnioną metodą edycji kontaktów o szerokości poniżej $1 \mu\text{m}$ jest *Focused Ion Beam* (FIB). Metoda ta jednak nie nadaje się do edycji ścieżek metalicznych o długości powyżej $100 \mu\text{m}$ i charakteryzuje się wysokim oporem elektrycznym ścieżek. Dodatkowo metoda FIB powoduje zniszczenia aktywnych układów elektronicznych w układach scalonych (*ESD-electrostatic discharge defects*) oraz szereg innych niekorzystnych efektów utrudniających lub uniemożliwiających poprawną naprawę i analizę układu scalonego⁷.

Do największych producentów zintegrowanych układów scalonych należą: Intel Corp., Samsung Electronics Co. Ltd., Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd, SK Hynix Inc., Qualcomm Technologies Inc., Micron Technology Inc., Broadcom Inc., Texas Instruments Inc., Toshiba Corp. i NXP Semiconductors N.V.

Wartość rynku naprawy uszkodzonych połączeń przewodzących

Spółka dokonała oszacowania wartości rynku naprawy uszkodzonych połączeń przewodzących za pomocą dwóch metod tj. (i) *top-down* oraz (ii) *bottom-up*. Do wyliczeń użyto danych ze specjalistycznych raportów branżowych. Z uwagi na zakładany model biznesowy oraz niezależność rynków docelowych XTPL może stopniowo penetrować na każdym z rynków docelowych. Za rynki docelowe wzięto pod uwagę: (i) ogniwa fotowoltaiczne, (ii) płytki PCB, (iii) maski fotolitograficzne, (iv) *System-In-Package*, (v) analiza i testowanie IC (układy scalone) oraz (vi) wyświetlacze TFT/LCD. Do wyliczeń użyto danych ze specjalistycznych raportów branżowych: (i) "Display market - global forecast to 2022" Markets and Markets, 2016; (ii) "Global printed circuit boards market insights, opportunity, analysis, market shares and forecast 2017 - 2023," Business Wire, 2017; (iii) "Failure analysis market- forecast to 2020," Markets and Markets, 2015; oraz (iv) "Focused ion beam market - global industry analysis, size, share, growth, trends and forecast 2015 - 2021," Transparency Market Research, 2015.

Analiza *Top-Down*

W analizie *top-down* wykorzystano analizy rynkowe produktów końcowych (płytki PCB oraz wyświetlacze TFT/LCD) oraz usług (analiza i testowanie uszkodzonych układów scalonych IC). Na potrzeby analizy założono poziom odrzutów w produkcji na poziomie 5% (z wyjątkiem rynku TFT/LCD gdzie przyjęto 30%) oraz udział odrzutów spowodowanych przerwaniem warstw metalicznych na poziomie 15%. Udział technik lokalnego nanoszenia metalu w rynku usług analizy i testowania uszkodzonych układów scalonych oszacowano na 30%. Całkowitą wartość rynku lokalnej naprawy

⁶ Źródło: T. Wassick and L. Economikos, "Open repair technologies for mcm-d," IEEE Transactions on Components, Packaging, and Manufacturing Technology: Part B, vol. 18, no. 1, pp. 154–162, 1995.

⁷ Źródło: J. Remes, "The development of laser chemical vapor deposition and focus ion beam methods for prototype integrated circuit modification," Oulu University, Finland, 2006.

ścieżek metalicznych oszacowano metodą top-down na 6,82 mld USD w 2016 roku oraz 10,03 mld USD w 2020 roku.

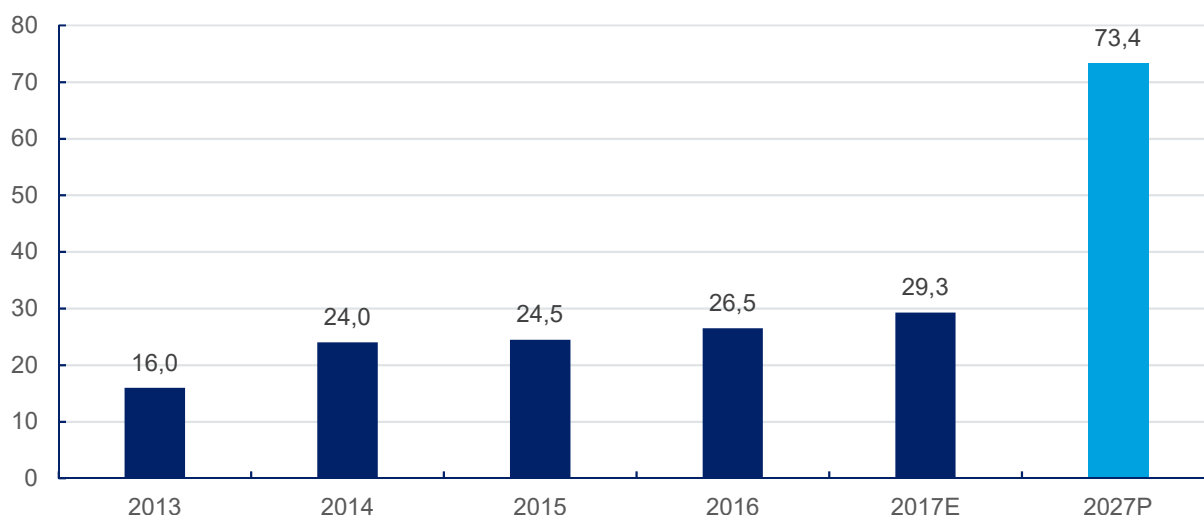
Analiza *Bottom-Up*

W analizie *bottom-up* wzięto pod uwagę analizę rynkową urządzeń do lokalnej naprawy kontaktów metalicznych. Ze względu na brak danych dla metod LCVD i DLD (*Direct Laser Deposition*) pod uwagę wzięto rynek FIB. Na potrzeby analizy założono udział instalacji FIB (*Focused Ion Beam*) używanych między innymi do metalizacji na 70% oraz udział technologii FIB w globalnym rynku urządzeń do lokalnej naprawy metalizacji na 50%. Rynek naprawy metalizacji metodą *bottom-up* oszacowano na 4,55 mld USD w 2016 roku i 6,02 mld USD w 2020 roku.

5. Rynek elektroniki drukowanej, elastycznej i organicznej

Ze względu na platformowy charakter technologii XTPL może ona zostać zastosowana również poza rynkiem wyświetlaczy i ogniw fotowoltaicznych – w segmencie określanym jako branża elektroniki drukowanej. Są to wszelkiego rodzaju układy logiczne i pamięci, baterie cienkowarstwowe, czujniki przewodniki i inne.

Wykres 1: Wartość światowego rynku elektroniki drukowanej, elastycznej i organicznej w latach 2013-2017 oraz prognoza na 2027 rok (mld USD)



P = prognoza
E = estymacja

Źródło: IDTechEx

Według danych IDTechEx wartość światowego rynku elektroniki drukowanej, elastycznej i organicznej w 2016 roku wyniosła około 26,5 mld USD, a szacowana wartość w 2017 roku to 29,3 mld USD. W 2027 roku prognozy wskazują wzrost rynku do poziomu 73,4 mld USD, co daje CAGR w latach 2017-2027 na poziomie 9,3%.

Rozwój rynku napędzany będzie głównie przez rejon Azji i Pacyfiku, gdzie skoncentrowani są największy producenci wyświetlaczy OLED, smartfonów, tabletów oraz elektroniki noszonej.

Istotnym elementem, który sprzyja rozwojowi rynku jest rosnąca liczba coraz to nowszych zastosowań elektroniki drukowanej, elastycznej i organicznej w różnych dziedzinach. Przykładowo może ona zostać wykorzystana do budowy inteligentnych sensorów, które pozwalają tworzyć elastyczne czytniki linii papilarnych i układu żył. Innym przykładem wykorzystania elektroniki drukowanej i elastycznej jest branża motoryzacyjna gdzie na szybach aut, będą stosowane wyświetlacze informujące o przebiegu jazdy, prędkości, czy lokalizacji⁸.

⁸ Źródło: <https://elektronikab2b.pl/biznes/31947-perspektywy-ryнку-elektroniki-drukowanej-i-elastycznej#.Wk4k2FMiHIV>

6. Konkurencja na rynku naprawy uszkodzonych połączeń przewodzących

Ze względu na wielkość rynku oraz częstość występowania uszkodzeń mikro i nanostruktur przewodzących istnieje szereg technologii używanych do naprawy ścieżek przewodzących. Do najbardziej rozpowszechnionych metod należą:

- laserowa depozycja z fazy gazowej (LCVD);
- laserowa depozycja z fazy stałej (DLD);
- *Focused Ion Beam* (FIB).

Laserowa depozycja z fazy gazowej (LCVD)

Laserowa chemiczna depozycja z fazy gazowej jest najbardziej rozpowszechnioną metodą naprawy przerw struktur przewodzących w mikroelektronice. Metoda LCVD polega na lokalnym skupieniu wiązki laserowej w atmosferze związku organiczno-metalicznego. Proces ten umożliwia lokalne nanoszenie szerokiej palety metali przydatnych w mikroelektronice w tym: aluminium, miedź, złoto, platyna, pallad, wolfram, chrom, tytan, kobalt i nikiel. Prekursor organiczno-metaliczny jest aktywowany laserowo w fazie gazowej lub na powierzchni substratu poprzez pirolizę, fotochemicznie lub przez kombinację obydwu procesów. Metoda ta umożliwia lokalne uzyskiwanie linii o minimalnej szerokości 1 μm z dokładnością 250 nm o grubości poniżej 400 nm⁹.

Laserowa depozycja z fazy stałej (DLD)

Metoda ta polega na lokalnym transferze metalu z substratu bezpośrednio na przerwaną linię metaliczną i uzyskaniu omowego kontaktu tej struktury w czasie jednego procesu. Substratem metalicznym jest najczęściej folia metalowa, szkło pokryte warstwą metaliczną lub proszek metaliczny. Metoda ta umożliwia lokalne uzyskiwanie struktur metalicznych o szerokości poniżej 5 μm i typowej długości linii do kilkunastu centymetrów.

Focused Ion Beam (FIB)

Nanoszenie metalu metodą FIB polega na lokalnym skupieniu przyspieszonej wiązki jonów (zazwyczaj galu) w atmosferze związku organiczno-metalicznego. Metoda ta umożliwia uzyskiwanie bardzo wąskich linii o szerokości poniżej 50 nm i długości do 100 μm . Wadą tej metody jest bardzo niska prędkość nanoszenia oraz stosunkowo wysoka rezystywność naniesionej warstwy metalicznej. Wysoka rezystywność spowodowana jest zarówno zanieczyszczeniami ze związku organo-metalicznego oraz źródła jonów.

Tabela 47: Porównanie technologii naprawy uszkodzonych połączeń przewodzących XTPL z rozwiązaniami konkurencyjnymi

Parametr	FIB	LCVD	XTPL* (wstępne wyniki laboratoryjne)	Wpływ na
Minimalny rozmiar ścieżki [μm]	<0.05	>5	0.2–1	Elastyczność procesu
Współczynnik osadzania [$\mu\text{m}^3/\text{s}$]	0.05	10	50	Wydajność
Maksymalna długość linii	<100 μm	mm zakres	cm zakres	Elastyczność procesu
Wymagana komora próżniowa	Tak	Tak	Nie	Koszty i wydajność procesu

⁹ Źródło: J. Remes, "The development of laser chemical vapor deposition and focus ion beam methods for prototype integrated circuit modification," Oulu University, Finland, 2006; T. Wassick and L. Economikos, "Open repair technologies for mcm-d," IEEE Transactions on Components, Packaging, and Manufacturing Technology: Part B, vol. 18, no. 1, pp. 154–162, 1995; J. Remes, "The development of laser chemical vapor deposition and focus ion beam methods for prototype integrated circuit modification," Oulu University, Finland, 2006; Y. Kusumi, "Laser mask repair system for the recent semiconductor and lcd manufacturing," REVIEW OF LASER ENGINEERING-LASER SOCIETY OF JAPAN, vol. 33, no. 7, p. 428, 2005.

Parametr	FIB	LCVD	XTPL* (wstępne wyniki laboratoryjne)	Wpływ na
Toksyczne / niebezpieczne składniki	Nie	Tak	Nie	Koszty i wydajność procesu
Uszkodzenia powierzchni	Tak	Tak	Nie	Elastyczność procesu
Cena	Wysoka	Średnia	niska	Koszt technologii

Źródło: Spółka

Istnieje również metoda naprawiania defektów w przewodzących liniach w płytkach PCB za pomocą technologii *Automated Optical Shaping* (AOS) rozwijanej przez firmę Orbotech Inc. Metoda ta jest użyteczna tylko w przypadku bardzo szerokich ścieżek (ok. 25 mikrometrów) powstałych na liniach miedzi. Technologia ta nie stanowi zatem bezpośredniej konkurencji dla rozwiązania opracowywanego przez XTPL, ponieważ druk XTPL umożliwia uzyskanie szerokości ścieżek na poziomie od kilkuset nanometrów do kilku mikrometrów. Jednocześnie standardowe metody drukowania nanomateriałów takie jak sitodruk, druk cyfrowy czy druk 3D umożliwiają drukowanie ścieżek o szerokości nie mniejszej niż 50 mikrometrów, co oznacza, że metody te również nie mogą być postrzegane jako bezpośrednia konkurencja.

Konkurenci

Główną konkurencją są firmy wyspecjalizowane w produkcji urządzeń do analizy i naprawy laserowej szeroko pojętej mikroelektroniki, szczególnie za pomocą metody LCVD. Firmy te pochodzą głównie z USA, Japonii i Korei Południowej.

Photon Dynamics Inc (USA), Micronics Japan Co. Ltd (Japonia), Applied Materials Inc (USA), Shimadzu Corporation (Japonia), Omron Laserfront Inc (wcześniej: LaserFront Technologies, Japonia), LG Technology Center America (USA, LG Electronics U.S.A. Inc), Charm Engineering Co. Ltd (Korea Południowa), Hoya Continuum Corporation (JP).

Największa z wymienionych firm, Photon Dynamics, Inc. produkuje systemy do testowania poprawności działania wyświetlaczy LCD oraz naprawiania przerwanych połączeń elektrycznych. Systemy te składają się z dwóch modułów: ArrayChecker oraz ArraySaver. ArrayChecker lokalizuje, kalkuluje oraz charakteryzuje defekty o podłożu elektrycznym, zanieczyszczenia oraz inne defekty pojawiające się na poziomie ścieżek. Natomiast ArraySaver naprawia defekty, bazując na danych uzyskanych z poprzedniego modułu. Photon Dynamics oferuje urządzenia tego typu dla jednostek badawczych, ale także do komercyjnego użytku na rynku wyświetlaczy LCD. Firma ta powstała w 1986 roku, zlokalizowana jest w San Jose, w Kalifornii. Obecnie, Photon Dynamics Inc. działa jako spółka zależna Orbotech, Inc.

Jednocześnie, na rynku urządzeń do analizy i naprawy mikroelektroniki metodą FIB działają firmy: FEI Company (USA), JEOL GmbH (Niemcy), LTX-Credence Corporation (wcześniej NPTest, USA), Seiko Instruments Inc. (Japonia) i Hitachi Ltd (Japonia). Thermo Fisher Scientific Inc. (to amerykańska firma, która zajmuje się projektowaniem, produkcją oraz wsparciem technicznym mikroskopów elektronowych). Firma FEI jest spółką zależną od Thermo Fisher Scientific Inc., z siedzibą w Hillsboro, w stanie Oregon, zatrudnia ponad 2800 osób (2015 rok) i działa w ponad 50 krajach na całym świecie.

Nowe technologie mogące stanowić konkurencję

Spółka podczas badania rynku i konkurencji rozpoznała nową technologię mogącą stanowić w przyszłości potencjalną konkurencję. W światowych publikacjach naukowych opisywana jest nowa generacja druku opartego o efekt elektrostatycznego oddziaływania na kroplę tuszu (*EHD, electrohydrodynamics*). Do największych zalet tej technologii zaliczyć można bardzo precyzyjne drukowanie linii o szerokości około 500 nm. Możliwe jest drukowanie różnych nanomateriałów na podłożach szklanych i elastycznych. Do głównych ograniczeń tej technologii należy zaliczyć stosowanie

wysokich napięć (do 400 V), co może prowadzić do uszkodzenia elementów naprawianych półproduktów (np. tranzystorów w matrycach TFT)¹⁰.

¹⁰ Źródło: P. Galliker et al. "Direct printing of nanostructures by electrostatic autofocussing of ink nanodroplets", Nat Commun. 3, 890, Styczeń 2012]; J. Schneider et al. "Electrohydrodynamic NanoDrip Printing of High Aspect Ratio Metal Grid Transparent Electrodes", Adv. Funct. Mater. 26, 833–840, 2016.

OGÓLNE INFORMACJE O SPÓLCE

1. Podstawowe informacje

Firma spółki	XTPL S.A.
Siedziba i adres	Wrocław, ul. Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000619674
REGON	361898062
NIP	9512394886
Adres poczty elektronicznej	info@xt-pl.com
Strona internetowa	www.xt-pl.com
Numer telefonu	71 707 22 04
Numer faksu	71 707 22 04
Kapitał zakładowy	178.362,00 PLN
Wartość nominalna akcji	0,10 PLN
Przeważający przedmiot działalności	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych

Spółka została utworzona jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą XTPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Owczarska 66, 54-020 Wrocław), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000565209. Przekształcenie spółki XTPL Sp. z o.o. w spółkę akcyjną nastąpiło na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki XTPL Sp. z o.o. z dnia 25 kwietnia 2016 roku.

Spółka została zawiązana - jako XTPL Sp. z o.o. – na podstawie umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 24 czerwca 2015 roku. Spółka prowadzi działalność od dnia 25 czerwca 2015 roku.

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Spółka działa na podstawie KSH i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji o charakterze wewnętrznym.

2. Przedmiot działalności

Spółka jest innowacyjnym przedsiębiorstwem technologicznym, komercjalizującym własne prace badawczo-rozwojowe (B+R), mające na celu rozwinięcie przełomowej technologii ultraprecyzyjnego drukowania szerokiej gamy nanomateriałów. Prace badawczo rozwojowe realizowane są przez Emitenta w ramach własnego zespołu naukowców i technologów o interdyscyplinarnym doświadczeniu w specjalistycznym laboratorium badawczym.

Przedmiot działalności Spółki został oznaczony w §4 Statutu Spółki i obejmuje:

- 18.12.Z Pozostałe drukowanie;
- 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 29.59.Z Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
- 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;

- 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne;
- 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii;
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację.

3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wynosi 178.362,00 PLN (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote 00/100) i dzieli się na 1.783.620 (jeden milion siedemset osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset dwadzieścia) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 67.000,00 PLN (sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100);
- 300.000 (trzysta tysięcy) akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych 00/100);
- 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 3.000,00 PLN (trzy tysiące złotych 00/100);
- 198.570 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt) akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 19.857,00 PLN (dziewiętnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych 00/100);
- 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji serii E, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.921,00 PLN (jeden tysiąc dziewięćset dwadzieścia jeden złotych 00/100);
- 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji serii F, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.921,00 PLN (jeden tysiąc dziewięćset dwadzieścia jeden złotych 00/100);
- 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji serii G, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 6.872,00 PLN (sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote 00/100);
- 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji serii H, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 6.872,00 PLN (sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote 00/100);
- 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji serii I, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.031,00 PLN (jeden tysiąc trzydzieści jeden złotych 00/100);
- 5150 (pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji serii J, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 515,00 PLN (pięćset pięćnaście złotych 00/100);
- 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji serii K, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.031,00 PLN (jeden tysiąc trzydzieści jeden złotych 00/100);
- 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) akcji serii L, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 14.002,00 PLN (czternaście tysięcy dwa złote 00/100);

- 155.000 (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii M, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 15.500 PLN (piętnaście tysięcy pięćset złotych 00/100);
- 47.000 (czterdzieści siedem tysięcy) akcji serii N, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 4.700 PLN (cztery tysiące siedemset złotych 00/100);
- 41.400 (czterdzieści jeden tysięcy czterysta) akcji serii O, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 4.140 PLN (cztery tysiące sto czterdzieści złotych 00/100).

Wszystkie Akcje zostały w pełni opłacone. Spółka nie posiada akcji własnych.

Na Datę Prospektu Statut Spółki zawiera upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki nie został podwyższony warunkowo.

Zgodnie z § 6 Statutu, Akcje mogą być imienne lub na okaziciela.

Zmiany kapitału zakładowego Spółki oraz spółki XTPL Sp. z o.o. następowały na podstawie następujących uchwał organów Spółki oraz spółki XTPL Sp. z o.o.:

- uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki XTPL Sp. z o.o. z dnia 25 kwietnia 2016 roku w sprawie przekształcenia spółki XTPL Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, na mocy której ustalono wysokość kapitału zakładowego na dzień przekształcenia w wysokości 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych 00/100) oraz jego podział na następujące serie akcji: (i) 67.000 (sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 67.000,00 PLN (sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100); (ii) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji serii B, o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych 00/100) oraz (iii) 3.000 (trzy tysiące akcji serii C, o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 3.000,00 PLN (trzy tysiące złotych 00/100);
- uchwała nr 2/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 sierpnia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 119.857,00 PLN (sto dziewiętnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych 00/100) w drodze emisji 19.857 (dziewiętnastu tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem) akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 19.857,00 PLN (dziewiętnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych 00/100) z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmieniona następnie uchwałą nr 2/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2016 roku; cena emisyjna akcji serii D została ustalona na kwotę 1,00 PLN (jeden złoty);
- uchwała nr 3/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 sierpnia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 121.778,00 PLN (sto dwadzieścia jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt osiem złotych 00/100) w drodze emisji 1.921 (jeden tysiąc dziewięćset dwadzieścia jeden) akcji serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 1.921,00 PLN (jeden tysiąc dziewięćset dwadzieścia jeden złotych 00/100) z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmieniona następnie uchwałą nr 3/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2016 roku; cena emisyjna akcji serii E została ustalona na kwotę 130,16 PLN (sto trzydzieści złotych 16/100);
- uchwała nr 4/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 sierpnia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 123.699,00 PLN (sto dwadzieścia trzy tysiące sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 00/100) w drodze emisji 1.921 (jeden tysiąc dziewięćset dwadzieścia jeden) akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 1.921,00 PLN (jeden tysiąc dziewięćset dwadzieścia jeden złotych 00/100) z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmieniona następnie uchwałą nr 4/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22

sierpnia 2016 roku; cena emisyjna akcji serii F została ustalona na kwotę 130,16 PLN (sto trzydzieści złotych 16/100);

- uchwała nr 5/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 sierpnia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 130.571,00 PLN (sto trzydzieści tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych 00/100) w drodze emisji 6.872 (sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 6.872,00 PLN (sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote 00/100) z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmieniona następnie uchwałą nr 5/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2016 roku; cena emisyjna akcji serii G została ustalona na kwotę 145,52 PLN (sto czterdzieści pięć złotych 52/100);
- uchwała nr 6/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 sierpnia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 137.443,00 PLN (sto trzydzieści siedem tysięcy czterysta czterdzieści trzy złote 00/100) w drodze emisji 6.872 (sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji serii H o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 6.872,00 PLN (sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote 00/100) z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmieniona następnie uchwałą nr 6/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2016 roku; cena emisyjna akcji serii H została ustalona na kwotę 145,52 PLN (sto czterdzieści pięć złotych 52/100);
- uchwała nr 7/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 sierpnia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 138.474,00 PLN (sto trzydzieści osiem tysięcy czterysta siedemdziesiąt cztery złote 00/100) w drodze emisji 1.031 (jeden tysiąc trzydzieści jeden) akcji serii I o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 1.031,00 PLN (jeden tysiąc trzydzieści jeden złotych 00/100) z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmieniona następnie uchwałą nr 7/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2016 roku; cena emisyjna akcji serii I została ustalona na kwotę 145,52 PLN (sto czterdzieści pięć złotych 52/100);
- uchwała nr 8/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 sierpnia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 138.989,00 PLN (sto trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć złotych 00/100) w drodze emisji 515 (pięćset piętnastu) akcji serii J o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 515,00 PLN (pięćset piętnaście złotych 00/100) z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmieniona następnie uchwałą nr 8/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2016 roku; cena emisyjna akcji serii J została ustalona na kwotę 145,52 PLN (sto czterdzieści pięć złotych 52/100);
- uchwała nr 9/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 sierpnia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 140.020,00 PLN (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia złotych 00/100) w drodze emisji 1.031 (jeden tysiąc trzydzieści jeden) akcji serii K o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 1.031,00 PLN (jeden tysiąc trzydzieści jeden złotych 00/100) z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmieniona następnie uchwałą nr 9/08/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2016 roku; cena emisyjna akcji serii K została ustalona na kwotę 145,52 PLN (sto czterdzieści pięć złotych 52/100);
- uchwała nr 02/02/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 lutego 2017 w przedmiocie podziału (split) akcji Spółki, bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki, poprzez zmianę wartości nominalnej każdej akcji z 1,00 PLN (jeden złoty) na 0,10 PLN (dziesięć groszy) przy jednoczesnym proporcjonalnym wzroście liczby akcji;
- uchwała nr 03/02/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 lutego 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 154.022,00 PLN (sto pięćdziesiąt cztery tysiące dwadzieścia dwa złote 00/100) w drodze emisji 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) akcji serii L o wartości nominalnej 0.10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 14.002,00 PLN (czternaście tysięcy dwa złote 00/100) z pozbawieniem

dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru; cena emisyjna akcji serii L została ustalona na kwotę 0,1 PLN (dziesięć groszy);

- uchwała nr 03/04/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 kwietnia 2017 roku, zmieniona uchwałą nr 18/06/2017 Zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty nie niższej niż 154.022,00 PLN (sto pięćdziesiąt cztery tysiące dwadzieścia dwa złote 00/100) i nie wyższej niż 169.522,00 PLN (sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote 00/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 155.000 (sto pięćdziesiąt pięć) akcji serii M o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie niższej niż 0,10 PLN (dziesięć groszy) oraz nie wyższej niż 15.500,00 PLN (piętnaście tysięcy pięćset złotych 00/100) z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie upoważnienia Zarządu do wykonania uchwały; cena emisyjna akcji serii M została ustalona na kwotę 66,00 PLN (sześćdziesiąt sześć złotych);
- uchwała nr 1/08/2018 Zarządu Spółki z dnia 22 sierpnia 2018 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z kwoty 169.522,00 PLN (sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote 00/100) do kwoty 174.222,00 PLN (sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote), tj. o kwotę 4.700,00 PLN (cztery tysiące siedemset złotych) poprzez emisję 47.000 (czterdziestu siedmiu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; cena emisyjna akcji serii N została ustalona na 94,00 PLN (dziewięćdziesiąt cztery złote);
- uchwała nr 1/09/2018 Zarządu Spółki z dnia 26 września 2018 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z kwoty 174.222,00 PLN (sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote 00/100) do kwoty 178.362,00 PLN (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote 00/100), tj. o kwotę 4.140,00 PLN (cztery tysiące sto czterdzieści złotych) poprzez emisję 41.400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; cena emisyjna akcji serii O została ustalona na 109,00 PLN (sto dziewięć złotych).

Emisja akcji serii od D do K została przeprowadzona tego samego dnia ze względu na zaoferowanie akcji każdej emisji innemu inwestorowi.

Akcje Serii N oraz Akcje Serii O nie są objęte niniejszym Prospektem. Intencją Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii N oraz Akcji Serii O na rynek regulowany niezwłocznie po ich rejestracji w KRS, po zatwierdzeniu Prospektu i dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu Akcji Dopuszczanych.

Statut Spółki nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących zmiany kapitału bardziej rygorystycznych niż określone przepisami KSH.

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale).

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki będące w posiadaniu Spółki lub innych osób w jej imieniu. Na Datę Prospektu 7,85% akcji w kapitale zakładowym Spółki jest w posiadaniu TPL Sp. z o.o., której prezesem zarządu i jedynym członkiem zarządu jest Maciej Adamczyk, Członek Zarządu Spółki. Akcje te zostały wyemitowane z przeznaczeniem na program motywacyjny.

Na Datę Prospektu nie istnieją papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami w odniesieniu do kapitału zakładowego Spółki.

Na Datę Prospektu nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub podwyższenia kapitału Spółki.

Na Datę Prospektu kapitał żadnego członka Spółki nie jest przedmiotem opcji i nie zostały wobec niego warunkowo lub bezwarunkowo uzgodnione, że stanie się przedmiotem opcji.

Na Datę Prospektu posiadaczom akcji Spółki nie przysługuje prawo pierwokupu i nie istnieją procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu. Nie istnieją także prawa do subskrypcji papierów wartościowych ani sposób postępowania z prawa do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.

Statut Spółki ani żadne regulaminy wewnętrzne Spółki nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

4. Grupa

Na Datę Prospektu Spółka nie jest członkiem grupy kapitałowej.

5. Jednostki stowarzyszone

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada spółek stowarzyszonych.

ZARZĄDZANIE I ŁAD KORPORACYJNY

Zgodnie z KSH, organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, a organem nadzorującym Spółki jest Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH i Statut obowiązujące na Datę Prospektu. Poza członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej nie ma osób mających istotne znaczenie dla prawidłowego zarządzania Spółką.

1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Skład Zarządu

Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi bieżącą działalność Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Radę Nadzorczą. Do czasu uchwalenia regulaminu, Zarząd działa zgodnie z postanowieniami Statutu Zarządu oraz przepisów prawa. Zarząd jest zobowiązany zarządzać sprawami i majątkiem Spółki oraz spełniać obowiązki ze starannością wymaganą w działalności gospodarczej, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania w przypadku Zarządu jednoosobowego upoważniony jest jedyny członek Zarządu samodzielnie, a w przypadku Zarządu wieloosobowego upoważniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

W przypadku powoływania prokurenta Spółki, wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurenta może każdy członek Zarządu.

Członkowie Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi:

- Filip Granek – Prezes Zarządu;
- Maciej Adamczyk – Członek Zarządu.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu.

Filip Granek – Prezes Zarządu

Wiek: 39 lat

Adres służbowy: XTPL S.A. ul. Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław.

Pan Filip Granek posiada wykształcenie wyższe. W 2004 roku ukończył Wydział Elektroniki Politechniki Wrocławskiej, uzyskując tytuł magistra inżyniera. W 2009 roku ukończył specjalizację Technologia i fizyka fotowoltaicznych ogniw słonecznych na Uniwersytecie Alberta Ludwika we Fryburgu, uzyskując tytuł doktora inżyniera.

Pan Filip Granek został powołany na aktualną kadencję do Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w dniu 24 kwietnia 2017 roku, na mocy uchwały nr 2/04/2017 Rady Nadzorczej.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 24 kwietnia 2020 roku, jednak mandat Prezesa Zarządu wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2019 rok (3-letnia kadencja za okres od 2017 roku do 2020 roku).

Pan Filip GrANEK posiada 8-letnie doświadczenie w międzynarodowym prowadzeniu prac badawczych na styku nauki i biznesu, zdobyte w Holandii (Instytut Energy Research Centre of the Netherlands ECN), Niemczech (Instytut Fraunhofer Institute for Solar Energy Systems ISE), Australii (Uniwersytet Australian National University (ANU)) oraz w Chinach. Pan Filip GrANEK w przeszłości kierował licznymi projektami naukowymi, w tym projektami finansowanymi przez Unię Europejską (Horyzont 2020), Fundację na rzecz Nauki Polskiej (FNP), Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) oraz prywatne przedsiębiorstwa (krajowe i międzynarodowe), takie jak Kingstone Semiconductor Ltd., SolarWorld AG, Rena GmbH, Synova SA, REC Solar AS, Manz AG czy Q-Cells AG. Pan Filip GrANEK jest autorem kilkunastu międzynarodowych wniosków patentowych oraz blisko 70 (siedemdziesiąt) publikacji naukowych. Ponadto, Pan Filip GrANEK jest stypendystą FNP, MNIŚW, AcademiaEuropea, Politechniki Wrocławskiej, DAAD, Fraunhofer Gesselshaft i Leonardo da Vinci.

Doświadczenie zawodowe:

2017 – obecnie	Spółka – Prezes Zarządu;
2015 – 2017	Spółka – CTO, Dyrektor Techniczny, współzałożyciel;
2015 – 2016	Wrocławskie Centrum Badań EIT+ – kierownik projektu w Laboratorium Elektroniki Drukowanej i Ogniw Słonecznych w Departamencie Nanotechnologii;
2014 – 2017	Techlabox Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2014 – 2017	Techlabox spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – Członek Zarządu komplementariusza;
2011 – 2015	Wrocławskie Centrum Badań EIT+ – kierownik laboratorium Elektroniki Drukowanej i Ogniw Słonecznych w Departamencie Nanotechnologii;
2009 – 2011	Fraunhofer ISE (Niemcy) – kierownik grupy badawczej: Mikroobróbka laserowa i techniki laserowo-chemiczne w Dziale Ogniw Słonecznych;
2009 – 2009	Australian National University ANU (Australia) – wizytujący naukowiec;
2005 – 2008	Fraunhofer ISE (Niemcy) – doktorant w Dziale Ogniw Słonecznych;
2005 – 2008	Uniwersytet Alberta Ludwika we Fryburgu (Niemcy) – doktorant;
2004 – 2005	Energy Research Centre of the Netherlands ECN (Holandia) – młody naukowiec, stażysta w Dziale Energii Słonecznej;
2004 – 2005	Politechnika Wroclawska – młody naukowiec na Wydziale Elektroniki Mikrosystemów i Fotoniki, Laboratorium Fotowoltaiczne SolarLab.

Maciej Adamczyk – Członek Zarządu

Wiek: 42 lat

Adres służbowy: XTPL S.A., ul. Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław.

Pan Maciej Adamczyk został powołany na aktualną kadencję do Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Członka Zarządu w dniu 14 listopada 2017 roku, na mocy uchwały nr 2/11/2017 Rady Nadzorczej.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 24 kwietnia 2020 roku, jednak mandat Członka Zarządu wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2019 rok (3-letnia kadencja za okres od 2017 roku do 2020 roku).

Pan Maciej Adamczyk posiada wykształcenie wyższe. W 2001 roku ukończył studia na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu otrzymując tytuł magistra ekonomii.

Doświadczenie zawodowe:

2017 – obecnie	Spółka – Członek Zarządu;
----------------	---------------------------

2017 – obecnie	TPL Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2016 – obecnie	Spółka – Dyrektor Operacyjny;
2015 – 2016	Impel S.A. – Dyrektor Biura Rozwoju;
2014 – 2015	Impel Monitoring Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2013 – 2016	Ringo Solutions Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2011 – 2013	Oxagon Consulting Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2010 – obecnie	Powiernictwo Finansowe Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2010 – 2011	Fashion Group Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2010 – 2011	Next Media Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2010 – 2011	Think Tank Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2010 – 2011	Black Lion Sp. z o.o. Sp. k. – Dyrektor Inwestycyjny;
2009 – 2011	Equity Doctors Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2007 – 2009	FAM Grupa Kapitałowa S.A. – Członek Zarządu;
2005 – 2009	FAM Grupa Kapitałowa S.A. – Dyrektor Finansowy;
2005 – 2007	FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o. – Dyrektor Finansowy, prokurent;
2004 – 2009	Mostostal Wrocław S.A. – Dyrektor Finansowy, prokurent.

Funkcje pełnione przez członka Zarządu w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członek Zarządu: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, (iii) był współnikiem.

Filip Granek – Prezes Zarządu

Sprawowane przez Pana Filipa Granek w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie Spółki):

2014 – 2017	Techlabox Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2014 – 2017	Techlabox Sp. z o.o. Sp. k. – Członek Zarządu komplementariusza.

Pan Filip Granek w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz jest współnikiem:

- Techlabox Sp. z o.o.;
- UTPL Sp. z o.o.;
- TPL Sp. z o.o.;
- AMA Invest Sp. z o.o.

Pan Filip Granek jest także aktywnym inwestorem giełdowym, w związku z czym dokonuje na bieżąco różnych inwestycji w mniejszościowe pakiety akcji spółek publicznych. Pakiety te nie stanowią jednak o znaczącym wpływie na działalność żadnej z tych spółek.

Maciej Adamczyk – Członek Zarządu

Sprawowane przez Pana Macieja Adamczyka w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie Spółki):

2016 – obecnie	TPL S.A. – Prezes Zarządu;
2014 – 2015	Impel Monitoring Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
2013 – 2016	Ringo Solutions Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2011 – 2013	Oxagon Consulting Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;

2010 – obecnie

Powiernictwo Finansowe Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Pan Maciej Adamczyk w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz jest współnikiem:

- Oxagon Consulting Sp. z o.o.;
- Powiernictwo Finansowe Sp. z o.o.;
- Ringo Solutions Sp. z o.o.;
- Polish Ventures Sp. z o.o.

Pan Maciej Adamczyk jest także aktywnym inwestorem giełdowym, w związku z czym dokonuje na bieżąco różnych inwestycji w mniejszościowe pakiety akcji spółek publicznych. Pakiety te nie jednak stanowią o znaczącym wpływie na działalność żadnej z tych spółek.

2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani oraz odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 16 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 10/04/2018 roku w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z powyższą uchwałą, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięć) członków.

Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz może wybrać Wiceprzewodniczącego i Sekretarza.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie. Statut nie określa kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu Piotr Lembas oraz Wiesław Rozłucki spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Spółki, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji

Uchwałą nr 1/06/2018 z dnia 5 czerwca 2018 roku, działając na podstawie art. 128 ust 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach, Rada Nadzorcza ustanowiła w Spółce Komitet Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności czynności wymienione w art. 130 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w tym: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, oraz (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń KNF wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej. Zasady działania Komitetu Audytu określone zostały w „Regulaminie Komitetu Audytu XTPL S.A.”, przyjętym przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 5/06/2018 z dnia 5 czerwca 2018 roku.

Komitet Audytu składa się z 3 (trzech) członków. Na Datę Prospektu członkami Komitetu Audytu są:

- Pan Wiesław Rozłucki – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Pan Sebastian Młodziński – Członek Komitetu Audytu;
- Pan Piotr Lembas – Członek Komitetu Audytu.

Członkami Komitetu Audytu spełniającymi kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach są: Pan Wiesław Rozłucki oraz Pan Piotr Lembas.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, jest Pan Sebastian Młodziński. Pan Sebastian Młodziński zdobył wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, pełniąc w latach 2015-2017 funkcję Prezesa Spółki.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości, w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, jest Pan Piotr Lembas. Pan Piotr Lembas jest absolwentem kierunku finanse i rachunkowość oraz posiada tytuł CFA. Przez blisko dwa lata pracował w dziale finansowym Grupy Adiuvo Investments S.A., gdzie wspierał dyrektora finansowego w zakresie opracowania sprawozdań finansowych na potrzeby wypełniania obowiązków podmiotów notowanych na GPW.

Komitet Audytu realizuje ustawowy obowiązek monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego na podstawie odpowiednich aktów wewnętrznych obowiązujących w Spółce oraz w oparciu o przyjęte ramy działania tj.:

- Regulamin Komitetu Audytu z dnia 5 czerwca 2018 roku określający skład Komitetu Audytu oraz zakres i sposób wykonywania obowiązków członków Komitetu Audytu;
- Politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych z dnia 5 czerwca 2018 roku określającą sposób i warunki wyboru firmy audytorskiej;
- Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem z dnia 5 czerwca 2018 roku określającą zakres czynności dokonywanych przez biegłego rewidenta lub audytora w ramach badania ustawowego Spółki.

Komitet Audytu sprawuje stały nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej, skuteczności działania systemów kontroli wewnętrznej, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, czynności rewizji finansowej, przeprowadzanej przez firmę audytorską, łącznie z udziałem w doborze firmy audytorskiej i oceną jej niezależności.

Komitet Audytu, w ramach sprawowanego nadzoru, dokona identyfikacji i analizy istniejących w Spółce obszarów ryzyka oraz procesów ich weryfikacji. Na podstawie oceny czynników ryzyka Komitet Audytu zamierza przygotować swój plan pracy na 2019 rok wraz z określeniem ramowego harmonogramu realizacji zadań wymienionych w Regulaminie Komitetu Audytu oraz Ustawie o Biegłych Rewidentach. W planie tym znajdą się działania z obszarów: sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej oraz współpracy z biegłym rewidentem. Ze względu na fakt, że 2019 rok będzie pierwszym pełnym rokiem kalendarzowym funkcjonowania Komitetu Audytu, plan będzie zawierać również działania prowadzące do utworzenia bardziej zaawansowanych mechanizmów kontroli, sformalizowania systemu kontroli wewnętrznej, integracji systemu zarządzania ryzykiem oraz przygotowania do powołania komórki audytu wewnętrznego.

W posiedzeniach Komitetu Audytu, które będą odbywać się według potrzeb, ale nie rzadziej niż raz na kwartał (co najmniej przed publikacją kwartalnych, półrocznych oraz rocznych raportów okresowych Spółki), uczestniczyć będzie również Zarząd Spółki, a w uzasadnionych przypadkach (w tym na wniosek członków Komitetu Audytu) także kierownik działu finansowego, biura zarządzania projektami i biura prawnego. Na posiedzeniu Komitet Audytu będzie zapoznawał się z projektem najbliższego raportu okresowego i wyrażał o nim swoją opinię. Ponadto, na każdym posiedzeniu realizowane będą również pozostałe zadania Komitetu Audytu określone w rocznym planie pracy.

W ramach monitorowania systemów kontroli wewnętrznej Komitet Audytu zamierza m.in.

- badać zachodzące w Spółce procesy i zasady kontroli oraz przykłady zaistniałych nieprawidłowości;
- weryfikować elementy i zakres działania kontroli wewnętrznej w Spółce;
- badać skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce;

- formułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia, na podstawie wyników powyższych działań.

W ramach monitorowania systemów zarządzania ryzykiem Komitet Audytu zamierza m.in.

- zapoznać się z istniejącym w spółce systemem zarządzania ryzykiem oraz ocenić jego adekwatność i efektywność;
- ocenić poprawność komunikowania akcjonariuszom istniejących czynników ryzyka;
- zapoznać się z mapą ryzyka sporządzoną przez Zarząd;
- zapoznać się z polityką ubezpieczeniową Spółki;
- sformułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia;
- przygotować listę działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu zamierza m.in.

- do czasu powołania komórki audytu wewnętrznego w Spółce –dokonywać oceny sytuacji w Spółce pod kątem funkcjonowania obecnych mechanizmów kontroli i przedstawić ww. ocenę Radzie Nadzorczej.

Po zakończeniu każdego roku obrotowego Komitet Audytu sporządzać będzie sprawozdanie ze swojej działalności i przedstawi je Radzie Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania. Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej, należą w szczególności:

- ocena z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań pisemnych z wyników oceny, o której mowa w pkt. (1) - (2) powyżej;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki (chyba, że niniejszy statut Spółki stanowi inaczej) oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich czynności;
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy (tj. której wartość jednostkowo lub łącznie przekracza 50.000,00 PLN) z podmiotem powiązany z Spółką bądź też z członkami Zarządu Spółki, jak również z krewnymi oraz powinowatymi wspólników Spółki bądź też członków jej Zarządu;
- wyrażanie zgody na nabycie/zbycie/obciążenie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do innego przedsiębiorcy, przystąpienie do innej spółki lub nabycie/objęcie/zbycie udziałów w innej spółce;
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia lub nabycia akcji Spółki w ramach opcji menedżerskich;
- wyrażanie zgody na podejmowanie jakichkolwiek decyzji przez Spółkę (w tym na zawarcie umowy) w zakresie zbycia, nabycia nieruchomości lub części nieruchomości Spółki;
- reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami;
- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki, organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa regulamin, uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje oraz przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Rada podejmuje uchwały i postanowienia zwykłą większością głosów w obecności co najmniej połowy członków Rady, pod warunkiem, że wszyscy członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu lub gdy pomimo braku formalnego zwołania posiedzenia, są na nim obecni wszyscy członkowie Rady, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do zaproponowanego porządku obrad. W razie równości głosów, rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący Rady. Do zwołania posiedzenia Rady wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady, na co najmniej 7 (siedem) dni przed posiedzeniem Rady, wysłane listem poleconym, drogą elektroniczną (e-mail) lub przekazane do rąk własnych członka Rady za pisemnym potwierdzeniem odbioru. Formalne zwołanie posiedzenia nie jest konieczne, jeżeli o terminie kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej Członkowie zostali poinformowani bezpośrednio na poprzednim posiedzeniu Rady Nadzorczej, na którym obecni byli wszyscy Członkowie. Przewodniczący Rady lub Wiceprzewodniczący Rady zwołuje posiedzenie Rady z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący, a w przypadku jego nieobecności najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z zastrzeżeniem jednak, że oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być także podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym drogą elektroniczną (e-mail), a podjęta w ten sposób uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 (pięciu) członków:

- Wiesław Rozłucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Bartosz Wojciechowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Lembas – Członek Rady Nadzorczej;
- Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej;
- Sebastian Młodziński – Członek Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej.

Wiesław Rozłucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 71 lat

Adres służbowy: XTPL S.A., ul. Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław.

Pan Wiesław Rozłucki posiada wykształcenie wyższe. W 1970 roku ukończył studia magisterskie na Wydziale Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (obecnie Szkoła Główna Handlowa). W 1977 roku uzyskał stopień doktora nauk geograficznych na Polskiej Akademii Nauk.

Doświadczenie zawodowe:

2018 – obecnie

Spółka – Członek Rady Nadzorczej;

1991 – 2006

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – Prezes Zarządu;

1990 – 1991	Ministerstwo Przekształceń Własnościowych – Dyrektor Departamentu Rozwoju Rynku Kapitałowego;
1990 – 1990	Ministerstwo Finansów – doradca ministra;
1973 – 1990	Instytut Geografii i Przestrzennego Zagospodarowania PAN – adiunkt.

Bartosz Wojciechowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 39 lat

Adres służbowy: BWW Kancelaria Adwokacka, ul. Wrocławska 10, 58-200 Dzierżoniów.

Pan Bartosz Wojciechowski posiada wykształcenie wyższe. W 2004 roku ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach otrzymując tytuł Magistra Prawa. Ponadto Pan Bartosz Wojciechowski jest absolwentem studiów psychologicznych na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach oraz studiów podyplomowych z zakresu prawa własności intelektualnej na Uniwersytecie Jagiellońskim w Krakowie. W 2018 roku rozpoczął aplikację rzecznikowską.

Doświadczenie zawodowe:

2015 – obecnie	Kubara Investment House S.A. – Członek, a następnie Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2015 – obecnie	Kubara Lamina S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2012 – obecnie	Uniwersytet Śląski w Katowicach – adiunkt;
2011 – obecnie	świadczenie usług prawnych na rzecz przedsiębiorców indywidualnych, spółek osobowych i spółek kapitałowych z branży handlowej, przemysłowej, informatycznej, kosmetycznej i wydawniczej;
2007 – 2012	Uniwersytet Śląski w Katowicach – asystent.

Piotr Lembas – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 30 lat

Adres służbowy: P&V sp. z o.o. sp. k., ul. Dynasy 18/2, 00-354 Warszawa

Pan Piotr Lembas posiada wykształcenie wyższe. W 2011 roku ukończył studia na kierunku Finanse i Rachunkowość, na Wydziale Zarządzania Informatyki i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Następnie, w 2013 roku, zdobył tytuł magistra na kierunku Master Studies in Finance – program partnerski CFA. Pan Piotr Lembas posiada licencję Chartered Financial Analyst (CFA), numer 200403.

Doświadczenie zawodowe:

2017 – obecnie	Partners & Ventures Sp. z o.o. – <i>managing partner</i> ;
2017 – obecnie	Indigo Tech Sp. z o.o. (dawniej RacoCarc Sp. z o.o.) – CEO (ang. <i>Chief Executive Officer</i>), współzałożyciel;
2015 – 2017	Adiuvo Investments S.A., Dział Finansowy – starszy analityk finansowy;
2013 – 2015	Ernst & Young Corporate Finance Sp. z o.o., Zespół Wycen i Modelowania Finansowego – <i>senior consultant</i> .

Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 42 lat

Adres służbowy: ul. Krakowska 141-155, 50-428 Wrocław.

Pan Konrad Pankiewicz posiada wykształcenie wyższe. W 2001 roku ukończył studia na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu otrzymując tytuł magistra nauk ekonomicznych.

Doświadczenie zawodowe:

2018 – obecnie	BioMaxima S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – obecnie	Spółka – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

2017 – obecnie	Leonarto VC Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2016 – obecnie	Leonarto Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2017 – obecnie	Synaptise RM Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2017 – obecnie	Omnialab Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2018 – obecnie	Pankiewicz Leonarto Sp. z o.o. Sp. k. – komplementariusz;
2017 – obecnie	Konrad Pankiewicz Sp.k. – komplementariusz;
2015 – obecnie	Pankiewicz Consulting Sp.k. – komplementariusz;
2014 – obecnie	Europejski Fundusz Medyczny S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2010 – obecnie	Codemedia S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2001 – 2015	Grupa SMT S.A. (dawniej Grupa ADV S.A.) – współzałożyciel, Prezes Zarządu, odpowiedzialny za rozwój i strategię.

Sebastian Młodziński – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 44 lata

Adres służbowy: ul. Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław.

Pan Sebastian Młodziński posiada wykształcenie wyższe. W 1998 roku ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu na kierunku Ekonomia.

Doświadczenie zawodowe:

2015 – 2017	Spółka – Prezes Zarządu, Członek Zarządu;
2014 – obecnie	Techlabox Sp. z o.o., spółka działająca w branży nowych technologii – założyciel i udziałowiec;
2008 – 2010	Wyższa Szkoła Biznesu – National Louis University – wykładowca;
2006 – obecnie	agencja reklamowa Star&Ring Sebastian Młodziński (dawniej Symetria) – założyciel;
2004 – obecnie	mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) – partner;
2001 – obecnie	Young Consulting Monika Dziubanowska-Kalarus Sp. k. – założyciel, udziałowiec;
1998 – 2002	Optimus S.A. – Dyrektor ds. Produktów, Dyrektor ds. Rozwoju, Dyrektor Zarządzający.

Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadali akcje lub udziały, (iii) byli współnikami.

Wiesław Rozłucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Pana Wiesław Rozłuckiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Spółki):

2008 – obecnie	Bank BPH S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2007 – obecnie	Internet Media Services S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2017 – obecnie	Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2013 – 2016	Gięda Papierów Wartościowych S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

2007 – 2016	TVN S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2011 – 2015	Celtic CPD S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2007 – 2013	Wasko S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Wiesław Rozłucki w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz jest współnikiem (bezpośrednio lub pośrednio):

- Virtual Power Plant Sp. z o.o.

Pan Wiesław Rozłucki jest także aktywnym inwestorem giełdowym, w związku z czym dokonuje na bieżąco różnych inwestycji w mniejszościowe pakiety akcji spółek publicznych. Pakiety te jednak nie stanowią o znaczącym wpływie na działalność żadnej z tych spółek (w szczególności, Pan Wiesław Rozłucki posiada 320.000 (trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji spółki IMS S.A., stanowiących 0,96% kapitału zakładowego spółki IMS S.A.).

Bartosz Wojciechowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Pana Bartosza Wojciechowskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Spółki):

2015 – obecnie	Kubara Investment House S.A. – Członek, a następnie Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2015 – obecnie	Kubara Lamina S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Pan Bartosz Wojciechowski w ciągu ostatnich 5 lat nie posiadał oraz na Datę Prospektu nie posiada udziałów lub akcji reprezentujących więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz nie był i nie jest współnikiem w spółkach osobowych.

Pan Bartosz Wojciechowski jest także aktywnym inwestorem giełdowym, w związku z czym dokonuje na bieżąco różnych inwestycji w mniejszościowe pakiety akcji spółek publicznych. Pakiety te jednak nie stanowią o znaczącym wpływie na działalność żadnej z tych spółek.

Piotr Lembas – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Pana Piotra Lembas w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Spółki):

2017 – obecnie	P&V sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – obecnie	Indigo Tech sp. z o.o. (dawniej: RacoCars sp. z o.o.) – Prezes Zarządu;
2016 – 2018	Partners & Ventures Sp. z o.o. (obecnie: P&V Sp. z o.o. Sp. k.) – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Piotr Lembas w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz jest współnikiem:

- P&V sp. z o.o.;
- Indigo Tech sp. z o.o. (dawniej: RacoCars sp. z o.o.).

Pan Piotr Lembas jest także aktywnym inwestorem giełdowym, w związku z czym dokonuje na bieżąco różnych inwestycji w mniejszościowe pakiety akcji spółek publicznych. Pakiety te jednak nie stanowią o znaczącym wpływie na działalność żadnej z tych spółek.

Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Pana Konrada Pankiewicza w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Spółki):

2017 – obecnie	Leonarto VC Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2016 – obecnie	Leonarto Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2017 – obecnie	Synaptise RM Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;

2017 – obecnie	Omnialab Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2014 – obecnie	Europejski Fundusz Medyczny S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2010 – obecnie	Codemedia S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2001 – 2015	Grupa SMT S.A. (dawniej Grupa ADV S.A.) – Prezes Zarządu.

Pan Konrad Pankiewicz w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1 % kapitału zakładowego oraz jest współnikiem:

- Leonarto Sp. z o.o.;
- Leonarto VC Sp. z o.o.;
- Pankiewicz Leonarto Sp. z o.o. Sp. k.;
- Konrad Pankiewicz Sp. k.;
- Pankiewicz Consulting Sp. k.;
- Leonarto Alfa S. A.;
- Omnilab Sp. z o.o.;
- Blue Ceriana Sp. z o.o.;
- Synaptise RM Sp. z o.o.;
- Parrot 9 Sp. z o.o.;
- BioMaxima S.A.

Pan Konrad Pankiewicz jest także aktywnym inwestorem giełdowym, w związku z czym dokonuje na bieżąco różnych inwestycji w mniejszościowe pakiety akcji spółek publicznych. Pakiety te jednak nie stanowią o znaczącym wpływie na działalność żadnej z tych spółek.

Sebastian Młodziński – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Pana Sebastiana Młodzińskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Spółki):

2015 – obecnie	Techlabox Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2015 – obecnie	Techlabox Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – Prezes Zarządu komplementariusza;
2015 – obecnie	UTPL Sp. z o.o. w likwidacji – Prezes Zarządu;
2015 – 2017	TPL Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2016 – obecnie	AMA Invest Sp. z o.o. w likwidacji – Prezes Zarządu.

Pan Sebastian Młodziński w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz jest współnikiem:

- Young Consulting Monika Dziubanowska-Kalarus Sp. k.;
- Techlabox Sp. z o.o.;
- UTPL Sp. z o.o. w likwidacji;
- TPL Sp. z o.o.;
- AMA Invest Sp. z o.o. w likwidacji.

Pan Sebastian Młodziński jest także aktywnym inwestorem giełdowym, w związku z czym dokonuje na bieżąco różnych inwestycji w mniejszościowe pakiety akcji spółek publicznych. Pakiety te jednak nie stanowią o znaczącym wpływie na działalność żadnej z tych spółek.

3. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, poza wyjątkami opisanymi powyżej oraz w punkcie *Akcje Istniejące będące w posiadaniu członków Zarządu lub Rady Nadzorczej* poniżej, w okresie ostatnich pięciu lat, Członkowie Zarządu ani Członkowie Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami/akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej, posiadającymi udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego, ani współnikami w spółce osobowej;
- nie byli akcjonariuszami spółki publicznej, posiadającymi akcje reprezentujące więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;
- nie byli podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), ani żaden organ państwowy, ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiejkolwiek spółki;
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed lub po jej upływie, ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju.

Powiązania rodzinne

Prezes Zarządu Pan Filip Granek jest kuzynem Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Bartosza Wojciechowskiego oraz szwagrem Sebastiana Młodzińskiego Członka Rady Nadzorczej.

Nie istnieją żadne inne powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej oraz pomiędzy Członkami Zarządu i Członkami Rady Nadzorczej.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w innych podmiotach

Poza wyjątkami opisanymi powyżej, żaden Członek Zarządu ani Członek Rady Nadzorczej nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiejkolwiek innej spółce, ani nie pełni poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki.

Konflikt interesów

W odniesieniu do żadnego Członka Zarządu ani Członka Rady Nadzorczej nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, w tym związane z pełnieniem przez nich funkcji w innych podmiotach gospodarczych o charakterze konkurencyjnym wobec Spółki.

Spółka zawierała wprawdzie umowy ze spółkami powiązanymi osobowo z Członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej lub ich członkami rodzin, jednak w ocenie Spółki powyższe relacje nie powodowały konfliktu interesów. W ocenie Emitenta konflikty interesów nie wystąpiły ze względu na to, że: (i) Spółka nabyła usługi, które były i są jej potrzebne do prawidłowego i efektywnego funkcjonowania, (ii) zakup tych usług odbył się na warunkach rynkowych, (iii) w przypadku gdy osoba, z którą dany podmiot jest powiązany występuje w procesie podejmowania decyzji o nawiązaniu współpracy, to osoba ta nie bierze udziału w głosowaniu (odpowiednio Zarządu lub Rady Nadzorczej) przy podejmowaniu decyzji o wyborze oferenta lub podpisaniu umowy (ewentualnie nie bierze udziału w negocjacjach), oraz (iv) w przypadku umowy ze spółkami powiązanymi z danym członkiem zarządu, nadzór nad wykonaniem tej umowy pełni drugi członek zarządu, a w przypadku umów z członkami Rady Nadzorczej wykonanie umów nadzorowane jest tak jak w przypadku każdej innej umowy handlowej. W celu uniknięcia potencjalnego wystąpienia konfliktu interesów w przyszłości, Spółka deklaruje rozwiązanie istniejących umów ze spółkami powiązanymi osobowo z Członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej, tj. umowy z

Powiernictwo Finansowe Sp. z o.o. na usługi doradztwa HR oraz umowy z Konrad Pankiewicz Sp.k. na usługi w zakresie *public relations* i relacji inwestorskich, do dnia 31 października 2018 roku. Planowana data rozwiązania umów jest uwarunkowana koniecznością przeprowadzenia postępowania zakupowego oraz zawarciem nowych umów o świadczenie wskazanych usług z nowymi podmiotami, niepowiązanymi z członkami organów Spółki.

Niezależnie od powyższego, każdy z Członków Zarządu jest odpowiedzialny za inne obszary działalności Spółki, tj.:

- Prezes Zarządu, Filip GrANEK, odpowiedzialny jest, przede wszystkim, za: (i) działalność badawczo-rozwojową, (ii) rozwój biznesu i sprzedaż, (iii) zarządzanie zasobami ludzkimi, (iii) marketing, (iv) zarządzanie strategią Spółki;
- Członek Zarządu, Maciej Adamczyk, odpowiedzialny jest, przede wszystkim, za: (i) finanse Spółki, (ii) relacje inwestorskie, (iii) administrację i sprawy formalne z nią związane, (iv) pozyskiwanie kapitału (zarówno o charakterze dotacyjnym, dłużnym, jak i *equity*), (v) sprawy z zakresu IT, (vi) zakupy i logistykę.

Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała, innych niż opisane w rozdziale *Transakcje z podmiotami powiązanymi*, transakcji z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, ani nie dokonała wypłaty świadczeń innych niż opisane w niniejszym rozdziale świadczenia z tytułu wynagrodzeń za pełnienie funkcji w organach Spółki lub z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki.

Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze Znacznymi Akcjonariuszami Spółki, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakikolwiek członek Zarządu lub członek Rady Nadzorczej został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

Akcje Istniejące będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Pan Filip GrANEK posiada 303.000 Akcji, o łącznej wartości nominalnej 30.300,00 PLN (trzydzieści tysięcy trzysta złotych), stanowiących 16,99% kapitału zakładowego Spółki.

Pan Sebastian Młodziński posiada 300.000 Akcji, o łącznej wartości nominalnej 30.000 PLN (trzydzieści tysięcy złotych) stanowiących 16,82% Akcji.

Pan Konrad Pankiewicz, pośrednio, poprzez spółkę Leonarto Sp. z o.o. posiada 298.000 (dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) Akcji o wartości nominalnej 29.800 PLN (dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset złotych) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 16,71% Akcji. Ponadto, Pan Konrad Pankiewicz bezpośrednio posiada 2.223 Akcji w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 222,30 PLN (dwieście dwadzieścia dwa złote 30/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 0,12% Akcji.

Pan Bartosz Wojciechowski posiada 170 Akcji w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 17,00 PLN, co stanowi 0,01% kapitału zakładowego Spółki.

Na Datę Prospektu Pan Filip GrANEK oraz Pan Sebastian Młodziński są współnikami akcjonariusza Spółki – spółki TPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, posiadającymi odpowiednio: 34% oraz 33% udziałów w kapitale zakładowym spółki TPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Trzecim współnikiem TPL Sp. z o.o. jest Pani Adriana Pankiewicz, żona Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie zbywania przez członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej posiadanych przez nich Akcji.

Zasady i sposób funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej

Spółka, ze względu na jej wielkość, nie posiada wyodrębnionej komórki przeprowadzającej audyt wewnętrzny, przy czym Spółka deklaruje utworzenie komórki audytu wewnętrznego najpóźniej do dnia 31 grudnia 2019 roku. Zadania z tego zakresu zostały podzielone i powierzone podmiotom wskazanym poniżej. Za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania

sprawozdań finansowych jest bezpośrednio odpowiedzialny Zarząd Spółki. W 2017 roku utworzono w Spółce dział finansowy, a w 2018 roku dział prawny celem m.in. wsparcia procesu kontroli wewnętrznej. Dodatkowo, niektóre funkcje kontroli wewnętrznej (badanie zgodności podejmowanych operacji z normami prawnymi), wykonywane są przez Kierownika Biura Zarządzania Projektami. Prowadzenie ksiąg rachunkowych zostało powierzone zewnętrznemu podmiotowi posiadającemu stosowne uprawnienia, wiedzę i doświadczenie. Za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości odpowiedzialność ponoszą Członkowie Zarządu Spółki (w tym z tytułu nadzoru w odniesieniu do powierzenia prowadzenia ksiąg rachunkowych innemu podmiotowi). Ponadto, Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdania finansowe spełniały wymogi Ustawy o Rachunkowości. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki odpowiadają solidarnie wobec Spółki za szkodę wyrządzoną działaniem lub zaniechaniem obowiązku, o którym mowa powyżej.

System kontroli wewnętrznej Spółki obejmuje przede wszystkim następujące obszary:

- kontroling i rachunkowość zarządczą;
- księgowość wraz ze sprawozdawczością,
- prognozowanie i analizy finansowe.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, funkcjonujące rozwiązania organizacyjne, procedury oraz standardy korporacyjne wspomagają skuteczność kontroli procesu sprawozdawczego i identyfikację oraz eliminowanie czynników ryzyka w tym obszarze. Wymienić tutaj należy:

- ujednoczoną politykę rachunkowości, zasady sprawozdawczości i ewidencji księgowej;
- stosowanie usystematyzowanego modelu raportowania finansowego dla potrzeb zewnętrznych i wewnętrznych – zarządzania operacyjnego;
- podział obowiązków i kompetencji poszczególnych działów (w tym zewnętrznej księgowości) oraz kierownictwa średniego i wyższego szczebla;
- cykliczność i formalizację procesu weryfikacji i aktualizacji założeń budżetowych oraz prognoz finansowych;
- poddawanie sprawozdań finansowych przeglądowi i badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta.

Spółka na bieżąco śledzi wymagane przepisami zmiany i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z bezpiecznym wyprzedzeniem czasowym.

Kontrola funkcjonalna pionowa wykonywana jest codziennie przez kierowników poszczególnych działów w odniesieniu do podległych im pracowników i procesów. Wszystkie dokumenty kosztowe Spółki potwierdzane są przez osobę odpowiedzialną za zakup (akcept merytoryczny) oraz weryfikowane przez Kierownika Finansowego (kontrola pozioma, w tym również obejmująca zgodność wydatku z założonym budżetem). Jeżeli koszty stanowią koszty dofinansowanego ze środków publicznych projektu, dokumenty są dodatkowo weryfikowane przez Kierownika Biura Zarządzania Projektami. Zweryfikowane dokumenty podlegają ostatecznemu zatwierdzeniu przez Zarząd. Dokumenty niezatwierdzone według powyższej procedury nie mogą zostać zaksięgowane i skierowane do płatności. Ostatnim (dodatkowym) etapem bieżącej weryfikacji jest kontrola formalna dokumentów księgowych przeprowadzana przez zewnętrzny podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Powyższy proces przebiega w systemie informatycznym Standard ERP, co gwarantuje wysoką efektywność zarówno pod kątem kontroli wewnętrznej, jak i organizacji pracy. System ten m.in. uniemożliwia zaksięgowanie i opłacenie dokumentów niezatwierdzonych według powyżej opisanej procedury.

W cyklu miesięcznym, po zamknięciu ksiąg rachunkowych, sporządzany jest raport zawierający informację zarządczą, która prezentuje kluczowe dane finansowe. Zarząd, wraz z kadrą kierowniczą, analizuje i omawia wyniki Spółki każdego miesiąca.

W cyklu kwartalnym sporządzane jest we współpracy z zewnętrznym podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych śródroczne sprawozdanie finansowe, które następnie weryfikowane

jest przez kierownika finansowego spółki (na pierwszym etapie) oraz członka zarządu odpowiedzialnego za sprawy finansowe (na drugim etapie). Ponadto w cyklu kwartalnym Zarząd Spółki dokonuje weryfikacji rzetelności i aktualności budżetów rocznych oraz prognoz krótkoterminowych. W razie potrzeby, wraz z kierownikami poszczególnych działów, weryfikuje i aktualizuje przyjęte założenia budżetowe.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu (przeładowi) przez niezależnego biegłego rewidenta, wybranego przez Radę Nadzorczą. W badaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 niezależny biegły rewident dokonał oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident wziął pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego. W opinii biegły rewident stwierdził, iż sprawozdanie finansowe za 2017 rok przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w spółkach w stanie likwidacji

Pan Sebastian Młodziński sprawuje funkcje w organach następujących spółek postawionych w stan likwidacji: UTPL Sp. z o.o. w likwidacji oraz AMA Invest Sp. z o.o. w likwidacji. Likwidacja spółki UTPL Sp. z o.o. w likwidacji była wynikiem wniesienia przedsięwzięcia tej spółki jako aportu do Spółki w 2015 roku. W konsekwencji, spółka UTPL Sp. z o.o. przestała prowadzić działalność operacyjną. Spółka AMA Invest Sp. z o.o. została utworzona jako wehikuł inwestycyjny i w ogóle nie podjęła działalności operacyjnej.

Oprócz przypadku wskazanego powyżej, żaden Członek Zarządu ani Członek Rady Nadzorczej nie sprawował ani nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w spółce, która została postawiona w stan likwidacji.

Relacje gospodarcze Spółki z podmiotami zależnymi od bliskich członków rodziny Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie z wiedzą Spółki, na Datę Prospektu, Spółka nie ma relacji gospodarczych z podmiotami zależnymi od bliskich członków rodziny Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki.

4. Wynagrodzenie i warunki umów o pracę członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków Zarządu ustalane jest decyzją Rady Nadzorczej, zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, przy uwzględnieniu kwalifikacji oraz zakresów obowiązków poszczególnych członków Zarządu.

Zgodnie z KSH, wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej uzależniona jest od ich zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności.

Tabela 48: Wynagrodzenie Członków organów za wskazane okresy

imię i nazwisko	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia					
	2016		2017		Od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu	
	Organy zarządzające	Organy nadzorujące	Organy zarządzające	Organy nadzorujące	Organy zarządzające	Organy nadzorujące
	(w tys. PLN)					
Wynagrodzenie	130	-	693	-	738	100
Sebastian Młodziński	130	-	298	-	-	8
Filip Granek	-	-	360	-	513	-
Maciej Adamczyk	-	-	35	-	225	-
Wiesław Rozłucki	-	-	-	-	-	62
Konrad Pankiewicz	-	-	-	-	-	14
Bartosz Wojciechowski	-	-	-	-	-	8

Agnieszka Młodzińska-Granek	-	-	-	-	-	1
Piotr Lembas	-	-	-	-	-	7

Źródło: Spółka

Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia członków Zarządu

Wynagrodzenie Członków Zarządu ustalane jest na podstawie uchwały Rady Nadzorczej oraz umów o pracę zawartych z Członkami Zarządu.

W 2016 roku jedynym członkiem Zarządu Spółki był Pan Sebastian Młodziński.

Pan Filip Granek został powołany do Zarządu Spółki na podstawie uchwały nr 2/04/2017 Rady Nadzorczej z dnia 24 kwietnia 2017 roku. Pan Filip Granek nie pobiera wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki.

Pan Maciej Adamczyk został powołany do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki na podstawie uchwały nr 3/11/2017 Rady Nadzorczej z dnia 14 listopada 2017 roku. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 14 listopada 2017 roku, od dnia 1 grudnia 2017 roku Pan Maciej Adamczyk otrzymuje miesięczne wynagrodzenie w wysokości 10.000,00 PLN (dziesięć tysięcy złotych) z tytułu jego powołania w skład Zarządu.

W dniu 31 stycznia 2016 roku Pan Filip Granek zawarł ze Spółką umowę o pracę na stanowisku Dyrektor ds. technologii. Do zakresu obowiązków Pana Filipa Granek w ramach umowy o pracę należy w szczególności: kierowanie działem technologicznym Spółki oraz zatwierdzanie kierunków rozwoju technologii. Zgodnie z Aneks 1 z dnia 31 sierpnia 2016 roku do umowy o pracę, od dnia 1 września 2016 roku wartość wynagrodzenia Pana Filipa Granek wynosi 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych) brutto miesięcznie. Przed tą datą, wysokość wynagrodzenia Pana Filipa Granka ustalona na mocy umowy o pracę z dnia 31 stycznia 2016 roku wynosiła 14.000,00 PLN (czternaście tysięcy złotych) brutto miesięcznie.

W dniu 31 października 2016 roku Pan Maciej Adamczyk zawarł ze Spółką umowę o pracę na stanowisku Dyrektor Operacyjny. Umowa o pracę została następnie zmieniona porozumieniem zmieniającym warunki pracy zawartym w dniu 29 października 2018 roku (zgodnie z treścią porozumienia weszło ono w życie w dniu 1 listopada 2018 roku). Do zakresu obowiązków Pana Macieja Adamczyka w ramach umowy o pracę należy w szczególności: nadzór nad finansami, administracją oraz sprawami korporacyjnymi Spółki. Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 31 października 2016 roku z Panem Maciejem Adamczyk, zmienioną następnie porozumieniem zmieniającym warunki pracy zawartym w dniu 29 października 2018 roku, Pan Maciej Adamczyk otrzymuje miesięczne wynagrodzenie zasadnicze w kwocie 20.000,00 PLN (dwadzieścia tysięcy złotych) brutto.

Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia członków Rady Nadzorczej

W latach 2016 i 2017 Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalono w uchwale nr 07/04/2018 Nadzwyczajnego Wlanego Zgromadzenia z dnia 16 kwietnia 2018 roku. Na mocy powyższej uchwały członkom Rady Nadzorczej zostało przyznane następujące wynagrodzenie:

- wynagrodzenie miesięczne dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 8.000,00 PLN (osiem tysięcy złotych) brutto;
- wynagrodzenie miesięczne dla każdego członka Rady Nadzorczej poza Przewodniczącym w wysokości 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Różnica w wynagrodzeniu członków Rady Nadzorczej wynika z zakresu obowiązków nałożonych na Przewodniczącego zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej (m.in. zwoływanie posiedzeń RN, przewodniczenie posiedzeniom, organizacja procesu podejmowania uchwał w trybie pisemnym). Ponadto przewodniczący na bieżąco konsultuje ze spółką projekty uchwał i protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej.

W 2016 i 2017 roku Spółka nie wypłacała wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej, ze względu na fakt, że Rada Nadzorcza składała się z osób będących jednocześnie akcjonariuszami lub osobami bliskozwiązanymi z akcjonariuszami, a także z ówczesnego, początkowego etapu rozwoju Spółki.

Aktualny poziom wynagrodzeń Rady Nadzorczej odzwierciedla obecny etap rozwoju Spółki, a także niezbędne zaangażowanie członków Rady Nadzorczej w sprawowanie skutecznego nadzoru (biorąc pod uwagę skalę operacji Emitenta) oraz bieżących możliwości finansowych Spółki.

Emitent planuje wprowadzenie sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów w 2019 roku, ze względu na rozpoczęcie nowego okresu obrotowego.

5. Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowali te funkcje

Zarząd Spółki

Wspólna kadencja członków Zarządu upłynie w dniu 24 kwietnia 2020 roku.

Rada Nadzorcza

Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej upłynie w dniu 30 czerwca 2020 roku.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej spółki, które powinno być dokonane najpóźniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Dobre Praktyki

Zgodnie z Regulaminem GPW, spółki notowane na rynku równoległym GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach. Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego. Ponadto, spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z Inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo.

Na Datę Prospektu, ze względu na fakt, że Akcje Spółki notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonego w Załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku, który stanowi tekst jednolity dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", z zastrzeżeniem następujących:

- zasada 1 – *Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.* – Wszystkie niezbędne informacje znajdują na stronie internetowej Spółki. Spółka uznała, iż ze względów technicznych nie jest możliwe zapewnienie transmisji ani rejestracji obrad walnego zgromadzenia;
- zasada 5 – *Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna*

wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl. – Spółka prowadzi w pełnym zakresie sekcję relacji inwestorskich w ramach serwisu własnej strony internetowej.

Na Datę Prospektu oraz w ostatnim zakończonym roku obrotowym Spółka, nie będąc spółką notowaną na GPW, nie stosowała zasad ładu korporacyjnego dotyczącego spółek publicznych notowanych na GPW. Od chwili dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW, Spółka zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego, dotyczące spółek publicznych notowanych na GPW, zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki, z zastrzeżeniem następujących:

- zasada I.Z.1.15 – *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.* – Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada opracowanej polityki różnorodności. Spółka zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różnicując wieku lub płci. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i efektywność. Decyzje dotyczące powoływania do Zarządu lub Rady Nadzorczej nie są podyktowane płcią. Emitent nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych;
- zasada I.Z.1.16. – *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.* – Zasada nie jest stosowana. Brak zastosowania się Spółki do powyższej zasady motywowany jest wysokim, niewspółmiernym do ewentualnych korzyści płynących dla akcjonariuszy, kosztem zapewnienia odpowiedniego sprzętu i możliwości technicznych, pozwalających na realizowanie wynikających z niej obowiązków. Spółka przestrzega obowiązującego w tym zakresie Statutu, przepisów prawa oraz prowadzi stosowną politykę informacyjną;
- zasada I.Z.1.20. – *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.* – Zasada nie jest stosowana. Emitent nie publikuje zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia. W ocenie Emitenta, prawidłowe wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z walnymi zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących poprzez system ESPI oraz podawanie stosownych informacji na stronie internetowej spółki zapewnia akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Odstąpienie od stosowania wskazanej powyżej zasady związane jest z unikaniem ponoszenia dodatkowych kosztów. Jednakże, Emitent deklaruje, że będzie przestrzegać opisywanej zasady ładu korporacyjnego w zakresie zamieszczania na stronie zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio, gdy takie zainteresowanie wykażą akcjonariusze Spółki, w tym akcjonariusze mniejszościowi (inwestorzy giełdowi);
- rekomendacja II.R.2. – *Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.* – Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada opracowanej polityki różnorodności. Spółka zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różnicując wieku lub płci. Aktualnie w organach Emitenta zasiadają wyłącznie mężczyźni, przy czym historycznie funkcje w Radzie Nadzorczej pełniły również kobiety. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i efektywność. Decyzje dotyczące

powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Emitent nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych;

- zasada II.Z.2. – *Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.* – Zasada nie jest stosowana. Statut oraz obowiązujące dokumenty wewnętrzne Spółki nie nakładają obowiązku informacyjnego na członków Zarządu w powyższym zakresie. Niemniej jednak zgodnie z zapisem § 18 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza może odwołać bądź zawiesić w czynnościach Członka Zarządu jedynie z ważnego powodu. Za ważny powód uznaje się m.in.: zajmowanie się bez uprzedniej zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi, w szczególności przez posiadanie bądź nabycie akcji lub udziałów w spółce konkurencyjnej albo przystąpienie do spółki konkurencyjnej lub innej konkurencyjnej osoby prawnej jako wspólnik bądź członek jej organów zarządzających lub nadzorczych bądź reprezentowanie spółki konkurencyjnej jako pełnomocnik (z wyłączeniem spółek zależnych w rozumieniu KSH);
- rekomendacja III.R.1. – *Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.* – Na Datę Prospektu, Spółka nie ma w swojej strukturze odrębnej jednostki odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Wszystkie zadania wynikające z tych obszarów wykonywane są bezpośrednio przez Zarząd;
- zasada III.Z.3. – *W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.* – Spółka nie stosuje powyższej zasady. Na Datę Prospektu, w Spółce nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego ze względu na brak wyodrębnienia w Spółce sformalizowanej jednostki odpowiedzialnej za pełnienie funkcji audytu wewnętrznego;
- rekomendacja IV.R.2. – *Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez (i) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (ii) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, (iii) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.* – Emitent nie stosuje powyższej rekomendacji. Stosowanie powyższej rekomendacji może wiązać się z ryzykiem o charakterze organizacyjno-technicznym oraz prawnym, mogącymi doprowadzić do próby wzruszenia ważności odbycia lub prawidłowego przebiegu walnych zgromadzeń. Ponadto stosowanie się do tej zasady wiązałoby się także z poniesieniem po stronie Spółki dodatkowych kosztów związanych z zapewnieniem technicznych możliwości uczestnictwa w obradach Walnego Zgromadzenia. Zasady zwoływania i przeprowadzania walnych zgromadzeń wynikające z przepisów prawa oraz z Regulaminu Walnego Zgromadzenia, w sposób wystarczający zapewniają akcjonariuszom możliwość osobistego udziału w obradach Walnego Zgromadzenia oraz korzystania w tym zakresie z praw im przysługujących, a Spółka zwołuje walne zgromadzenia ustalając dni i godziny umożliwiające szeroki udział akcjonariuszy. Jednocześnie istnieje możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika;
- zasada IV.Z.2. – *Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.* – Zasada nie jest stosowana. Brak zastosowania się Spółki do powyższej zasady motywowany jest wysokim, niewspółmiernym do ewentualnych korzyści płynących dla akcjonariuszy kosztem zapewnienia odpowiedniego sprzętu i możliwości technicznych, pozwalających na realizowanie wynikających z niej obowiązków. Spółka przestrzega obowiązującego w tym zakresie Statutu, przepisów prawa oraz prowadzi stosowną politykę informacyjną;

- zasada IV.Z.3. – *Przedstawicielom mediów umożliwiona jest obecność na walnych zgromadzeniach.* – Spółka dopuszcza możliwość obecności mediów w przebiegu obrad walnego zgromadzenia po uprzedniej autoryzacji. Niezależnie od powyższego, w przypadku pytań dotyczących walnych zgromadzeń, kierowanych do Spółki przez przedstawicieli mediów, Spółka niezwłocznie udziela stosownych odpowiedzi. Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, wyczerpująco i rzetelnie realizuje obowiązki informacyjne spółek giełdowych oraz prowadzi intensywną politykę informacyjną.;
- zasada IV.Z.12. – *Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.* – Ze względu na fakt, że wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegające zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie są dostępne na stronie internetowej Emitenta od dnia ich publikacji przez system ESPI, Zarząd nie będzie przeprowadzał szczegółowej prezentacji tych danych podczas walnych zgromadzeń. Będzie natomiast odpowiadał na pytania akcjonariuszy;
- zasada V.Z.6. – *Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.* – Na Datę Prospektu, Spółka nie określiła regulacji wewnętrznych, zawierających kryteria i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Zamiarem Spółki jest jednak opracowanie i przyjęcie takich regulacji. Spółka planuje wprowadzić wskazane regulacje wewnętrzne od dnia 1 stycznia 2019 roku;
- rekomendacja VI.R.1 – *Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.* – Na Datę Prospektu Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji, przy czym Spółka planuje wprowadzenie sformalizowanej polityki wynagrodzeń od dnia 1 stycznia 2019 roku, jako że będzie to początek nowego okresu rozliczeniowego. Na Datę Prospektu, wynagrodzenia członków Zarządu ustalane jest decyzją Rady Nadzorczej na podstawie postanowień Statutu Spółki i odpowiada kwalifikacjom oraz zakresowi obowiązków członków Zarządu. Zgodnie z KSH, wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie. Wysokości wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej jak również menedżerów wyższego szczebla uzależniona jest od ich zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności;
- zasada VI.Z.4. – *Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: (i) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, (ii) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, (iii) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, (iv) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, (v) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.* - Spółka nie stosuje ppkt. 4 i 5. powyższej rekomendacji z uwagi na brak przyjętej polityki wynagrodzeń. Wielkość i stopień działalności Spółki nie wymaga jeszcze sformalizowanej polityki wynagrodzeń.

ZNACZNI AKCJONARIUSZE

1. Znaczeni akcjonariusze

Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki są:

- Pan Filip Granek – posiadający 303.000 (trzysta trzy tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 30.300,00 PLN (trzydzieści tysięcy trzysta złotych 00/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 16,99% Akcji;
- Pan Sebastian Młodziński – posiadający 300.000 (trzysta tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych 00/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 16,82% Akcji;
- spółka Leonarto Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – posiadająca 298.000 (dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 29.800,00 PLN (dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset złotych 00/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 16,71% Akcji;
- spółka TPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – posiadająca 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 14.002,00 PLN (czternaście tysięcy dwa złote 00/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 7,85% Akcji;
- Pan Stefan Twardak – posiadający 103.081 (sto trzy tysiące osiemdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 10.308,10 PLN (dziesięć tysięcy trzysta osiem złotych 10/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 5,78% Akcji;
- spółka Heidelberger Beteiligungsholding AG z siedzibą w Heidelberg, Niemcy – posiadająca 192.371 (sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 19.237,10 PLN (dziewiętnaście tysięcy dwieście trzydzieści siedem złotych 10/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 10,79% Akcji;
- fundusz inwestycyjny ACATIS Datini Valueflex Fonds (w imieniu którego działa spółka ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH) – posiadający 127.000 (sto dwadzieścia siedem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 12.700,00 PLN (dwanaście tysięcy siedemset złotych 00/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 7,12% Akcji.

Na Datę Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie zawarł z innym akcjonariuszem Emitenta pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez nich akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Na Datę Prospektu Pan Filip Granek oraz Pan Sebastian Młodziński są współnikami akcjonariusza Spółki – spółki TPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, posiadającymi odpowiednio: 34% oraz 33% udziałów w kapitale zakładowym spółki TPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Trzecim współnikiem TPL Sp. z o.o. jest Pani Adriana Pankiewicz, żona Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na Datę Prospektu jedynym współnikiem i Prezesem Zarządu spółki Leonarto Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jest Pan Konrad Pankiewicz, który posiada również bezpośrednio 2.223 (dwa tysiące dwieście dwadzieścia trzy) Akcje w kapitale zakładowym Spółki. Konrad Pankiewicz, łącznie z podmiotem powiązaniem Leonarto Sp. z o.o., posiadają 300.223 Akcje Spółki, stanowiące 16,83% kapitału.

Spółka nie jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym przez żadnego z akcjonariuszy, gdyż żaden z akcjonariuszy nie posiada powyżej 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent – bezpośrednio lub pośrednio – nie należy do innego

podmiotu (osoby) ani też nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez taki podmiot (osobę) kontrolowany.

Znaczeni akcjonariusze Spółki nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami, których opis znajduje się w rozdziale *Prawa i Obowiązki Związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie*.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Emitenta w wyszczególnieniu znaczących akcjonariuszy Spółki.

Tabela 49: Struktura akcjonariatu na Datę Prospektu (znaczeni akcjonariusze)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w Walnym Zgromadzeniu
Filip Granek	303 000	16,99%	303 000	16,99%
Sebastian Młodziński	300 000	16,82%	300 000	16,82%
Leonarto Sp. z o.o.	298 000	16,71%	298 000	16,71%
Heidelberger Beteiligungsholding AG	192 371	10,79%	192 371	10,79%
TPL Sp. z o.o.	140 020	7,85%	140 020	7,85%
ACATIS Datini Valueflex Fonds	127 000	7,12%	127 000	7,12%
Stefan Twardak	103 081	5,78%	103 081	5,78%
Konrad Pankiewicz	2 223	0,12%	2 223	0,12%
Pozostali	366 896	17,82%	366 896	17,82%
RAZEM	1 783 620	100,00%	1 783 620	100,00%

Źródła: Spółka

2. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu akcjonariuszami posiadającymi najwięcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są: Pan Filip Granek, Prezes Zarządu Spółki, posiadający 16,99% Akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 16,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Pan Sebastian Młodziński, Członek Rady Nadzorczej Spółki, posiadający 16,82% Akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 16,82% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, spółka Leonarto Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, posiadająca 16,71% Akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 16,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Żaden z akcjonariuszy nie posiada powyżej 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowiące prawną podstawę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych, obejmują w szczególności: (i) zwoływanie Walnego Zgromadzenia i składanie wniosków o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawo do przedstawiania projektów uchwał dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawo do żądania wyboru Członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (v) prawo do powołania rewidenta do spraw szczególnych oraz (vi) wymaganą kwalifikowaną większość głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia.

3. Umowy z udziałem Znaczących Akcjonariuszy

Znacznego akcjonariusza, Filipa Granek, jest Prezesem Zarządu Spółki i zawarł ze spółką umowę o pracę o pełnienie funkcji Dyrektora ds. technologii.

Znacznego akcjonariusza, Sebastiana Młodzińskiego, jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Nie istnieją żadne umowy z udziałem Znaczących Akcjonariuszy, na podstawie których jakkolwiek Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej został powołany na Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

4. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki

Na Datę Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi

Spółka zawierała w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującego międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) Nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz.Urz.U.E.L z 2008 r., Nr 320, z późn. zm.).

Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, w okresie 2016-2017 oraz na dzień Prospektu, nie dokonywano żadnych innych transakcji pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta w niniejszym rozdziale Prospektu podano dane finansowe najbardziej aktualne i możliwe do przedstawienia w stosunku do Daty Prospektu, jak również od daty tych informacji do Dnia Prospektu nie zawarto innych istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi. W ocenie Zarządu Emitenta wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nie odbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązаныmi.

Zawierane przez Emitenta transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo wynikają głównie z pełnionych przez te osoby funkcji zarządczych oraz nadzorczych wobec Emitenta.

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi przedstawione zostały wyłącznie za okres, w którym pomiędzy Spółką a danym podmiotem istniało powiązanie zgodne z MSR 24.

Podmioty powiązane kapitałowo

Podmioty powiązane kapitałowo w latach 2016-2017 oraz w okresie do dnia sporządzenia prospektu emisyjnego nie występowały.

Podmioty powiązane osobowo

Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo przedstawione zostały w podziale na poszczególne podmioty. Poniżej przedstawiono stopień powiązania z osobami prawnymi będącymi podmiotami powiązаныmi, z którymi Emitent zawarł transakcje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu.

Poniższa tabela przedstawia transakcje z podmiotami prawnymi powiązаныmi osobowo w latach obrotowych 2016 oraz 2017 oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu.

Tabela 50: Transakcje z podmiotami prawnymi powiązаныmi osobowo w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu

	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia		Od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu
	2016	2017	
	(w tys. PLN)		
1. Powiernictwo Finansowe Sp. z o.o. - (umowa A)	63	194	54
2. Pankiewicz Consulting Sp. k. - (umowa B)	-	69	21
3. Konrad Pankiewicz Sp. k. - (umowa C1, C2).....	-	204	106
4. TPL Sp. z o.o., w tym:	-	19	236
umowa na administrowanie programem motywacyjnym	-	19	24
kwota udzielonej pożyczki	-	-	200
przychody odsetkowe	-	-	12
5. Leonarto Sp. z o.o., w tym:.....	157	1 030	-
kwota otrzymanej pożyczki	155	1 000	-
koszty odsetkowe	2	30	-
6. Star&Ring Sebastian Młodziński - (umowa D).....	17	-	-

7. Symetria Public Relations Maja Młodzińska Magdalena Grochala s.c. - (umowa E).....	56	102	-
<i>Źródło: Spółka</i>			

Poniżej przedstawiono stopień powiązania z osobami prawnymi będącymi podmiotami powiązanymi, z którymi Emitent zawarł transakcje w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego:

- Powiernictwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jest powiązana z Emitentem poprzez osobę Pana Macieja Adamczyka będącego udziałowcem oraz Prezesem Zarządu Powiernictwo Finansowe Sp. z o.o., który pełni jednocześnie funkcję członka Zarządu Emitenta. Ze spółką powiązaną osobowo Powiernictwo Finansowe Sp. z o.o. zostały zawarte transakcje na podstawie umowy (umowa A) z dnia 1 września 2016 roku. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez spółkę powiązaną osobowo specjalistycznego doradztwa w zakresie HR. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
- Pankiewicz Consulting Sp.k. z siedzibą w Warszawie była powiązana z Emitentem poprzez osobę Pana Konrada Pankiewicza będącego komplementariuszem Pankiewicz Consulting Sp.k., który pełnił jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Ze spółką powiązaną osobowo Pankiewicz Consulting Sp.k. zostały zawarte transakcje na podstawie umowy z dnia 1 grudnia 2016 roku (umowa B). Przedmiotem umowy było świadczenie przez spółkę powiązaną usług doradczych w zakresie wspierania Emitenta w relacjach z inwestorami, wspieranie procesów marketingu i PR oraz prowadzenie szkoleń dla członków kadry kierowniczej Emitenta. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.
- Konrad Pankiewicz Sp.k. z siedzibą w Warszawie była powiązana z Emitentem poprzez osobę Pana Konrada Pankiewicza będącego komplementariuszem Konrad Pankiewicz Sp.k., który pełnił jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Ze spółką Konrad Pankiewicz Sp.k., powiązaną osobowo, zostały zawarte transakcje na podstawie:
 - umowy o świadczenie przez Konrad Pankiewicz Sp.k. na rzecz Emitenta usług doradczych w zakresie wspierania Emitenta w relacjach z inwestorami, wspierania procesów marketingu i PR oraz prowadzenia szkoleń dla członków kadry kierowniczej Emitenta (umowa C1), wiążącej Emitenta i spółkę Konrad Pankiewicz Sp.k., w wyniku cesji praw i obowiązków wynikających z umowy z dnia 1 grudnia 2016 roku (tj. umowy B) zawartej pomiędzy Emitentem a Pankiewicz Consulting Sp.k. Przeniesienie praw i obowiązków na podmiot Konrad Pankiewicz Sp.k. nastąpiło w dniu 1 października 2017 roku;
 - umowy dotyczącej usług wsparcia przy emisji publicznej akcji o wartości około 187 tys. PLN netto (umowa C2). Umowa ta została zawarta w dniu 28 kwietnia 2017 roku i wygasła wraz z zakończeniem emisji publicznej akcji serii M przez Emitenta tj. 7 lipca 2017 roku.
- TPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu była powiązana z Emitentem poprzez:
 - osobę Pana Macieja Adamczyka będącego Prezesem Zarządu spółki TPL Sp. z o.o., który pełnił jednocześnie funkcję członka Zarządu Emitenta;
 - osobę Pani Adriany Pankiewicz posiadającą 33% wszystkich udziałów w spółce TPL Sp. z o.o. oraz będącą żoną Pana Konrada Pankiewicza, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta;
 - osobę Pana Filipa Granka posiadającego 34% wszystkich udziałów w spółce TPL Sp. z o.o., który pełnił jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Emitenta;
 - osobę Pana Sebastiana Młodzińskiego posiadającego 33% wszystkich udziałów w spółce TPL Sp. z o.o., który pełnił jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Emitenta do 24 kwietnia 2017 roku oraz od 24 kwietnia 2017 roku funkcję członka Zarządu Emitenta.

Ze spółką powiązaną TPL Sp. z o.o. została zawarta umowa w dnia 9 marca 2017 roku na podstawie której spółka powiązana TPL Sp. z o.o. świadczy na rzecz Emitenta usługi związane z administrowaniem programem. W związku z wprowadzeniem przez Emitenta programu motywacyjnego opartego na akcjach wszystkie akcje serii L wyemitowane przez Emitenta zostały nabyte przez spółkę powiązaną osobowo. Umowa została zawarta na czas trwania programu

motywacyjnego, nie dłużej jednak niż na 5 lat. W dniu 16 stycznia 2018 roku Emitent zawarł ze spółką powiązaną TPL Sp. z o.o. umowę, na podstawie której udzielił spółce powiązanej pożyczki w kwocie 200 tys. PLN. Pożyczka zostanie spłacona w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 czerwca 2021 roku. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową 10% w skali roku.

- Leonarto Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu powiązana była z Emitentem poprzez osobę Pana Konrada Pankiewicza będącego udziałowcem oraz Prezesem Zarządu Leonarto Sp. z o.o., który pełnił jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Spółka powiązana Leonarto Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi na podstawie umowy zawartej w dniu 4 lipca 2016 roku pożyczki o wartości 155 tys. PLN, oprocentowanej w skali roku zmienną stopą procentową WIBOR1M +1% oraz na podstawie umowy z dnia 28 kwietnia 2017 roku pożyczki o wartości 1.000 tys. PLN oprocentowanej stałą stopą procentową w skali roku 10%. Pożyczki zostały spłacone w dniu 24 sierpnia 2017 roku.

Poniższa tabela przedstawia transakcje z podmiotami fizycznymi powiązanymi osobowo w latach obrotowych 2016 oraz 2017 oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu.

Tabela 51: Transakcje z podmiotami fizycznymi powiązanymi osobowo w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu

	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia		Od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu
	2016	2017	
	(w tys. PLN)		
1. Adriana Pankiewicz	95	250	-
Koszty odsetkowe	2	3	-
Razem	97	253	-
2. Konrad Pankiewicz	95	-	-
Koszty odsetkowe	1	2	-
Razem	96	2	-

Źródło: Spółka

Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami fizycznymi powiązanymi osobowo:

- STAR&RING Sebastian Młodziński z siedzibą w Krakowie powiązana była z Emitentem poprzez osobę Pana Sebastiana Młodzińskiego, który pełnił funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od momentu założenia Spółki do dnia 24 kwietnia 2017 roku, funkcję Członka Zarządu Emitenta w okresie od 24 kwietnia 2017 roku do 30 listopada 2017 roku oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 1 grudnia 2017 roku. Podmiot powiązany STAR&RING Sebastian Młodziński świadczył na rzecz Emitenta usługi w zakresie marketingu oraz promocji. Umowa miała charakter jednorazowy, w związku z czym transakcja miała miejsce tylko w 2016 roku (umowa D);
- Symetria Public Relations Maja Młodzińska Magdalena Grochala s.c. z siedzibą w Krakowie powiązana była z Emitentem poprzez osobę Pani Mai Młodzińskiej pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 30 listopada 2017 roku. Podmiot powiązany Symetria Public Relations Maja Młodzińska Magdalena Grochala s.c. świadczył na rzecz Emitenta usługi w zakresie marketingu oraz promocji. Umowa została rozwiązana z dniem 30 listopada 2017 roku (umowa E);
- Adriana Pankiewicz była powiązana z Emitentem poprzez osobę Pana Konrada Pankiewicza, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, którego jest żoną. Emitent zawarł z podmiotem powiązanym osobowo umowy, na podstawie których Pani Adriana Pankiewicz udzieliła Emitentowi pożyczek zgodnie z:
 - umową pożyczki z dnia 20 kwietnia 2016 roku w kwocie 95 tys. PLN, oprocentowaną w skali roku zmienną stopą procentową WIBOR1M +1%,

- umową pożyczki z dnia 2 sierpnia 2017 roku w kwocie 250 tys. PLN, oprocentowaną stałą stopą procentową w skali roku 10%.

Pożyczki zostały spłacone w dniu 24 sierpnia 2017 roku;

- Konrad Pankiewicz był powiązany z Emitentem z racji pełnionej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Na podstawie umowy z dnia 30 maja 2016 roku osoba powiązana udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 95 tys. PLN. Pożyczka została spłacona w dniu 24 sierpnia 2017 roku.

2. Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Poniższa tabela przedstawia wartości transakcji z Członkami Zarządu w latach obrotowych 2016 oraz 2017 oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu.

Tabela 52: Transakcje z Członkami Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 oraz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu

Imię i nazwisko	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia				Od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu	
	2016		2017		Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu
	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu		
	(w tys. PLN)					
Sebastian Młodziński..	130	16	298	-	-	-
Filip Granek	-	-	360	23	513	-
Maciej Adamczyk.....	-	-	35	14	225	-

Źródło: Spółka

W 2016 roku oraz 2017 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie pobierali wynagrodzenia. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalono w uchwale nr 07/04/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 kwietnia 2018 roku. Na mocy powyższej uchwały członkom Rady Nadzorczej zostało przyznane następujące wynagrodzenie:

- wynagrodzenie miesięczne dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 8.000,00 PLN (osiem tysięcy złotych) brutto;
- wynagrodzenie miesięczne dla każdego członka Rady Nadzorczej poza Przewodniczącym w wysokości 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

Tabela 53: Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 oraz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu

Imię i nazwisko	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia				Od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu	
	2016		2017		Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu
	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu		
	(w tys. PLN)					
Wiesław Rozłucki.....	-	-	-	-	62	-
Konrad Pankiewicz	-	-	-	-	14	-
Sebastian Młodziński..	-	-	-	-	8	-
Bartosz Wojciechowski	-	-	-	-	8	-
Agnieszka Młodzińska-Granek.....	-	-	-	-	1	-
Piotr Lembas	-	-	-	-	7	-

Źródło: Spółka

3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz rezerwy na należności wątpliwe

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania/należności na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Spółka nie nalicza odsetek od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach. Na koniec okresu obrotowego tj. 31 grudnia 2017 roku Spółka nie utworzyła żadnego odpisu na należności wątpliwe dotyczące kwot należności od podmiotów powiązanych. W każdym roku obrotowym przeprowadzana jest ocena polegająca na zbadaniu sytuacji finansowej podmiotu powiązanego i rynku, na którym podmiot ten prowadzi działalność.

PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE

1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Spółki są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie Spółki (w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 2/09/2018 Zarządu Spółki z dnia 26 września 2018 roku w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki; Statut stanowi Załącznik nr 3 do niniejszego Prospektu). W niniejszym podrozdziale oraz podrozdziale *Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem* zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

Prawa majątkowe związane z Akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). W braku odmiennych postanowień statutu, zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH).

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać 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 pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu dywidendy. Walne Zgromadzenie Spółki ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. W spółce publicznej, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie Spółki powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. W terminie, o którym mowa powyżej, emitent przekazuje ponadto: KDPW – informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz kod uczestnika, na którego kontach w KDPW rejestrowane są te akcje; uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy oraz soboty, przy czym zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu KDPW Zarząd KDPW może, informując o tym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem, wprowadzić dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów, jeśli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego.

Zgodnie z postanowieniami § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników KDPW, którzy dalej dystrybuują dywidendę na rachunki poszczególnych akcjonariuszy.

Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach KC.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale Opodatkowanie, w punkcie Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych, w podpunkcie Podatek dochodowy osób fizycznych od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw do akcji oferowanych w publicznym obrocie, Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP.

Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji (art. 433 § 1 KSH).

Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, powołując się na interes Spółki (art. 433 § 2 KSH). Wyłączenie od prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zwolnienie z obowiązku wyłączenia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo poboru (jak i możliwość jego wyłączenia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH). Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku.

Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Akcje Spółki są zbywalne (art. 337 § 1 KSH), przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi (art. 337 § 2 KSH). W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej (art. 337 § 3 KSH). W braku zgody na przeniesienie akcji, spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż

dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji (art. 337 § 4 KSH). Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki (art. 337 § 5 KSH).

Dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzenie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzenia nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji na rynku kapitałowym zostały przedstawione w rozdziale *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji*.

Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki

Poniżej zostały wskazane prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki, z pominięciem praw i obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem, które stanowią przedmiot następnego podrozdziału. Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone;
- dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 536 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:
plan przekształcania;

- projekt uchwały w sprawie przekształcania spółki;

- projekt umowy albo statutu spółki przekształconej;
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej;
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia;
- opinię biegłego rewidenta.

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do zamiany akcji

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH).

2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże rada nadzorcza jest uprawniona do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane. Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Nadzwyczajne walne zgromadzenie może zwołać również rada nadzorcza, gdy uzna to za wskazane, bądź akcjonariusz reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 § 2 i 3 KSH).

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w tym m.in. informacje o prawie akcjonariuszy do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, prawie akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał, sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika;

- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- 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
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, powyższe informacje podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Raport taki powinien zawierać również treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia oraz – w przypadku zmiany Statutu – dotychczasowe jego postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Dodatkowo Spółka zobowiązana będzie do zamieszczenia i utrzymywania na swojej stronie internetowej następujących danych:

- ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
- informacji o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
- projektów 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;
- formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu Spółki.

Zgodnie z KSH oraz Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- podejmowanie uchwał o podziale zysków i pokryciu strat, przy czym zysk może być w części lub całości przeznaczony na inne cele niż wypłata dywidendy;
- wyrażanie zgody na otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw i innych form organizacyjnych Spółki;
- podwyższanie kapitału zakładowego Spółki;
- ustalanie wysokości i zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- likwidacja i rozwiązanie Spółki;
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- tworzenie funduszy celowych;
- umarzanie akcji przez Spółkę;

- uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- nabycie akcji własnych Spółki w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 361 § 1 pkt 8 KSH;
- zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną;
- uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji;
- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy);
- zmiana Statutu Spółki;
- rozwiązanie Spółki.

Nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkownika wieczystego nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, chyba że statut albo przepisy KSH wymagają dla ich podjęcia innej większości.

Walne Zgromadzenie może również podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Wymagana jest w tym wypadku większość 2/3 (dwie trzecie) głosów.

Uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, w tym uchwały o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, zapadają większością 3/4 (trzy czwarte) głosów. Zgodnie ze Statutem, uchwała w sprawie odwołania Zarządu lub członka Zarządu lub zawieszenia w czynnościach wszystkich lub części członków Zarządu, przed upływem kadencji, wymaga kwalifikowanej większości 2/3 (dwie trzecie) głosów oddanych.

W sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów.

Do powzięcia uchwały dotyczącej zmiany Statutu, zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, konieczna jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których dana uchwała dotyczy.

Od momentu, gdy Emitent stanie się spółką publiczną, powzięcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przewidujące objęcie nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przez oznaczonego adresata, wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W przypadku nieprzeprowadzenia posiedzenia Walnego Zgromadzenia z powodu braku powyższego quorum, można zwołać kolejne Walne Zgromadzenia, podczas którego uchwała może być powzięta bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy.

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa (art. 406¹ § 1 KSH). Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia (art. 406³ § 1 KSH). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 2 KSH).

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej (art. 412¹ § 2 KSH).

Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 2 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH).

Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH). Regulamin Walnego Zgromadzenia – a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 412¹ § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH).

Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie, w przypadku spółki publicznej, powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego 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 stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje (i) zarządowi, (ii) radzie nadzorczej, (iii) poszczególnym członkom tych organów, (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na walnym zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy (art. 423 § 1 KSH).

W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH).

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH).

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób 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 (art. 385 § 6 KSH).

Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH).

Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). 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 (art.

428 § 4 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH).

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 (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH). Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH).

Spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego (§ 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach).

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

Akcjonariusze reprezentujący jedną dziesiątą kapitału zakładowego na walnym zgromadzeniu, mogą złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów Statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa

przynane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

5. Umorzenie Akcji

Zgodnie z KSH, akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH). Możliwość umarzenia akcji przewidziano w § 8 Statutu.

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 359 § 2 zd. 1 KSH). 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 (art. 359 § 2 zd. 2 KSH).

Akcjonariuszowi, którego akcje mają być umorzone, co do zasady przysługuje wynagrodzenie w wysokości nie niższej od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wskazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy, aczkolwiek za zgodą akcjonariusza, akcje mogą być umorzone również bez wynagrodzenia (§ 8 ust. 3 i 4 Statutu).

Zgodnie ze Statutem, uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji zapada większością 3/4 (trzy czwarte) głosów. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarcza zwyżka większość głosów.

Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 KSH), natomiast uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 KSH).

W dniu 29 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 04/11/2017 w przedmiocie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, pracowników i współpracowników Spółki oraz w przedmiocie przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego („**Uchwała w Sprawie Programu**”). Na podstawie Uchwały w Sprawie Programu w Spółce wprowadzono program motywacyjny, przewidujący możliwość nabycia akcji Spółki przez jej członków Zarządu, pracowników lub współpracowników („**Program Motywacyjny**”). Program Motywacyjny realizowany jest w latach 2018-2021. Szczegółowe zasady programu opisane zostały w rozdziale *Opis działalności Spółki*, podrozdziale *Pracownicy*.

6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 publicznej 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.

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchwała Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej, 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; (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU

1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW 1.695.220 (jeden milion sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia) Akcji Dopuszczanych, w tym:

- 670.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 198.570 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- 68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii G;
- 68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii H;
- 10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii I;
- 5.150 akcji zwykłych na okaziciela serii J;
- 10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii K;
- 140.020 akcji zwykłych na okaziciela serii L;
- 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Akcje Dopuszczane zostały zdematerializowane na podstawie następujących uchwał Walnego Zgromadzenia:

- uchwały nr 05/04/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 kwietnia 2017 roku w przedmiocie dematerializacji akcji serii A-L oraz wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A-L do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek New Connect) oraz w przedmiocie upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania wszelkich czynności związanych z dematerializacją i ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu akcji serii A-L;
- uchwały nr 03/04/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 kwietnia 2017 roku m.in. w przedmiocie dematerializacji akcji serii M i wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek New Connect) akcji serii M oraz w przedmiocie upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania wszelkich czynności związanych z dematerializacją i ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu akcji serii M;
- uchwały nr 03/04/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 kwietnia 2018 roku w sprawie ubiegania się dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW – na mocy której postanowiono o dematerializacji nienotowanych dotychczas akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii G, Akcje Serii H, Akcje Serii I, Akcje Serii J, Akcje Serii K oraz Akcje Serii M na Datę Prospektu, są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLXTPL000018. Akcje Dopuszczane (z wyłączeniem Akcji Serii L) zostały zarejestrowane w KDPW na podstawie odpowiednich uchwał zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w tym na podstawie uchwał:

- Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii G, Akcje Serii H, Akcje Serii I, Akcje Serii J oraz Akcje Serii K w łącznej liczbie 1.400.200 (jeden milion czterysta tysięcy dwieście) na podstawie uchwały Zarządu KDPW nr 521/17 z dnia 10 sierpnia 2017 roku, pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do alternatywnego systemu obrotu, przy czym Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii G, Akcje Serii H, Akcje Serii I, Akcje Serii J oraz Akcje Serii K zostały wprowadzone

do obrotu na podstawie uchwały Zarządu GPW z dnia 8 września 2017 roku, a spółka organizująca alternatywny system obrotu podjęła decyzję o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji na dzień 12 września 2017 roku;

- Akcje Serii M w liczbie 155.000 (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) na podstawie uchwały Zarządu KDPW nr 573/17 z dnia 7 września 2017 roku, pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do alternatywnego systemu obrotu, przy czym Akcje Serii M zostały wprowadzone do obrotu na podstawie uchwały Zarządu GPW z dnia 8 września 2017 roku, a spółka organizująca alternatywny system obrotu podjęła decyzję o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji na dzień 12 września 2017 roku.

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych Spółki jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

Zasady dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Uchwała Zarządu GPW jest podejmowana na podstawie wniosku złożonego przez Spółkę w ciągu 14 dni od jego złożenia. Dopuszczenie akcji do obrotu na GPW może nastąpić po spełnieniu warunków, o których mowa poniżej.

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu Giełdy dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku regulowanym mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do Emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Ponadto, zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 48.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 EUR,
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się:
 - co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz
 - 100 tys. akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub ceny emisyjnej.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu GPW z dnia 12 września 2006 roku w sprawie szczegółowych warunków dopuszczenia i wprowadzania do obrotu publicznego niektórych instrumentów finansowych, decyzje Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu publicznego podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualnie umowne ograniczenia sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem.

Zgodnie z §23 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

Zgodnie z §3a dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego Zarząd Giełdy ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.

Spełnienie przez Spółkę kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym GPW, w tym:

- średnia kapitalizacja Spółki za ostatnie 3 miesiące przekracza wartość 100 mln PLN;
- udział akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 17,82%.

W ocenie Zarządu, w odniesieniu do Akcji Dopuszczanych wszystkie wskazane wyżej warunki zostaną dochowane. Emitent dołoży wszelkich starań, aby rozpoczęcie notowań Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym GPW mogło nastąpić w IV kwartale 2018 roku.

2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych

Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w polskich złotych.

3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Spółka została utworzona jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą XTPL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Owczarska 66, 54-020 Wrocław), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000565209. Przekształcenie spółki XTPL Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zgodnie z art. 551-570 KSH oraz art. 577-580 KSH, nastąpiło na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki XTPL Sp. z o.o. z dnia 25 kwietnia 2016 roku.

Kapitał zakładowy spółki przekształconej został ustalony na kwotę 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych 00/100) oraz dzielił się na następujące serie akcji: (i) 67.000 (sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 67.000,00 PLN (sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100); (ii) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji serii B, o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych 00/100) oraz (iii) 3.000 (trzy tysiące) akcji serii C, o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 3.000,00 PLN (trzy tysiące złotych 00/100).

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 178.362,00 PLN (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote 00/100) i dzieli się na:

- 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 67.000,00 PLN (sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100);
- 300.000 (trzysta tysięcy) akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych 00/100);
- 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 3.000,00 PLN (trzy tysiące złotych 00/100);
- 198.570 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt) akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 19.857,00 PLN (dziewiętnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych 00/100);
- 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji serii E, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.921,00 PLN (jeden tysiąc dziewięćset dwadzieścia jeden złotych 00/100);
- 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji serii F, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.921,00 PLN (jeden tysiąc dziewięćset dwadzieścia jeden złotych 00/100);

- 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji serii G, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 6.872,00 PLN (sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote 00/100);
- 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji serii H, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 6.872,00 PLN (sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote 00/100);
- 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji serii I, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.031,00 PLN (jeden tysiąc trzydzieści jeden złotych 00/100);
- 5150 (pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji serii J, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 515,00 PLN (pięćset piętnaście złotych 00/100);
- 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji serii K, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.031,00 PLN (jeden tysiąc trzydzieści jeden złotych 00/100);
- 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) akcji serii L, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 14.002,00 PLN (czternaście tysięcy dwa złote 00/100);
- 155.000 (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii M, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 15.500 PLN (piętnaście tysięcy pięćset złotych 00/100);
- 47.000 (czterdzieści siedem tysięcy) akcji serii N, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 4.700 PLN (cztery tysiące siedemset złotych 00/100);
- 41.400 (czterdzieści jeden tysięcy czterysta) akcji serii O, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 4.140 PLN (cztery tysiące sto czterdzieści złotych 00/100).

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Spółka nie posiada akcji własnych.

4. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Na Datę Prospektu brak jest umów ograniczających zbywalność Akcji.

5. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Na Datę Prospektu żadne akcje ani jakiegokolwiek inne papiery wartościowe Emitenta nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Na Datę Prospektu Wszystkie Akcje Emitenta poza Akcjami serii L są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Akcje Spółki notowane są pod skrótem XTP i są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLXTPL000018. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym.

Żadne Akcje Emitenta nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

6. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym

Poza Akcjami Emitenta, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz Akcjami Serii N i Akcjami Serii O, nie jest planowana na Datę Prospektu jakakolwiek emisja akcji Spółki, które miałyby być przedmiotem subskrypcji prywatnej.

Możliwość ewentualnej emisji nowych akcji dopuszcza się w związku z realizacją w Spółce Programu Motywacyjnego, bliżej opisanego w punkcie *Pracownicy* rozdziału *Opis działalności Spółki*.

7. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji animatora rynku z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. Zgodnie z §20 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu animatorem rynku jest członek rynku lub podmiot będący firmą inwestycyjną, który zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek na rynku kierowanym zleceniami czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta. Animator rynku wykonuje swoje obowiązki zgodnie z regulacjami GPW, a w szczególności zgodnie z załącznikiem nr 6 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta dla akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

8. Informacje na temat stabilizacji cen w związku z ofertą

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych, dlatego też nie przewiduje się żadnych działań stabilizujących cenę.

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Prowadzeniem giełdy oraz organizacją alternatywnego systemu obrotu w Polsce zajmuje się GPW. Podstawowymi aktami prawnymi, regulującymi funkcjonowanie rynku kapitałowego są:

- Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- Ustawa o Ofercie Publicznej;
- Ustawa o Nadzorze.

Nadzór nad tym rynkiem sprawuje KNF.

1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W Polsce organizacją obrotu instrumentami finansowymi zajmuje się Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Działa ona w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w tym Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawę o Nadzorze, a także regulacje wewnętrzne, m.in. statut GPW i Regulamin GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu art. 14 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto, GPW zajmuje się organizacją i prowadzeniem obrotu na następujących rynkach:

- NewConnect (obróć akcjami i innymi instrumentami finansowymi o charakterze udziałowym małych i średnich spółek);
- Catalyst (obróć obligacjami korporacyjnymi, komunalnymi, spółdzielczymi, skarbowymi, listami zastawnymi prowadzony przez GPW i BondSpot S.A.);
- Treasury BondSpot Poland (hurtowy obróć obligacjami skarbowymi prowadzony przez BondSpot S.A.).

Opisane poniżej regulacje odnoszące się do praw i obowiązków Spółki oraz jej akcjonariuszy zaczną obowiązywać te podmioty dopiero od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej.

Dematerializacja Akcji Spółki

Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), chyba że dane papiery wartościowe są przedmiotem oferty publicznej, ale nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym. Papiery wartościowe wydane w formie papierowego dokumentu powinny zostać złożone przez Spółkę do depozytu prowadzonego na terytorium RP przez firmę inwestycyjną, KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Powyższe podmioty prowadzą rejestr osób uprawnionych ze złożonych papierów wartościowych. Emitent papierów wartościowych, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych. Z chwilą zarejestrowania papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych zapisy w rejestrze złożonych papierów wartościowych uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych, a dokumenty złożone do depozytu zostają pozbawione mocy prawnej.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątek stanowią rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone. W takim przypadku podmiot, dla którego prowadzony jest rachunek zbiorczy (posiadacz rachunku zbiorczego), nie jest uważany za uprawnionego z zapisanych na tym rachunku zdematerializowanych papierów wartościowych, a jedynie osoba wskazana przez posiadacza tego rachunku ma status uprawnionej ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Zgodnie z KSH, na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej

niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Jeżeli została zawarta umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych, to wskazane papiery wartościowe zostają przeniesione z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Zniesienie dematerializacji akcji

KNF na wniosek emitenta z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej udziela zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej. Udzielenie zezwolenia wywołuje skutek prawny zaprzestania podlegania obowiązkom wynikającym z Ustawy o Ofercie Publicznej, powstałym w związku z ofertą publiczną akcji lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obowiązkom określonym w rozdziale Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącym znacznych pakietów akcji spółek publicznych. W decyzji udzielającej zezwolenia KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego skutek ten następuje. Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie zniesienia dematerializacji akcji może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

Rozliczenie

Wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada *delivery vs payment*), a przeniesienie praw następuje w ciągu dwóch dni po dokonaniu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Zgodnie z regulacjami Giełdy oraz KDPW, KDPW jest obowiązany przeprowadzać, na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez Giełdę, rozliczenia zawartych przez członków Giełdy transakcji. Z kolei członkowie Giełdy koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Na Datę Prospektu sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godz. 8:30-17:05 czasu warszawskiego, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej. Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego. Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji dostępne są na oficjalnej stronie Giełdy (www.gpw.pl). Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez Giełdę ani inne organy regulacyjne. Zależą one od ogólnej wartości transakcji oraz domu maklerskiego, który ją realizuje.

2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza szereg obowiązków i ograniczeń w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie w związku z zajęciem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- 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 spółkę, nie później niż w terminie 4 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 na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
 - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub 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.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz

instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;

- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o Ofercie Publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają 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.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów; albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów;

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej. Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2016 r. poz. 891);
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie:

- zdematerializowane: (i) akcje innej spółki, (ii) kwity depozytowe, (iii) listy zastawne;
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki:

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;

- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom. W przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego. Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Zgodnie z art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni. Żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, za pośrednictwem którego wezwanie jest ogłaszane, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu KNF przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
 - średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym; albo
 - średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniach, o którym mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 i ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W tym przypadku KNF, zgodnie z art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 79 ust. 4c Ustawy o Ofercie Publicznej, do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

Na podstawie art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, wraz z jej uzasadnieniem.

Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się:

- w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:
 - według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania; albo
 - według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z art. 79 ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 3 i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Powyższe przepisy dotyczące ceny akcji proponowanej w wezwaniu stosuje się odpowiednio do papierów wartościowych, o których mowa w art. 76 ust. 1 pkt 1 lit. b i c oraz pkt 2 Ustawy o Ofercie

Publicznej, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji.

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest rynek regulowany, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

- rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo
- w przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie, w związku z zajęciem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio spoczywają:

- 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: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 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: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - 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 Instrumentami Finansowymi;
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – 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;
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty 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 w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów, (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- 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;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

W art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej wskazuje się przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast w art. 90a Ustawy o Ofercie Publicznej reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż RP. W art. 90b Ustawy o Ofercie Publicznej rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych

Przymusowy wykup akcji

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% 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).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przy czym zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progów, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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.

Na podstawie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od (i) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo (ii) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku jednak gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena w przymusowym wykupie akcji nie może być także niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% 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. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. 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 Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest co do zasady do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli jednak osiągnięcie lub przekroczenie progu nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Ponadto zgodnie z art. 89 ust. 2a i 2b Ustawy o Ofercie Publicznej zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie Publicznej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;

- w wezwaniu, o którym mowa w art. 73-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 PLN.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000,00 PLN, (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

- towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnątrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w 69-69b, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub strat unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie Publicznej, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, natomiast kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1, 1a, 1b, 1d, 1e lub 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną

karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

Kara, o której mowa w art. 79 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 79 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, upłynęło więcej niż 12 miesięcy.

3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie oferty publicznej i zbywanie papierów wartościowych na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i pkt 5 oraz ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Nadużyć na Rynku, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji 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, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie

się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;

- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

W myśl art. 12 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, 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 w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku 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 przepiętaniem 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, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanych kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości o wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego

przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio. W myśl art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku

Od dnia 3 lipca 2016 roku stosuje się niektóre przepisy Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku. Wskazane rozporządzenie przewiduje szczególny tryb postępowania z informacjami poufnymi oraz wprowadza zmienione regulacje w zakresie okresów zamkniętych.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, 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, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje 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. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informację określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia;
- której podanie do wiadomości publicznej miałoby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych;
- w odniesieniu do osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, 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, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku zabrania się każdej osobie: (i) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych, (ii) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych, lub (iii) bezprawnego ujawniania informacji poufnych. 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. Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz (i) 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 (ii) 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. Z kolei bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Powyższa regulacja ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, zaangażowania w działalność przestępczą oraz wszystkich osób które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej, regulacje mają zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu) oraz osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby) powiadamiają emitenta oraz właściwy organ o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku.

Ponadto zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku 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, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym. Jednakże, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- której członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Brak zawiadomienia o powstaniu stosunku dominacji skutkuje:

- zawieszeniem wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez spółkę dominującą, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej;
- nieważnością uchwał walnego zgromadzenia, chyba że zostały spełnione wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji

Źródłem prawa w zakresie wymogów związanych kontrolą koncentracji który ma wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja posiada wymiar wspólnotowy jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Mimo niespełnienia przesłanek wynikających z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji).

Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia – przez 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 RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- 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 RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- 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 RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów 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;
- 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;
- 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;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośrednio lub pośrednio kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku 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 RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone zasadniczo w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Jednakże w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia. Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia.

Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, 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 szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców;
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców;
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi;

– określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, termin spełnienia warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu lub niezaakceptowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji.

W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje postanowienie o nieudostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona,

w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może 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 Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (dotyczącego zgłoszenia zamiaru koncentracji), podał nieprawdziwe dane lub nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 19 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (w związku z koncentracją) lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

OPODATKOWANIE

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji.

1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Od 1 stycznia 2018 r., przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawiera szeroki katalog przychodów, które są traktowane jako „zyski kapitałowe”, zaliczając do nich m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe” jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów.

Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich poniesie stratę, uzyskany dochód podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- 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 lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego

następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- 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 lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klausulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

2. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

Podatek dochodowy od osób prawnych

Od dnia 1 stycznia 2018 r. dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

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

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowo-akcyjnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium RP, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w punkcie pierwszym powyżej, jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP 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 osiągnięcia;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 r., L 207, s. 1, ze zm.);
- dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w punkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP 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 osiągnięcia, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

Zgodnie z art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie z opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
 - własności;
 - innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest RP, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż RP państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej, nie stosuje się jeżeli:

- osiągnięcie dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych następuje w związku z zawarciem umowy lub dokonaniem innej czynności prawnej, lub wielu powiązanych czynności prawnych, których głównym lub jednym z głównych celów było uzyskanie zwolnienia od podatku dochodowego, a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłącznie wyeliminowaniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów), oraz
- czynności te nie mają rzeczywistego charakteru.

Uznaje się przy tym (zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), że umowa lub inna czynność prawna nie ma rzeczywistego charakteru w zakresie, w jakim nie jest dokonywana z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa powyżej, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. weszły w życie znaczące zmiany do art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zmieniające dotychczasowe zasady poboru podatku u źródła.

Zgodnie ze zmienionym brzmieniem art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności m.in. z tytułu dywidend, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000 PLN na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Przy weryfikacji warunków zastosowania dla wypłacanej dywidendy stawki podatku innej niż 19%, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych na cele wymienione w tym przepisie.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 (m.in. dywidend) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty 2.000.000,00 PLN, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę będącą odbiorcą należności, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 (m.in. dywidend) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacanych na rzecz spółki, mającej siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota tych należności wypłacona tej spółce w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty 2.000.000,00 PLN, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające z art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględni ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania.

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik.

W przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych,
- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych,

– obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy 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.

Jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 (m.in. dywidendy) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przekracza kwotę 2.000.000,00 PLN, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są, co do zasady, obowiązane jako płatnicy pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki 19% w przypadku dywidend, od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000,00 PLN:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Podmioty wypłacające dywidendy mogą zastosować zwolnienie pomimo przekroczenia kwoty 2.000.000,00 PLN na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia.

Opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika dywidend wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez odbiorcę dywidend (opinia o stosowaniu zwolnienia).

Ponadto, przepisów nakazujących pobór podatku u źródła od należności przekraczających próg 2.000.000,00 PLN nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- po przeprowadzeniu weryfikacji 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.

Oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełniąca przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie, składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności.

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany od kwoty należności przekraczającej 2.000.000,00 PLN. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek

wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- 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. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- certyfikat rezydencji podatnika;
- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- 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;
- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód, gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przepis art. 24a ust. 18 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio;
- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku – w przypadku, gdy o zwrot podatku występuje płatnik;
- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa powyżej.

W sprawie zwrotu podatku organ podatkowy wydaje decyzję, w której określa kwotę zwrotu.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Od dnia 1 stycznia 2019 roku zdanie pierwsze 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.

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 dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Od dnia 1 stycznia 2019 roku zdanie pierwsze i drugie 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.

Od dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskaniem od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Od dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

3. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

4. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym.

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

5. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

INFORMACJE DODATKOWE

1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW

W dniu 16 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki podjęło uchwałę nr 03/04/2018 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW („Uchwała w sprawie Dopuszczenia”).

Uchwała w sprawie Dopuszczenia stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

Zgoda na rejestrację Akcji Dopuszczanych w KDPW została wyrażona w stosunku do poszczególnych serii Akcji w następujących uchwałach:

- uchwale nr 05/04/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 kwietnia 2017 roku w przedmiocie dematerializacji akcji serii A-L oraz wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A-L do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek New Connect) oraz w przedmiocie upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania wszelkich czynności związanych z dematerializacją i ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu akcji serii A-L;
- uchwale nr 03/04/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 kwietnia 2017 roku m.in. w przedmiocie dematerializacji akcji serii M i wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek New Connect) akcji serii M oraz w przedmiocie upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania wszelkich czynności związanych z dematerializacją i ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu akcji serii M;
- uchwale nr 03/04/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 kwietnia 2018 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW – na mocy której postanowiono o dematerializacji i rejestracji w KDPW nienotowanych dotychczas akcji zwykłych na okaziciela serii L.

2. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu, Spółka udostępni do publicznej wiadomości następujące dokumenty: (i) Statut Spółki, (ii) aktualny odpis z KRS Spółki, (iii) Sprawozdanie Finansowe, (iv) Historyczne Informacje Finansowe Spółki za każdy z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu oraz (v) opinie z badania sprawozdań finansowych Spółki za każdy z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu. Zostaną one umieszczone w wersji elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.xt-pl.com).

Ponadto, niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF, Prospekt zostanie udostępniony na stronie internetowej Spółki (www.xt-pl.com) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.bossa.pl). Także aneksy do Prospektu oraz komunikaty aktualizujące będą dostępne na stronie internetowej Spółki (www.xt-pl.com) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.bossa.pl) (w formie elektronicznej).

Zgodnie z art. 47 ust. 5 Ustawy o Ofercie, Spółka, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu, dostarczy tej osobie Prospekt w postaci drukowanej, w miejscu przyjęcia żądania.

3. Biegli rewidenci

Firma audytorska 4AUDYT Sp. z o.o. zarejestrowana pod adresem ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych za 2016 i 2017 rok zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Poza Historycznymi Informacjami Finansowymi żadne inne informacje w Prospekcie nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów. Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta nie są starsze niż 15 miesięcy od Daty Prospektu.

4AUDYT sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3363.

4AUDYT Sp. z o.o. przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z jego badania. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji

Finansowych przeprowadził Krzysztof PierścioneK (biegły rewident nr 11150, wpisany na listę biegłych rewidentów prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

Zgodnie ze Statutem, wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki dokonywany jest przez Radę Nadzorczą, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującym się w Prospekcie nie było przypadku zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego od badania sprawozdań finansowych Spółki. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadków rezygnacji biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki.

4. Podmioty zaangażowane

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu nie występuje konflikt interesów.

Wskazane poniżej podmioty biorą udział w przygotowaniu Prospektu oraz Dopuszczenia.

Spółka

XTPL Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000619674.

Firma Inwestycyjna

Firmą Inwestycyjną jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000048901.

Pomiędzy Firmą Inwestycyjną i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny Spółki

Doradcą Prawnym Spółki jest Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa.

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Doradca Prawny zawarł ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Doradca Prawny zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa prawnego w procesie przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na GPW, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Pomiędzy Doradcą Prawnym i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Doradcą Prawnym a Spółką nie występuje konflikt interesów.

5. Publiczne oferty przejęcia

Spółka oświadcza, że, wobec niej, w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie złożyły publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Spółki.

6. Informacje pochodzące od osób trzecich

Za wyjątkiem opinii biegłego rewidenta dotyczącej historycznych informacji finansowych Spółki, w Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych, czy rynkowych.

W dokumentach rejestracyjnych nie zostało zamieszczone oświadczenie ani raport eksperta.

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich, niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych, w szczególności z:

- publikacji Głównego Urzędu Statystycznego;
- publikacji Narodowego Banku Polskiego;
- publikacji Międzynarodowego Funduszu Walutowego;
- raportów opublikowanych przez Komisję Europejską.

Zarząd potwierdza, że informacje te zostały powtórzone dokładnie oraz, że w stopniu, w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

7. Koszty Oferty

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego prospektu emisyjnego nie jest związane z przeprowadzeniem oferty lub emisji papierów wartościowych

OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1. Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu XTPL S.A. z siedzibą we Wrocławiu, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że, zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Filip Granek

Prezes Zarządu

Maciej Adamczyk

Członek Zarządu

2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

Działając w imieniu Domku Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziału Prospektu *Papiery Wartościowe Dopuszczane do Obrotu* i punktu Prospektu *Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami* oraz odpowiadających temu rozdziałowi części *Podsumowania*.

Elżbieta Urbańska

Członek Zarządu

Agnieszka Wyszomirska

Prokurent

3. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki

Działając w imieniu kancelarii prawnej Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Warszawie oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. jest odpowiedzialna są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, jest ograniczona do następujących rozdziałów Prospektu: *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji* oraz rozdział *Opodatkowanie*.

Wojciech Szczepaniak

Komplementariusz

SKRÓTY I DEFINICJE

Akcje	670.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	198.570 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	5.150 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	140.020 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	47.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
41.400 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja	
Akcje Dopuszczane	670.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	198.570 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja

	68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	5.150 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	140.020 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii G, Akcje Serii H, Akcje Serii I, Akcje Serii J, Akcje Serii K, Akcje Serii L, Akcje Serii M, Akcje Serii N, Akcje Serii O (odpowiednio)	670.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	198.570 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	5.150 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	140.020 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	47.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja
	41.400 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja

Firma Audytorska	4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000304558
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Dobre Praktyki	<i>Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016</i> stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW
Dopuszczenie	Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym GPW
Doradca Prawny	Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000583564
Dyrektywa Prospektowa	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 roku w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego, w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.Urz.WE z dnia 31 grudnia 2003 roku, L 345, s. 64, ze zm.)
Dystrybucja cyfrowa	Dystrybucja odbywająca się poprzez platformy elektroniczne, przez które użytkownicy mają możliwość pobrania aplikacji bezpośrednio na urządzenie mobilne.
Elektronika elastyczna	Technologią używana do montażu obwodów elektronicznych poprzez montaż urządzeń elektronicznych na elastycznych plastikowych podłożach, takich jak poliamid, PEEK (keton polieteroeterowy) lub przezroczysta folia poliestrowa przewodząca
Emitent, Spółka	XTPL Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław), zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000619674
EUR, euro	Prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej

GPW	Gięda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000048901
Historyczne Informacje Finansowe	Informacje finansowe za pełne lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku
ITO	<i>Indium tin oxide</i> , czyli tlenek cyny indu
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (tj. Dz.U. z 2017 r., poz. 1577 ze zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSSF / MSR	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej
NBP	Narodowy Bank Polski
Nano	Przedrostek jednostki miary o symbolu n oznaczający mnożnik $0,000000001 = 10^{-9}$ (jedna miliardowa)
NCBR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju – polska agencja wykonawcza w rozumieniu ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tj. Dz.U. z 2017 r. poz. 2077, ze zm.),

	powołana do realizacji zadań z zakresu polityki naukowej, naukowo-technicznej i innowacyjnej państwa
nm	Nanometr, czyli podwielokrotność metra, podstawowej jednostki długości w układzie SI. Jest to jedna miliardowa metra czyli jedna milionowa milimetra.
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
Ordynacja Podatkowa	Ordynacja podatkowa z dnia 29 sierpnia 1997 r. (tj. Dz.U. z 2018 r., poz. 800 ze zm.)
Państwa Członkowskie	Państwa należące do Unii Europejskiej
PCB	Obwód drukowany (ang. <i>Printed Circuit Board</i>) – płytka z materiału izolacyjnego z połączeniami elektrycznymi (tzw. ścieżkami) i punktami lutowniczymi, przeznaczona do montażu podzespołów elektronicznych
PLN, zł	Złoty – prawny środek płatniczy RP będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz.U. z 1994 r., Nr 84, poz. 383 ze zm.)
Polska, RP	Rzeczpospolita Polska
p.p.	Punkt procentowy
Prawo Autorskie	Ustawa o prawie autorskim i prawach pokrewnych z dnia 4 lutego 1994 roku (tj. Dz.U. z 2017 r., poz.880 ze zm.)
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Prospekt	Niniejszy prospekt emisyjny Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004, na podstawie którego Spółka będzie ubiegała się o Dopuszczenie
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednolicony, według stanu prawnego na dzień 30 kwietnia

	2018 roku) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 roku, ze zm.)
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Rozporządzenie 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonujące Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechniania reklam (Dz.Urz.WE z dnia 30 kwietnia 2004 roku, L 149, s. 1, ze zm.)
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757 ze zm.)
Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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 (Dz.Urz.UE z dnia 12 czerwca 2014 roku, L Nr 173, s. 1, ze zm.)
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz.Urz.UE z dnia 29 stycznia 2004 roku, L 24, s.1, ze zm.)
R&D, B+R	Prace badawczo-rozwojowe
Sprawozdanie Finansowe	Zbadane sprawozdanie finansowe Spółki za lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku
Statut	Statut Spółki obowiązujący na Datę Prospektu
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Śródroczne Informacje Finansowe	Skrócone sprawozdanie finansowe: (i) za I kwartał 2018 roku obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku, oraz (ii) za II kwartał 2018 roku obejmujące okres od dnia 1 kwietnia 2018 roku

	do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
Uchwała w sprawie Dopuszczenia	Uchwała nr 03/04/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 kwietnia 2018 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
UE	Unia Europejska
Umowa typu JDA	<i>Joint development agreement</i> , czyli umowa „wspólnego porozumienia o rozwoju”, której przedmiotem może być wspólne rozwijanie wybranej grupy produktów
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USA	Stany Zjednoczone Ameryki
USD	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj. Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 ze zm.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2018 r. poz. 1355)
Ustawa o Nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tj. Dz.U. z 2018 r., poz. 1417 ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2017 r., poz. 1768 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz.U. z 2018 r., poz. 798 ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2018 r., poz. 512 ze zm.)

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz.U. z 2018 r., poz. 200 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2017 r., poz. 2343 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz.U. z 2017 r., poz. 1150 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadku i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadku i darowizn (tj. Dz.U. z 2018 r., poz. 644 ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2018 r., poz. 650 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Warstwy TCF	<i>Transparent Conductive Films</i> , czyli przezroczyste warstwy przewodzące prąd, wykorzystywane przede wszystkim w branżach producentów wyświetlaczy, monitorów, ekranów dotykowych, a także w sektorze producentów ogniw fotowoltaicznych
Wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników”	Wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników” z dnia 5 października 2015 roku, druk nr ESMA/2015/1415pl
Zarząd	Zarząd Spółki
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych
2. Historyczne Informacje Finansowe
3. Śródroczne Informacje Finansowe – Jednostkowy raport kwartalny za I kwartał 2018 roku
4. Śródroczne Informacje Finansowe – Jednostkowy raport kwartalny za II kwartał 2018 roku
5. Śródroczne Informacje Finansowe – Jednostkowy raport kwartalny za III kwartał 2018 roku

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania historycznych informacji finansowych Spółki

XTPL S.A.

Za lata 2016 - 2017

Wrocław, dnia 28 grudnia 2018 r.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej XTPL S.A.

Sprawozdanie z badania historycznych informacji finansowych

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r. z późniejszymi zmianami) – zwanego dalej Rozporządzeniem Komisji WE nr 809/2004, przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych **XTPL S.A.** z siedzibą we Wrocławiu (54-066 Wrocław), przy ulicy Stabłowickiej 147, zwanej dalej Emitentem lub Jednostką, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowego sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Odpowiedzialność kierownika Jednostki oraz osób sprawujących nadzór za historyczne informacje finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, historycznych informacji finansowych, które prezentują jasny i rzetelny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Jednostki. Kierownik Jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdania finansowe, które były podstawą sporządzenia historycznych informacji finansowych, spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

2/4

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy historyczne informacje finansowe przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:

- a. ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089), dalej zwaną Ustawą o biegłych rewidentach,
- b. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- c. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w historycznych informacjach finansowych. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę historycznych informacji finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika Jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji historycznych informacji finansowych.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Opinia o historycznych informacjach finansowych

Naszym zdaniem załączone historyczne informacje finansowe XTPL S.A.:

- a. przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, a także jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b. są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Krzysztof Pierścionek
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Wrocław, dnia 28 grudnia 2018 r.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA
HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE
sporządzone
za lata 2016 – 2017

Wrocław, 28.12.2018

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU - AKTYWA	4
PASYWA	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 1.01.2017 ROKU DO DNIA 31.12.2017 ROKU [UKŁAD KALKULACYJNY]	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 1.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU ...	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)	7
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI	8
NOTA 2. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	8
NOTA 4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
NOTA 5. CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	8
NOTA 6. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI	9
NOTA 7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE	10
NOTA 8. PROGRAM MOTYWACYJNY	23
NOTA 9. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	23
NOTA 10. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	23
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
NOTA 11. WARTOŚĆ FIRMY	27
NOTA 12. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	27
NOTA 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
NOTA 14. ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	31
NOTA 15. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31
NOTA 16. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	32
NOTA 17. ZAPASY	32
NOTA 17. 1. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE	32
NOTA 18. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	33
NOTA 19. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	33
NOTA 19. 1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	33
NOTA 20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	33
NOTA 21. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	33
NOTA 22. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	34
NOTA 23. KAPITAŁ PODSTAWOWY	34
NOTA 24. POZOSTAŁE KAPITAŁY	34
NOTA 25. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	35
NOTA 26. REZERWY DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	35
NOTA 27. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE	35
NOTA 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	36
NOTA 29. STRUKTURA WIEKOWANIA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW WEDŁUG DATY ZAPADALNOŚCI	37
NOTA 30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	37
NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	38
NOTA 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	38
NOTA 33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	38
NOTA 34. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)	38
NOTA 35. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	39

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

NOTA 36.	ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA.....	39
NOTA 37.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	39
NOTA 38.	SPRAWY SĄDOWE	40
NOTA 39.	ROZLICZENIA PODATKOWE	40
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....		41
NOTA 40.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	41
NOTA 41.	POZOSTAŁE NETTO ZE SPRZEDAŻY- STRUKTURA TERYTORIALNA.....	41
NOTA 42.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	41
NOTA 43.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	42
NOTA 44.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	42
NOTA 45.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	42
NOTA 46.	PRZYCHODY FINANSOWE	42
NOTA 47.	KOSZTY FINANSOWE	43
NOTA 48.	SEGMENTY OPERACYJNE.....	43
NOTA 49.	OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM	43
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....		44
NOTA 50.	ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY.....	44
NOTA 51.	WYPŁATA DYWIDENDY.....	44
NOTA 52.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	44
NOTA 53.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	44
NOTA 54.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	46
NOTA 55.	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	48
NOTA 56.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	48
NOTA 57.	PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	48
NOTA 58.	OPIS PROGRAMU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH	48
NOTA 59.	OPIS PROGRAMU MOTYWACYJNEGO OPARTEGO NA AKCJACH	48
NOTA 60.	WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	49
NOTA 61.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	50
NOTA 60.	WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA SPÓŁKI	50
NOTA 61.	WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ	51
NOTA 62.	ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI	51
NOTA 63.	ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE	51
NOTA 64.	DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI	51
NOTA 65.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	51
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU		54

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU -
 AKTYWA**

AKTYWA	Nota	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000	01.01.2016 PLN'000
Aktywa trwałe		1 595	1 063	1 010
Rzeczowe aktywa trwałe	13	573	288	47
Wartości niematerialne	12	973	749	963
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	35	12	-
Należności długoterminowe	15	14	14	-
Aktywa obrotowe		6 492	1 565	184
Należności z tytułu dostaw i usług	18	8	-	-
Należności pozostałe	19	272	139	32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	6 210	1 421	152
Pozostałe aktywa	21	2	5	-
Aktywa razem		8 087	2 628	1 194

PASYWA

AKTYWA	Nota	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000	01.01.2016 PLN'000
Razem kapitały		7 217	1 766	1 148
Kapitał podstawowy	23	170	140	100
Kapitał zapasowy	24	11 381	4 310	1 455
Wynik z lat ubiegłych		-395	-407	-
Zysk (strata) netto		-3 939	-2 277	-407
Zobowiązania długoterminowe		25	-	-
Zobowiązania finansowe długoterminowe	30	25	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		845	862	46
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	310	185	11
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	28,30	25	350	-
Pozostałe zobowiązania	32	510	327	35
Pasywa razem		8 087	2 628	1 194

Podpisy Członków Zarządu

Filip Granek

Maciej Adamczyk




XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD DNIA 1.01.2017 ROKU DO DNIA 31.12.2017 ROKU [UKŁAD KALKULACYJNY]**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	1.01.2017 – 31.12.2017 PLN`000	1.01.2016 – 31.12.2016 PLN`000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	40	1 763	39
Przychody z usług badań i rozwoju		-	-
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody z tytułu dotacji		1 763	39
Koszty własny sprzedaży	42	2 714	1 296
Koszty badań i rozwoju		2 714	1 296
Koszt własny sprzedanych produktów		-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		-951	-1 257
Koszty ogólnego zarządu		3 000	1 026
Pozostałe przychody operacyjne	44	11	1
Pozostałe koszty operacyjne	45	11	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-3 951	-2 282
Przychody finansowe	46	36	-
Koszty finansowe	47	47	7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-3 962	-2 289
Podatek dochodowy	49	-23	-12
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-3 939	-2 277
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-3 939	-2 277
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem		-3 939	-2 277
Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję (wyrażony w złotych)			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		-2,32	-1,63
Rozwodniony		-2,32	-1,63
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		-2,32	-1,63
Rozwodniony		-2,32	-1,63

Podpisy Członków Zarządu

Filip Granek

Maciej Adamczyk




XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 1.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	100	1 455	-407	1 148
Całkowite dochody:	-	-	-2 277	-2 277
Zysk (strata) netto	-	-	-2 277	-2 277
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	40	2 855	-	2 895
Emisja akcji	40	2 855	-	2 895
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	140	4 310	-2 684	1 766
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	140	4 310	-2 684	1 766
Całkowite dochody:	-	-	-3 939	-3 939
Zysk (strata) netto	-	-	-3 939	-3 939
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	30	7 071	2 289	9 390
Emisja akcji	30	9 360	-	9 390
Podział wyniku	-	-2 289	2 289	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	170	11 381	-4 334	7 217

Podpisy Członków Zarządu

Filip Granek

Maciej Adamczyk




XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)**

	1.01.2017	1.01.2016
	-	-
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-3 962	-2 289
Korekty razem:	641	500
Amortyzacja	470	296
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	5
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	-141	-110
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	421	353
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-110	-5
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Inne korekty	-	-39
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-3 321	-1 789
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	106	-
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	91	-
Odsetki z aktywów finansowych	14	-
Wydatki	979	323
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	979	323
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-873	-323
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	10 639	3 381
Dopłaty do kapitału	9 389	2 895
Kredyty bankowe i pożyczki	1 250	345
Inne wpływy finansowe	-	141
Wydatki	1 677	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Spłata kredytów bankowych i pożyczek	1 595	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego	41	-
Odsetki	41	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	8 962	3 381
Przepływy pieniężne netto, razem	4 768	1 269
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	4 789	1 269
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	1 421	152
Środki pieniężne i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec okresu, w tym:	6 189	1 421
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływówch pieniężnych zostały przedstawione w nocie 60.

Podpisy Członków Zarządu

Filip Granek

Maciej Adamczyk




NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA (Spółka/Jednostka/Podmiot/Emitent) powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą XTPL Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki przekształcanej z dnia 25 kwietnia 2016 r. Rep. A Nr 608/2016. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000619674. Spółce nadano numer statystyczny REGON 361898062. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Stabłowickiej 147.

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

NOTA 2. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostka nie posiada jednostek zależnych i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2017 roku wchodził:

Prezes Zarządu	– Filip Granek
Członek Zarządu	– Maciej Adamczyk

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2017 roku wchodził:

Przewodniczący RN	– Konrad Pankiewicz
Członek RN	– Agnieszka Młodzińska-Granek
Członek RN	– Sebastian Młodziński
Członek RN	– Bartosz Wojciechowski
Członek RN	– Piotr Janczewski

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki nie uległ zmianie.

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

NOTA 4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe (historyczne informacje finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 grudnia 2018 roku.

NOTA 5. CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej sezonowość nie dotyczy Spółki.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 6. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

NOTA 6.1. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe jednostki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. Spółka obecnie prowadzi działalność badawczo-rozwojową, która jest finansowana ze środków własnych oraz z dotacji. Po skomercjalizowaniu opracowywanych technologii, Spółka zamierza osiągnąć próg rentowności. Ze względu na brak zadłużenia finansowego oraz dotychczasową możliwość pozyskiwania środków pieniężnych z emisji nowych akcji, Zarząd Jednostki nie stwierdza na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

NOTA 6.2. FORMAT JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”) a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. zł”).

NOTA 6.3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANYMI PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2016 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

NOTA 6.4. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSR / MSSF”, „MSSF”, zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia XTPL S.A. z dnia 16 kwietnia 2018 r. w sprawie stosowania MSR / MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Emitent będzie sporządzał sprawozdania finansowego od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego od dnia 1 stycznia 2018 roku wg MSR / MSSF. Zgodnie z punktem 20.1 Załącznika XXV Rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam oraz art. 45 ust. 1c Ustawy o Rachunkowości Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zdecydowało o zaprezentowaniu sprawozdań finansowych zgodnie z MSR / MSSF.

NOTA 6.5. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W opinii biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31.12.2017 roku oraz za lata poprzednie nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

NOTA 6. 6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które obejmują standardy i interpretacje wydawane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”)

NOTA 7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE

Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2016 roku. Na ten dzień Spółka sporządziła sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans otwarcia), zaś skutki przejścia na MSSF zostały opisane w nocie 9. W punkcie 7.4 ujęto jednolity opis zasad rachunkowości po zmianach.

Jednostka nie sporządzała wcześniej sprawozdania finansowego zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

NOTA 7. 1. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

NOTA 7. 2. NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF

Od dnia 1 stycznia 2017 roku Spółkę obowiązują następujące nowe i zmienione standardy oraz interpretacje:

- *Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat*

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

- *Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*

Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.

- *Zmiany MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na politykę rachunkowości Spółki oraz na zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

NOTA 7.3. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UE

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie zostały zatwierdzone przez UE:

- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Poniżej zaprezentowano standardy i interpretacje, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzone przez UE z datą stosowania po 1 stycznia 2018 r. oraz po 1 stycznia 2019 r.:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mająca zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Wdrożenie MSSF 15

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone.

Spółka ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Zarząd wskazuje, że zastosowanie nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji, dla których datą implementacji jest 1 stycznia 2018 roku nie będzie miało istotnego wpływu na kolejne sprawozdanie finansowe Emitenta.

W przypadku nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji, dla których datą implementacji jest 1 stycznia 2019 roku Zarząd Spółki jest w trakcie oceny wpływu ich zastosowania na stosowane przez Spółkę zasady (politykę rachunkowości) w odniesieniu do działalności oraz wyników finansowych Spółki. Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania tych standardów.

NOTA 7. 4. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

NOTA 7.4.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli:

- a. istnieje możliwość zidentyfikowania składnika wartości niematerialnych;
- b. istnieje możliwość kontroli składnika wartości niematerialnych;
- c. istnieje możliwość zidentyfikowania sposobu uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych wytworzonych dzięki składnikowi wartości niematerialnych

Kryterium identyfikowalności zostaje spełnione jeśli:

- a. składnik można wyodrębnić, tzn. można wyłączyć lub wydzielić z jednostki i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem; lub
- b. wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Kryterium kontroli zostaje spełnione jeśli Spółka kontroluje składnik aktywów, tzn. jest uprawniona do uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych powstających za przyczyną danego środka i jest w stanie ograniczyć dostęp do tych korzyści osobom trzecim.

Kryterium korzyści ekonomicznych zostaje spełnione jeśli przyszłe korzyści ekonomiczne osiągnięte ze składnika wartości niematerialnych mogą obejmować przychody ze sprzedaży produktów lub usług, oszczędności kosztów lub inne korzyści wynikające z używania składnika aktywów przez jednostkę.

Wydatki na prace nad składnikami aktywów niematerialnych w Spółce dzielą się na 3 etapy:

1. wydatki związane z nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań, podjęte z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej, są traktowane jako koszty prac badawczych i ujmowane w wyniku okresu. Inicjatorem tego etapu może być zarówno Dział Rozwoju Biznesu czerpiący informacje o nowych rozwiązaniach z rynku, jak również Laboratoria Technologiczne, czerpiące informacje ze świata nauki. Każda inicjatywa omówiona zostaje na interdyscyplinarnym spotkaniu, na którym wypracowany zostaje wniosek do Zarządu o rozpoczęcie prac badawczych. Wniosek zostaje zaprezentowany przed Zarządem i w przypadku akceptacji przez Zarząd, uruchomiony zostaje projekt prac badawczych. Stan zaawansowania i wyniki projektu monitorowane są kwartalnie na podstawie raportów Laboratoriów Technologicznych i Działu Finansowego do Zarządu. Na wniosek Laboratoriów Technologicznych, prace nad projektem mogą zostać wstrzymane w dowolnym momencie (po akceptacji Zarządu), jeśli dotychczasowe wyniki prac badawczych nie osiągają zamierzanych rezultatów. Laboratoria Technologiczne informują również Zarząd o zakończeniu projektu prac badawczych.
2. wydatki związane z zastosowaniem wyników prac badawczych w działalności gospodarczej, spełniające definicję MSR 38, do momentu uzyskania pierwszego przychodu z tytułu sprzedaży środka trwałego, wynajmu bądź innych korzyści wynikających z używania składnika aktywów przez Spółkę, ujmowane są w pozycji „wartości niematerialne – nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania”. Etap ten poprzedza poprzedza analiza możliwości komercjalizacji projektu (szerzej opisana poniżej). W wyniku analizy powstaje biznes plan, który stanowi podstawę podjęcia przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu prac rozwojowych. Stan zaawansowania i wyniki projektu monitorowane są miesięcznie przez Zarząd na podstawie raportów Laboratoriów Technologicznych oraz Działu Finansowego. Ponadto minimum raz w roku Spółka testuje wszystkie wcześniejsze założenia dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości aktywów, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów oraz dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Ponadto Zarząd Spółki może podjąć decyzję o całkowitym wstrzymaniu prac rozwojowych, jeśli zmiana warunków wewnętrznych bądź zewnętrznych stwarza istotne zagrożenie dla komercjalizacji projektu. Laboratoria Technologiczne informują również Zarząd o zakończeniu projektu prac rozwojowych.
3. wydatki związane z zastosowaniem wyników prac badawczych w działalności gospodarczej, spełniające definicję MSR 38, od momentu uzyskania pierwszego przychodu z tytułu sprzedaży środka trwałego, wynajmu bądź innych korzyści wynikających z używania składnika aktywów przez Spółkę, przekwalifikowane są do pozycji „wartości niematerialne – koszty zakończonych prac rozwojowych” i podlegają amortyzacji. Dział Rozwoju Biznesu informuje Dział Finansowy o rozpoczęciu sprzedaży opartej na składniku majątku powstałego w wyniku prac rozwojowych, bądź Laboratoria Techniczne informują Dział Finansowy o rozpoczęciu użytkowania składnika majątku powstałego w wyniku prac rozwojowych. Zakończony zostaje etap prac rozwojowych w trakcie

wytwarzania i Dział Finansowy informuje Dział Księgowości o konieczności przekwalifikowania składnika aktywów do pozycji „wartości niematerialne – koszty zakończonych prac rozwojowych”.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- a. jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów; oraz
- b. można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Przed rozpoczęciem etapu 2 prac nad składnikami aktywów niematerialnych Zarząd Spółki ocenia prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów, zarówno po stronie przychodowej, jak i kosztowej, w tym szacując dostępność środków potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych.

Spółka, oceniając stopień pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować użytkowaniu składnika aktywów, kieruje się własnym osądem opartym na dowodach dostępnych w momencie początkowego ujęcia, przypisując szczególne znaczenie dowodom zewnętrznym.

Każde zakończone w roku obrotowym prace badawcze analizowane są na bieżąco pod kątem możliwości ich komercjalizacji. Ponadto, kwartalnie, pod tym samym kątem monitorowane są wszystkie wcześniej ukończone, a nie poddane pracom rozwojowym, prace badawcze. Jeżeli wstępna ocena Zarządu jest pozytywna, dokonywana jest, na jego polecenie, szczegółowa analiza. W jej trakcie interdyscyplinarny zespół analizuje i dostarcza dane odpowiednio nt. nowych rynków, cen i warunków handlowych transakcji (Dział Rozwoju Biznesu), zastosowania nowej technologii na dotychczasowych rynkach, możliwości wykorzystania składnika majątku we własnym zakresie, zużycia materiałów i surowców, a także możliwości techniczne ukończenia składnika wartości niematerialnych, zarówno od strony niezbędnego sprzętu jak i wykwalifikowanej kadry (Laboratoria Technologiczne), zabezpieczenia transakcji oraz warunków prawnych (Dział Prawny). Dział Finansowy uwzględni wszystkie powyższe założenia i na ich podstawie sporządza biznes plan, w którym uwzględni zapotrzebowanie na środki pieniężne i kalkuluje zwrot z inwestycji. Po ustaleniu możliwości finansowania projektu, Dział Finansowy prezentuje wyniki biznes planu Zarządowi oraz dedykowanym specjalistom z w/w działów.

Jeśli wynik oceny jest pozytywny, tzn. istnieją przesłanki, iż dzięki wytworzonym składnikom aktywów niematerialnych Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów, przy jednoczesnym spełnieniu pozostałych, poniższych warunków, Zarząd Spółki podejmuje decyzję uruchomienia prac rozwojowych. Uczestnicy projektu oraz osoby związane z obiegiem dokumentów zostają poinformowani nt. stworzenia nowych obiektów księgowych, dedykowanych nowemu projektowi, aby w sposób jednoznaczny identyfikować wydatki z tym projektem związane.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- a. możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- b. zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- c. zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- d. sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi Spółka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- e. dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- f. możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

W przypadku gdy nie ma pewności co do spełnienia powyższych warunków, koszty prac rozwojowych ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej, wg rodzajów.

Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z par. 97 MSR 38, nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialne występujące w Spółce oraz okresy ich ekonomicznej użyteczności:

Licencje na programy komputerowe	Od 2 do 5 lat
Prawo własności intelektualnej (know-how)	5 lat

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

NOTA 7.4.2. ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Dla środków trwałych sfinansowanych z dotacji, kwota odpowiadająca wartości początkowej tych środków trwałych w części sfinansowanej z dotacji wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczana w czasie jako dotacja równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	Od 4 do 15 lat
Środki transportu	Od 3 do 10 lat
Inne środki trwałe	Od 2 do 4 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

NOTA 7.4.3. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą

płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

NOTA 7.4.4. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka posiada instrumenty finansowe klasyfikowane do następujących kategorii:

- pożyczki i należności,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Instrumenty o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań długoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zalicza się instrumenty finansowe o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii oraz zasady ich wyceny:

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Jednostka klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Po początkowym ujęciu jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wycena do wartości godziwej

O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub w przypadku zobowiązań finansowych, cena sprzedaży danego instrumentu.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie ich bieżącej ceny zakupu/sprzedaży. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) Spółka zalicza przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się spadku wartości godziwej instrumentu finansowego poniżej poziomu kosztu.

W przypadku instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej, zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, Spółka ujmuje odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli spadek wartości godziwej kapitałowego instrumentu finansowego poniżej kosztu nabycia utrzymuje się przez okres, co najmniej 12 miesięcy lub gdy spadek wartości godziwej w stosunku do kosztu nabycia kapitałowego instrumentu finansowego wynosi, co najmniej 20 procent.

Jeżeli Spółka zidentyfikuje wystąpienie utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach ustalone, jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zysku lub stracie, wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi do zysku lub straty, jako korektę z przeklasyfikowania.

Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu aktualizującego jest ustalana, jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nie odwraca się.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana, jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie.

NOTA 7.4.5. LEASING

Leasing jest klasyfikowany, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści i ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane, jako leasing operacyjny. To, czy dana umowa leasingowa jest leasingiem finansowym, czy też leasingiem operacyjnym, zależy od treści ekonomicznej transakcji, a nie od formy umowy.

Spółka nie jest stroną umów, na podstawie których byłaby leasingodawcą.

Spółka jest stroną umów, na mocy, których następuje przesilenie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy. Przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały według niższej kwoty z wartości godziwej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich użytkowania.

Opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Spółka w zakresie leasingu stosuje zasady zgodne z MSR 17 „Leasing”.

NOTA 7.4.6. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych, która stanowi walutę funkcjonalną Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

- po kursie faktycznie zastosowanym tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadkach operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań bądź po kursie wynikającym z umów zawartych z bankiem obsługującym jednostkę lub uzgodnionym w drodze negocjacji,
- po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
 - pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
 - pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku:

- rozliczenia transakcji w walucie obcej,
- wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240

NOTA 7.4.7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów, w celu zachowania zasady memoriału oraz współmierności kosztów i przychodów. Rozliczeniu w czasie podlegają przychody i koszty, które dotyczą przyszłych okresów i spełniają warunki właściwe dla ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązań, zgodnie z założeniami koncepcyjnymi do MSSF.

Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

NOTA 7.4.8. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki dzieli się na:

- Kapitał podstawowy - ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym,
- Kapitał zapasowy,
- Wynik z lat ubiegłych.

NOTA 7.4.9. REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, aby konieczne było wydatkowanie środków tożsamych ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

NOTA 7.4.10. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

NOTA 7.4.11. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się w zysku lub stracie w okresie którego dotyczą.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych a kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostało zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostało przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązania jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie jakim stanowią korektę kosztu odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie jednostka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

NOTA 7.4.12. PODATEK ODRO CZONY I BIEŻĄCY

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym, a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych,
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

Podatek odroczony ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w innych całkowitych dochodach, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub zysk z okazjowego przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

NOTA 7.4.13. UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Spółka rozpoznaje przychody zgodnie z MSR 18 „Przychody”.

Dotacje

Dotacje są ujawniane w sprawozdaniu finansowym jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełnia warunki związane z ich przyznaniem i dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychód w okresie, w którym stały się należne i prezentowane są w przychodach Emitenta.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

NOTA 7.4.14. DOTACJE

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.

Pieniężne dotacje państwowe do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Dotacje do przychodu są prezentowane w pozycji zatytułowanej "Przychody z tytułu dotacji".

Dotacji państwowych, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie ujmuje się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane.

Pieniężne dotacje państwowe ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacja państwowa, która staje się należna, jako forma rekomensaty za już poniesione koszty lub straty lub została przyznana jednostce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, zostaje ujęta jako przychód w okresie, w którym stała się należna, wraz z ujawnieniem tego faktu.

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 otrzymane 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.

Świadczenia uzyskane w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się, jako dotacje rządową, którą ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 39 tj. w kwocie różnicy pomiędzy początkową wartością bilansową pożyczki ustaloną zgodnie z MSR 39, a otrzymanymi wpływami. Dotację rozlicza się zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych w Spółce nie wystąpiły dotacje do aktywów.

NOTA 7.4.15. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, który powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

NOTA 7.4.16. SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Rezerw na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.

Okres użytkowania środków trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zarząd ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za postawę przepisy podatkowego, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresy sprawozdawczego.

Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Zgodnie z wymaganiami MSR 36 Spółka na bieżąco, nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego, monitoruje posiadane aktywa pod kątem utraty wartości. Na etapie podjęcia decyzji o rozpoczęciu projektu nowych prac rozwojowych, Spółka ocenia prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów, zarówno po stronie przychodowej, jak i kosztowej, w tym szacując dostępność środków potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. W przypadku, gdy nie ma pewności co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, technicznych możliwości oraz zamiaru ukończenia prac, dostępności środków finansowych na dokończenie prac oraz możliwości wiarygodnego ustalenia poniesionych nakładów, koszty prac rozwojowych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej, wg rodzajów. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka testuje wszystkie wcześniejsze założenia dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości aktywów, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów oraz dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Przeprowadzane testy na utratę wartości mają zapewnić, że aktywa są wykazywane w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. Jako wartość odzyskiwalną przyjmuje się wyższą z kwot:

- wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia, jeśli jej ustalenie jest możliwe,
- wartość użytkową określoną na podstawie wartości bieżącej (tj. po zdyskontowaniu) przyszłych strumieni pieniężnych związanych z aktywami podlegającymi testowaniu.

Przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów w Spółce to między innymi:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów jest znacznie większa od tej, która wynika z upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- nastąpiły lub nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym,
- istnieją dowody na utratę przydatności danego składnika aktywów lub nastąpiło jego fizyczne uszkodzenie,
- nastąpiły lub nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany w zakresie lub sposobie użytkowania danego składnika aktywów,
- ekonomiczne osiągi danego składnika aktywów są lub będą gorsze od oczekiwanych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Spółka przeprowadza corocznie testy sprawdzające, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jeżeli składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed

końcem bieżącego okresu rocznego.

Na koniec prezentowanych okresów sprawozdawczych zdaniem Zarządu Spółki nie wystąpiły przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Na dzień 30 września 2018 roku Spółka, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”, przeprowadziła test na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania. Test przeprowadzono w oparciu o 5-letnią prognozę, z zastosowaniem stopy dyskontowej na poziomie 21,73%. Stopa dyskontowa uwzględnia stopę wolną od ryzyka na bazie 10-letnich obligacji skarbowych, rynkową premię za ryzyko na bazie kalkulacji A. Damodarana, stawkę WIBOR 1Y oraz marżę banków komercyjnych oraz współczynnik beta wyliczony w oparciu o notowania Spółki. Stopa dyskontowa uwzględnia również ryzyko specyficzne Spółki oraz premię za rodzaj aktywów. Wynik testu wykazał, iż wartość odzyskiwalna składników wartości niematerialnych przekracza ich wartość bilansową, stąd nie zachodzi konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów. W nocie 12 przedstawiono opis nakładów na prace rozwojowe w toku wytwarzania, będące obecnie wartościami niematerialnymi, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, między innymi w zakresie weryfikacji utraty wartości.

NOTA 8. PROGRAM MOTYWACYJNY

Dnia 29 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie wprowadzenia programu motywacyjnego. W Spółce wprowadzono program motywacyjny, przewidujący możliwość przyznania opcji na akcje Spółki członkom Zarządu, pracownikom lub współpracownikom. Celem stworzonego programu motywacyjnego jest między innymi:

- stworzenie mechanizmów motywujących Zarząd, pracowników i współpracowników Spółki do działań, których efektem będzie dynamiczny wzrost przychodów i zysków Spółki oraz długoterminowy rozwój Spółki, a w efekcie – zwiększenie wartości akcji Spółki,
- zapewnienie stabilnego składu osobowego Zarządu, pracowników Spółki oraz współpracowników Spółki,
- utrzymanie wysokiego poziomu motywacji Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki.

Program motywacyjny przeprowadzany jest w oparciu o 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) wyemitowanych akcji Spółki serii L, które objęła TPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „TPL”, będąca jednocześnie administratorem programu oraz, ewentualnie nową emisję akcji, jeśli Walne Zgromadzenie Spółki podejmie taką decyzję. Akcje, które nie zostaną nabyte w ramach programu, zostaną umorzone przez Spółkę po uprzednim nabyciu ich od TPL.

Spółka zgodnie z programem motywacyjnym do dnia publikacji Historycznych Informacji Finansowych nie przyznała opcji na akcje. Program definiuje kryteria przyznania opcji, jednak nie określa celów finansowych oraz niefinansowych, które będą definiowane w okresie trwania programu przez organy Spółki. Realizacja programu motywacyjnego podzielona jest na trzy okresy: rok obrotowy zakończony 31.12.2018 roku, 31.12.2019 roku oraz 31.12.2020 r. Przyznanie praw osobom uprawnionym odbywa się decyzją Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki po zakończeniu poszczególnych okresów.

Standard MSSF 2 wymaga, aby Spółka ujmowała koszt i wzrost kapitału z tytułu tego typu transakcji w momencie otrzymywania świadczeń pracowniczych. W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz programów przez osoby uprawnione Spółka dokona oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów opcyjnych. Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres w korespondencji z kapitałami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przez okres nabywania uprawnień.

Spółka rozpozna w sprawozdaniu finansowym program motywacyjny w dniu przyznania opcji na akcje zgodnie z MSSF 2. Do dnia publikacji Spółka nie przyznała opcji na akcje wynikających z przyjętego programu motywacyjnego.

NOTA 9. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Do dnia 31.12.2017 r. nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych.

NOTA 10. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

NOTA 10. 1. EFEKT ZASTOSOWANIA MSSF 1

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zgodne z MSSF. Przy jego sporządzeniu Spółka zastosowała MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. MSSF 1 wymaga, aby Spółka ujęła wszystkie aktywa

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF, nie ujęła tych aktywów i zobowiązań, na których ujęcie nie zezwalają MSSF, zaklasyfikowała oraz wyceniła wszystkie pozycje zgodnie z MSSF. Dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2016 roku, na który Spółka sporządziła bilans otwarcia po przekształceniu bilansu zamknięcia na 31 grudnia 2015 roku. Spółka sporządziła niniejsze sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, które obowiązują w zakresie, w którym pozostawiony został jej wybór na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W celu uwzględnienia zidentyfikowanych różnic między Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”) i MSSF Spółka dokonała korekty wyniku finansowego za 2017 rok, w rezultacie czego wynik finansowy został zwiększony o kwotę 23 tys. PLN. Kapitał własny Spółki na koniec 2017 roku prezentowany wg MSSF zmienił się w stosunku do kapitałów własnych prezentowanych wg PSR poprzez wzrost o kwotę 35 tys. PLN. Pozostałe korekty jakie zastosowała Spółka są nieistotne z punkty widzenia niniejszego sprawozdania finansowego i mają głównie charakter prezentacyjny.

Szczegółowy opis korekt został zaprezentowany w tabelach poniżej.

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31 grudnia 2017 wg PSR	Korekty		Komentarz
		MSSF	Stan na 31 grudnia 2017 wg MSSF	
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	573	-	573	
Wartości niematerialne	543	430	973	A
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	35	35	B
Należności długoterminowe	14	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług	8	-	8	
Należności pozostałe	272	-	272	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 210	-	6 210	
Pozostałe aktywa (Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	432	-430	2	A
Aktywa razem	8 052	35	8 087	
PASYWA				
Kapitał własny	7 182	35	7 217	B
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	96	-96	-	C
Pozostałe rezerwy	14	-14	-	D
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	25	-	25	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	296	14	310	D
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	25	-	25	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	414	96	510	C
Pasywa razem	8 052	35	8 087	

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Rok zakończony 31.12.2017		Rok zakończony 31.12.2017		Komentarz
	wg PSR	Korekty MSSF	wg MSSF		
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-3 841	2 890	-951		
Koszty ogólnego zarządu	-	3 000	3 000		E
Pozostałe przychody operacyjne	11	-	11		
Pozostałe koszty operacyjne	121	-110	11		C, D
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 951	-	-3 951		

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Przychody finansowe	36	-	36	
Koszty finansowe	47	-	47	
Zysk (strata) brutto	-3 962	-	-3 962	
Zysk (strata) netto	-3 962	23	-3 939	B

ZMIANY W KAPITAŁACH WŁASNYCH	Stan na 1 stycznia 2016 roku (dzień przejścia na MSSF)			Stan na 31 grudnia 2017 roku (dzień zakończenia ostatniego okresu prezentowanego w sprawozdaniu finansowym wg PSR)			Komentarz
	wg PSR	Korekty		wg PSR	Korekty		
		MSSF	wg MSSF		MSSF	wg MSSF	
Kapitał podstawowy	100	-	100	170	-	170	
Kapitał zapasowy	1 455	-	1 455	11 381	-	11 381	
Wynik z lat ubiegłych	-407	-	-407	-4 369	35	-4 334	B
Kapitał własny	1 148	-	1 148	7 182	35	7 217	

W wyniku przekształcenia sprawozdania finansowe Spółki na dzień przejścia z polskich standardów rachunkowości (PSR) na MSSF, Zarząd Spółki dokonał następujących korekt. Poszczególne zmiany wynikają z następujących różnic pomiędzy PSR a MSSF:

- a) korekty związane z przekształceniem sprawozdań na MSSF:
 - zmiana prezentacji nakładów poniesionych na prace rozwojowe (korekta A),
 - zmiana prezentacji krótkoterminowej rezerwy na niewykorzystane urlopy (korekta C),
 - zmiana prezentacji pozostałych krótkoterminowych rezerw (korekta D),
- b) korekty niezwiązane z przekształceniem sprawozdań na MSSF:
 - ujęcie odroczonego podatku dochodowego (korekta B),
 - zmiana prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów z wersji porównawczej na wersję kalkulacyjną (korekta E).

Opisane powyżej zmiany w sprawozdaniu finansowym Spółki miały również wpływ na prezentację pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Rok zakończony 31.12.2017 Wg PSR	Korekty MSSF	Rok zakończony 31.12.2017 wg MSSF
	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-3 962	-	-3 962
Korekty razem:	211	430	641
Amortyzacja	470	-	470
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	-	1
Zmiana stanu rezerw	110	-110	-
Zmiana stanu zapasów	5	-5	-
Zmiana stanu należności	-146	5	-141
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	311	110	421
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-540	430	-110
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-3 751	430	-3321
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki	548	430	978
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-443	-430	-873

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	8 962	-	8 962
Przepływy pieniężne netto, razem	4 768	-	4 768

Skutki w podatku odroczonym

Zastosowanie po raz pierwszy zasad wynikających z MSSF nie wpłynęło na wysokość podatku odroczonego. Przy okazji przekształcenia sprawozdania finansowego Spółka rozpoznała po raz pierwszy aktywa na podatek dochodowy odroczony od ujemnych różnic przejściowych w wysokości 12 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku. Rezerwa na podatek dochodowy odroczony na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiła.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 11. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki nie występowała wartość firmy.

NOTA 12. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2017	31.12.2016
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	8	-
Prawo własności intelektualnej	535	749
Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	430	-
Razem	973	749

Prawo własności intelektualnej dotyczy know-how, który został wniesiony jako aport w momencie powstania Spółki. Know-how obejmuje prawa do pomysłu biznesowego związanego ze stworzeniem cienkich linii przewodzących oraz wszelkich praw związanych z jego realizacją, takich jak prowadzenie prac B+R, wiedzę ekspercką, model biznesowy, model finansowy. Ze względu na spełnienie podstawowych warunków, takich jak przewidywanie osiągnięcia w przyszłości korzyści ekonomicznych Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym know-how, który dotyczy pomysłu, na którym opiera się działalność Spółki. Zgodnie z osądem Zarządu Spółki w momencie początkowego ujęcia pozycji w sprawozdaniu finansowym jako wartość niematerialna stopień realizacji pomysłu będącego głównym elementem know-how dawał wysoki poziom pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować rozpoznanemu składnikowi aktywów. Na dzień bilansowy w ocenie Zarządu nadal występuje wysoki poziom pewności osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych.

Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania dotyczą opracowania demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej. Zgodnie z MSR 38 etap zaawansowania prowadzonych prac zmierzających do opracowania prototypu drukarki laboratoryjnej pozwala w ocenie Zarządu do zaliczenia opisywanego przedsięwzięcia do aktywów oraz wartości niematerialnych. Obecny stan toczących się prac daje możliwość z technicznego punktu widzenia ukończenie realizacji przedsięwzięcia w taki sposób, aby powstały składnik nadawał się do używania bądź sprzedaży. W związku z zaawansowanym etapem realizowanego przedsięwzięcia prawdopodobne jest uzyskanie przez Spółkę przyszłych korzyści ekonomicznych. Obecne działania zmierzające do przyszłej komercjalizacji efektów toczących się prac rozwojowych dają również wysoką pewność istnienia rynków, podmiotów zainteresowanych współpracą, nabyciem powstałego składnika wartości niematerialnych. Powstałe drukarki laboratoryjne będą w szczególności przeznaczone do sprzedaży lub wynajmu, Emitent nie wyklucza użytkowania ich także we własnym zakresie. Na obecnym etapie toczących się prac Emitent skierował 5 ofert sprzedaży. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania finansowane są w ramach programu dotacyjnego Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego oraz ze środków pochodzących między innymi z emisji akcji serii N. Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku przeprowadził test sprawdzający czy nastąpiła utrata wartości nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania - składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Test polegał na weryfikacji budżetów kosztowych oraz przyjętych prognoz sprzedaży. Opierając się na przeprowadzonym teście Zarząd Emitenta nie stwierdził utraty wartości nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania.

Spółka stosuje zasady zgodne z MSR 38 w zakresie wartości niematerialnych.

Na koniec 2017 roku Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości wartości niematerialnych.

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

Spółka nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Jednostka nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTA 12. 1. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

Stan na 31.12.2017 r.

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	Prawo własności intelektualnej	Pozostałe wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	-	13	1 070	1 083
zwiększenia	430	-	-	28	-	458
nabycie	-	-	-	28	-	28
darowizny	-	-	-	-	-	-
inne	430	-	-	-	-	430
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
zbycie	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	430	-	-	41	1 070	1541
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	13	321	334
amortyzacja za okres	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	20	214	234
amortyzacja okresu bieżącego	-	-	-	20	214	234
inne	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	-	33	535	568
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	430	-	-	8	535	973

Stan na 31.12.2016

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Nakłady na prace rozwojowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	Prawo własności intelektualnej	Pozostałe wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	-	-	1 070	1 070
zwiększenia	-	-	-	13	-	13
nabycie	-	-	-	13	-	13
darowizny	-	-	-	-	-	-

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Nakłady na prace rozwojowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Oprogramowa nie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	Prawo własności intelektualnej	Pozostałe wartości niematerialne razem
inne	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
zbycie	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	13	1 070	1 083
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	-	107	107
amortyzacja za okres	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	13	214	227
amortyzacja okresu bieżącego	-	-	-	13	214	227
inne	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	-	13	321	334
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	-	749	749

Amortyzację wartości niematerialnych ujęto w następujących pozycjach w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów.

POZYCJA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres zakończony 31.12.2017 (%)	Za okres zakończony 31.12.2016 (%)
Koszty badań i rozwoju	222	227
Koszt własny sprzedanych produktów	-	-
Koszty ogólnego zarządu	12	-
Razem	234	227

NOTA 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2017	31.12.2016
Środki trwałe, z tego:	572	247
grunty	-	-
budynki i budowle	-	-
urządzenia techniczne i maszyny	378	29
środki transportu	50	91
inne środki trwałe	144	127
Środki trwałe w budowie	1	41

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Rzeczowe aktywa trwałe **573** **288**

Spółka nie dokonywała zabezpieczeń na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych.
 Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała umów zobowiązujących ją do zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2017	31.12.2016
własne	522	247
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu finansowego lub innej umowy, w tym:	50	-
leasing finansowy	50	-
Środki trwałe bilansowe, razem	572	247

NOTA 13. 1. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

Stan na 31.12.2017

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (POZA ŚRODKAMI TRWAŁYMI W BUDOWIE)	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto na początek okresu	-	-	73	91	160	324
zwiększenia	-	-	488	-	73	561
nabycie	-	-	488	-	73	561
darowizny	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
zbycie	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	561	91	234	885
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	44	-	33	77
Zwiększenia	-	-	138	41	57	236
amortyzacja okresu bieżącego	-	-	138	41	57	236
Inne	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	183	41	90	314
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	378	50	144	572

Stan na 31.12.2016

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (POZA ŚRODKAMI TRWAŁYMI W BUDOWIE)	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto na początek okresu	-	-	56	-	-	56
zwiększenia	-	-	73	91	160	324
nabycie	-	-	73	91	105	269
darowizny	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	56	56
zmniejszenia	-	-	56	-	-	56
zbycie	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	56	-	-	56
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	73	91	160	324
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	9	-	-	9
zwiększenia	-	-	44	-	33	77
amortyzacja okresu bieżącego	-	-	44	-	24	68
inne	-	-	-	-	9	9
zmniejszenia	-	-	9	-	-	9
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	9	-	-	9
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	44	-	33	95
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	29	91	127	247

Amortyzację środków trwałych ujęto w następujących pozycjach w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów.

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres zakończony 31.12.2017 (%)	Za okres zakończony 31.12.2016 (%)
Koszty badań i rozwoju	142	56
Koszt własny sprzedanych produktów	-	-
Koszty ogólnego zarządu	94	12
Razem	236	68

NOTA 14. ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki nie występowały nieruchomości inwestycyjne.

NOTA 15. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Należności z tytułu kaucji, zabezpieczeń i gwarancji	14	14
Pozostałe należności	-	-
Należności długoterminowe brutto	14	14
odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych	-	-
Należności długoterminowe netto	14	14
- w tym od podmiotów powiązanych	-	-

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA (z wyłączeniem należności z tytułu leasingu finansowego)	31.12.2017	31.12.2016
od 1 do 3 lat	14	14
od 3 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Należności długoterminowe bez leasingu netto razem	14	14

NOTA 16. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów
	31.12.2017	31.12.2016	1.12.2017- 31.12.2017
Z tytułu różnic między wartością podatkową a bilansową:			
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	18	11	7
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	18	-	18
Rezerwy na koszty usług obcych	3	-	3
Odsetki od pożyczek	-	1	-1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	39	12	27
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	4	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, netto	35	12	27

NOTA 16. 1. UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu 31.12.2017	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu 31.12.2016	Data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych, strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych
Z tytułu:			
Strat podatkowych	5 977	2 340	2021 r. / 2022 r.
Razem	5 977	2 340	-

Przyczyną nie utworzenia aktywa na podatek odroczonego dla wyżej wymienionego tytułu jest brak pewności co do możliwości realizacji tego aktywa w przyszłych okresach.

NOTA 17. ZAPASY

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała zapasów.

NOTA 17. 1. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie była stroną kontraktu długoterminowego.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTA 18. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAWI USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług, z tego:	-	-
terminowe	8	-
przeterminowane	-	-
- do 180 dni	-	-
- do roku	-	-
- powyżej roku	-	-
w tym należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	8	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	8	-
- w tym od podmiotów powiązanych	-	-

Na 31 grudnia 2017 roku Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług.

NOTA 19. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2017	31.12.2016
Należności pozostałe, z tego:		
Należności publiczno-prawne (z wyjątkiem podatku dochodowego)	263	-
Należności pozostałe (w tym kaucje, zaliczki na środki trwałe, zapasy, dostawy)	9	-
w tym należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności pozostałe brutto, razem	272	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności pozostałe netto, razem	272	-
- w tym od podmiotów powiązanych	-	-

NOTA 19. 1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała należności z tytułu leasingu finansowego.

NOTA 20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne, w tym:	289	1 421
- w kasie	-	-
- na rachunkach bankowych	289	1 421
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	5 921	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	6 210	1 421

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych na dzień 31.12.2017 r. wyniosła 1,76 %. Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosi 77 dni. W okresie porównywalnym Spółka nie posiadała depozytów bankowych.

Środki pieniężne utrzymywane przez Spółkę na rachunkach bankowych były nieoprocentowane.

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

NOTA 21. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym rozliczane w czasie:	2	5

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Polisy ubezpieczeniowe	2	5
Pozostałe aktywa krótkoterminowe, razem	2	5

NOTA 22. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W okresie bieżącym oraz w okresach porównywalnych Spółka nie rozpoznawała aktywów przeznaczonych do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną.

NOTA 23. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego wynosił 169 522 zł i dzielił się na 1 695 220 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Filip Granek	303 000	17,87 %	303 000	17,87 %
Sebastian Młodziński	300 000	17,70 %	300 000	17,70 %
Leonarto Sp. z o.o.	298 000	17,58 %	298 000	17,58 %
TPL Sp. z o.o.	140 020	8,26 %	140 020	8,26 %
Stefan Twardak	103 081	6,08 %	103 081	6,08 %
Heidelberger Beteiligungsholding AG	102 000	6,02 %	102 000	6,02 %
Universal-Investment- Gesellschaft Mit Beschränkter Haftung w imieniu Acatis Investment GMBH	94 000	5,55 %	94 000	5,55 %
Pozostali	355 119	20,95 %	355 119	20,95 %
RAZEM	1 695 220	100,00 %	1 695 220	100,00 %

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO	1.12.2017- 31.12.2017	1.12.2016- 31.12.2016
Stan na początek okresu	140	100
zwiększenia	30	40
zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	170	140

W dniu 21 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii L o wartości nominalnej 0,10 zł i łącznej wartości nominalnej 14 002 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Kraowy Rejestr Sądowy w dniu 28 marca 2017 roku.

W dniu 20 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii M o wartości nominalnej 0,10 zł i łącznej wartości nominalnej 15 500 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Kraowy Rejestr Sądowy w dniu 18 sierpnia 2017 roku.

NOTA 24. POZOSTAŁE KAPITAŁY

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2017	31.12.2016
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	11 381	4 310

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Kapitał zapasowy, razem	11 381	4 310
--------------------------------	---------------	--------------

NOTA 25. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres
	31.12.2017	31.12.2016	1.01.2017-31.12.2017
Z tytułu:			
Odsetek od lokat	4	-	-4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	4	-	-4
Kompensata z aktywami z tytułu podatku odroczonego	-4	-	4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, netto	-	-	-

W Spółce nie występują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi, które nie zostały utworzone.

NOTA 26. REZERWY DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała rezerw długoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych.

NOTA 27. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała rezerw długoterminowych.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTA 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Stan na 31.12.2016

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty, w tym		Część krótkoterm. długoterm.	Część długoterm.	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta					
Adriana Pankiewicz	95	PLN	95	PLN	95	-	WIBOR 1M+1%	30.06.2017	-
Konrad Pankiewicz	95	PLN	95	PLN	95	-	WIBOR 1M+1%	30.06.2017	-
Leonarto sp. z o.o.	155	PLN	155	PLN	155	-	WIBOR 1M+1%	30.06.2017	-
odsetki	-	-	-	-	5	-	-	-	-
RAZEM	345	-	345	-	350	-	-	-	-

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTA 29. STRUKTURA WIEKOWANIA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW WEDŁUG DATY ZAPADALNOSCI

	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe do roku	-	350
Długoterminowe		
od 1 do 3 lat	-	-
od 3 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:	-	350

NOTA 30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

NOTA 30. 1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (dla leasingobiorcy)	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:				
Do jednego roku	27	-	25	-
do 1 miesiąca	2	-	2	-
od 1 do 3 miesięcy	5	-	4	-
od 3 do 6 miesięcy	7	-	6	-
od 6 miesięcy do roku	13	-	13	-
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	27	-	25	-
Powyżej pięciu lat	-	-	-	-
Razem:	54	-	50	-
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	4	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	50	-	50	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie powyżej 12 m-cy)	-	-	25	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie do 12 m-cy)	-	-	25	-

Spółka przyjęła w użytkowanie na podstawie umowy leasingu finansowego samochód osobowy.

Okres zawartej umowy leasingu wynosi 3 lata.

Na dzień 31.12.2017 roku wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

NOTA 30. 2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego.

NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
wobec jednostek zależnych	-	-
wobec pozostałych jednostek	310	185
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dotaw i usług, razem	310	185

NOTA 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania krótkoterminowe:		
z tytułu dywidend	-	-
publiczno – prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	238	77
z tytułu świadczeń pracowniczych	259	105
z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych (inwestycyjne)	11	21
zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	-	-
przychody przyszłych okresów	-	113
inne	2	12
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	510	327

NOTA 33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania krótkoterminowe:		
z tytułu wynagrodzeń	163	105
Z tytułu ekwiwalentów za niewykorzystany urlop wypoczynkowy	96	-
inne	-	-
Razem:	259	105

NOTA 34. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)

Otrzymane dotacje stanowią przychody przyszłych okresów, które są rozliczane w przychody Spółki w okresie, w którym Spółka rozpozna koszty projektu, na który dotacje zostały przyznane.

DOTACJE	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	113	-
Zwiększenia:	-	113
- otrzymane dotacje	-	113
Zmniejszenia:	113	-
- rozliczenie dotacji w przychody okresu	113	-
- zwrot dotacji	-	-

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Stan na koniec okresu

-

113

NOTA 35. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała rezerw krótkoterminowych.

NOTA 36. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

W okresie bieżącym oraz w okresach porównywalnych Spółka nie rozpoznawała zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną.

NOTA 37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe zostały udzielone przez Spółkę w formie weksli wraz z deklaracjami wekslowymi w celu zabezpieczenia realizacji umów o dofinansowanie projektów finansowanych ze środków europejskich.

1. Umowa nr POIR.01.01.01-00-1690/15-00 – weksel na 100% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 9 846 969,14 PLN plus odsetki.
2. Umowa nr POIR.02.03.04-02-0001/16-00 – weksel na 100% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 387 100,00 PLN plus odsetki.
3. Umowa nr GO_GLOBAL.PL(II)-0011/16 – weksel na 200% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 132 783,81 PLN plus odsetki.
4. Umowa nr UDA-POIR.03.01.05-02-0003/17-00 – weksel in blanco opatrzony klauzulą „na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez instytucję pośredniczącą wraz z deklaracją wekslową.
5. Umowa leasingu nr 0360032016/KR/246634 – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową ZAB/297457/17/86262291.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE na dzień bilansowy	31.12.2017	31.12.2016
Weksle własne	2 631	39
Zobowiązania warunkowe, razem	2 631	39

Po dniu bilansowy, Spółka wystawiła weksel własny in blanco w, dniu 4 kwietnia 2018 roku, wraz z deklaracją wekslową do dyspozycji Banku Zachodniego WBK S.A. stanowiący zabezpieczenie wiarygodności wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 4 kwietnia 2018 roku. Kredyt w rachunku bieżącym został udzielony do wysokości 300 tys. zł.

Na prezentowane dni bilansowe oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie jest stroną umów, dla których istniałyby nieuwjęte zobowiązania.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTA 38. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie była stroną żadnego postępowania sądowego.

NOTA 39. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA 40. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	1.01.2017– 31.12.2017	1.01.2016– 31.12.2016
Przychody z usług badań i rozwoju	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody z tytułu dotacji	1 763	39
Przychody netto ze sprzedaży razem	1 763	39

NOTA 41. POZOSTAŁE NETTO ZE SPRZEDAŻY- STRUKTURA TERYTORIALNA

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	1.01.2017– 31.12.2017	1.01.2016– 31.12.2016
Kraj	1 763	39
Zagranica	-	-
Przychody netto ze sprzedaży razem	1 763	39

NOTA 42. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.01.2017– 31.12.2017	1.01.2016– 31.12.2016
Amortyzacja, z tego	470	296
- amortyzacja środków trwałych	236	68
- amortyzacja wartości niematerialnych	234	227
Zużycie surowców i materiałów	313	71
Usługi obce	2 246	929
Koszty świadczeń pracowniczych	2 778	982
Podatki i opłaty	47	13
Pozostałe koszty rodzajowe	292	31
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	6 146	2 322
Pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju	2 714	1 296
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych produktów	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 000	1 026
Zmiana stanu produktów	432	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-

W skład usług obcych wchodzi głównie koszty związane z utrzymaniem powierzchni laboratoryjnych oraz biurowych wraz z wyposażeniem, specjalistyczne usługi badawcze zlecane przez laboratoria pracujące nad rozwojem technologii XTPL, usługi doradcze i prawne niezbędne dla wspierania wszystkich obszarów działalności Spółki, koszty promocji oraz usługi związane z pozyskiwaniem środków na dofinansowanie prowadzonych działań R&D.

Koszty, które nie dotyczą bezpośrednio żadnego z realizowanych projektów badań i rozwoju zaprezentowano w pozycji kosztów ogólnego zarządu, w ich skład wchodzi głównie wymienione w "Usługi obce" pozycje dotyczące wynajmu biura, usługi doradcze, prawne, koszty związane z obszarami promocji, pozyskania klienta, wynagrodzenia pracowników wspierających procesy R&D (logistyka, finanse, dotacje).

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 43. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	1.01.2017– 31.12.2017	1.01.2016– 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń (w tym rezerwy)	2 388	827
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	390	155
Razem koszty świadczeń	2 778	982

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE (w osobach)	31.12.2017	31.12.2016
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	20	7
Razem	20	7

W liczbie zatrudnionych ujęto osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę oraz umów cywilnoprawnych.

NOTA 44. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1.01.2017– 31.12.2017	1.01.2016– 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów	-	-
Inne przychody, z tytułów:	11	1
otrzymane odszkodowania i kary	-	-
zwrot kosztów sądowych	-	-
inne	11	1
Pozostałe przychody operacyjne, razem	11	1

NOTA 45. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1.01.2017– 31.12.2017	1.01.2016– 31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Zawiązane rezerwy	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów	-	-
Inne koszty, z tytułów:	11	-
kary, grzywny, odszkodowania	-	-
darowizny	-	-
inne	11	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	11	-

NOTA 46. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	1.01.2017– 31.12.2017	1.01.2016– 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek bankowych	36	-
Przychody finansowe, razem	36	-

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 47. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	1.01.2017– 31.12.2017	1.01.2016– 31.12.2016
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	2	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek	34	5
Ujemne różnice kursowe	11	2
Koszty finansowe, razem	47	7

NOTA 48. SEGMENTY OPERACYJNE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Jednostka nie wyodrębniła segmentów operacyjnych według MSSF 8. Faza rozwoju Spółki oraz brak przychodów z działalności operacyjnej uniemożliwiły wyodrębnienie segmentów spełniających kryteria wynikające ze wskazanego standardu.

NOTA 49. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKOWE WYNIKU FINANSOWEGO	1.01.2017– 31.12.2017	1.01.2016– 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-23	-12
Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego:	-23	-12
Przypadający na działalność kontynuowaną	-23	-12
Przypadający na działalność zaniechaną	-	-

NOTA 49. 1. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	1.01.2017– 31.12.2017	1.01.2016– 31.12.2016
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-3 962	-2 289
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	-3 962	-2 289
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	753	435
Nieutworzone aktywa na podatek odroczony z tytułu straty podatkowej	-691	-388
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-460	-43
Zwiększenie kosztów podatkowych	-	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	421	7
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 1 % (2016: 1%)	23	12
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	23	12
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 50. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY

Kierownictwo Spółki proponuje pokryć poniesioną w bieżącym okresie stratę w kwocie 3 962 tys. zł z kapitału zapasowego.

NOTA 51. WYPŁATA DYWIDENDY

Spółka nie wypłaciła dywidendy w bieżącym oraz poprzednim okresie. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy

NOTA 52. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana w bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła.

NOTA 53. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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.

Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

- Ryzyka Rynkowe:
 - Ryzyko zmian cen rynkowych (Ryzyko Cenowe),
 - Ryzyko zmian kursów walutowych (Ryzyko Walutowe),
 - Ryzyko zmian stóp procentowych (Ryzyko Stóp Procentowych),
- Ryzyko Płynności,
- Ryzyko Kredytowe.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

NOTA 53. 1. RYZYKO RYNKOWE

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są:

- ograniczenie zmienności zysku lub straty brutto,
- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych,
- utrzymanie Spółki w dobrej kondycji finansowej,
- wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji,

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zdeterminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną Spółki oraz warunki rynkowe.

NOTA 53. 2. RYZYKO CENOWE

W roku obrotowym 2017 Spółka nie inwestowała w dłużne instrumenty finansowe i w związku z tym, nie jest narażona na ryzyko cenowe.

NOTA 53. 3. 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.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 53. 4. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Transakcje depozytowe zawierane są z instytucjami o silnej i ustabilizowanej pozycji rynkowej. Stosowane są instrumenty zapewniające wysokie bezpieczeństwo – transakcje krótkoterminowe, o stałej stopie procentowej. W roku obrotowym 2017 Spółka nie kosztowała z kredytów.

NOTA 53. 5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych).

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie generowała przychodów ze sprzedaży, co wynika z wczesnego etapu jej rozwoju. Zgodnie z założeniami, uzyskanie przychodów ze sprzedaży możliwe będzie wraz z komercjalizacją opracowywanej technologii – tj. po uruchomieniu produkcji i sprzedaży urządzeń drukujących oraz nanotuszów. Wdrożenie opracowanego modelu biznesowego i rozpoczęcie komercjalizacji będzie realizowane stopniowo na przestrzeni kilkunastu najbliższych miesięcy i będzie to proces kosztowny.

Istnieje ryzyko, że środki finansowe, które posiada Spółka nie będą wystarczające na pełne przeprowadzenie działań mających na celu przygotowanie produktów do sprzedaży i rozpoczęcie ich komercjalizacji. 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 oferty publicznej akcji serii M oraz grantów i dotacji.

W celu minimalizowania ryzyka spowolnienia procesu komercjalizacji w wyniku ograniczenia dostępu do finansowania zewnętrznego, Spółka zamierza ubiegać się o kolejne dotacje na finansowanie prac B+R oraz prac komercjalizacyjnych.

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE na dzień 31.12.2017 r.	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	6	19	25	-	50
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	310	-	-	-	310
Razem	316	19	25	-	360

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE na dzień 31.12.2016 r.	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	350	-	-	350
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	185	-	-	-	185
Razem	185	350	-	-	535

NOTA 53. 6. RYZYKO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

NOTA 54. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**NOTA 54. 1. WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	8	-	8	-
Pozostałe należności	PiN	272	139	272	139
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	6 210	1 421	6 210	1 421
Razem		6 490	1 560	6 490	1 560
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-	350	-	350
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	50	-	50	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	310	185	310	185
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	414	214	414	214
Razem		774	399	774	399

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

WwWGpWF – Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w walucie innej niż waluta funkcjonalna o wartości wyższej niż 1 tys. zł.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 54. 2. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	36	-	36
Razem		36	-	36

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Razem
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	(34)	-	(34)
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	(2)	-	(2)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	(11)	(11)
Razem		(36)	(11)	(47)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	-	-	-
Razem		-	-	-

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Razem
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	(5)	-	(5)
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	(2)	(2)
Razem		(5)	(2)	(7)

NOTA 55. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

NOTA 56. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały jej wartość.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	350
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	820	512
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-6 210	-1 421
Zadłużenie netto	-5 390	-559
Kapitał własny	7 217	1 766
Kapitał i zadłużenie netto	1 827	1 208
Wskaźnik dźwigni	-295%	-46%

NOTA 57. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Poniższa tabela przedstawia poniesione nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE	1.01.2017 - 31.12.2017	1.01.2016 - 31.12.2016
<i>- w tym na ochronę środowiska</i>		
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	341	41
Zakupy środków trwałych	220	269
Zakupy wartości niematerialnych	28	13
Trwające prace rozwojowe	430	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	1 019	323
Udzielone pożyczki	-	-
Nabycie bonów skarbowych	-	-
Nabycie udziałów	-	-
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	-	-
Razem nakłady inwestycyjne	1 019	323

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Spółka zamierza dokonać nakładów inwestycyjnych w kwocie 600 tys. zł na budowę, rozwój drukarek laboratoryjnych oraz zakup wyposażenia laboratoryjnego.

NOTA 58. OPIS PROGRAMU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Spółka nie prowadzi programów świadczeń emerytalnych w rozumieniu MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

NOTA 59. OPIS PROGRAMU MOTYWACYJNEGO OPARTEGO NA AKCJACH

14 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła warunkowo Regulamin Programu Motywacyjnego XTPL S.A dla członków Zarządu Spółki, pracowników i współpracowników Spółki. Warunkowy charakter uchwały Rady Nadzorczej polegał na konieczności jej dalszego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie. Zwolane na 29 listopada

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 04/11/2017 postanowiło wprowadzić program motywacyjny, który realizowany ma być w latach 2018-2021. Celem programu jest motywowanie jego potencjalnych beneficjentów do działań mających zapewnić długoterminowy wzrost wartości Spółki oraz zapewnienie stabilizacji kluczowej kadry Spółki.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 03/02/2017 z dnia 21.02.2017r. Spółka wyemitowała 140 020 akcji zwykłych serii L z przeznaczeniem na program motywacyjny dla pracowników. Akcje zostały objęte przez spółkę TPL Sp. z o.o. w trybie subskrypcji prywatnej. Jednocześnie Emitent zawarł z TPL Sp. z o.o. umowę administrowania akcjami serii L w ramach programu motywacyjnego. Administrowanie obejmuje czynności niezbędne do realizacji programu motywacyjnego tj. późniejszego przeniesienia tytułu ich własności na osoby uprawnione na podstawie regulaminu przyjętego uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy XTPL, w ramach realizacji programu motywacyjnego. Akcje nieobjęte w ramach programu motywacyjnego zostaną umorzone.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w ramach programu nie przyznano jeszcze praw do akcji członkom Zarządu, pracownikom ani współpracownikom Spółki.

NOTA 60. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniżej przedstawiono wyjaśnienie do wybranych pozycji wykazanych w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych.

Uzgodnienie wyniku brutto wykazanego w sprawozdaniu z przepłyów środków pieniężnych

	31.12.2017	31.12.2016
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-3 962	-2 289
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	-3 962	-2 289

	Za okres 01.01.2017- 31.12.2017	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016
ODSETKI I DYWIDENDY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności inwestycyjnej	-14	-
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności finansowej	41	-
Odsetki niezrealizowane z tytułu działalności finansowej	-26	5
Razem odsetki i dywidendy:	1	5

	Za okres 01.01.2017- 31.12.2017	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-8	-
Pozostałe należności	-133	-110
Razem zmiana stanu należności:	-141	-110

	Za okres 01.01.2017- 31.12.2017	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	125	174
Pozostałe zobowiązania*	296	179
Razem zmiana stanu zobowiązań:	421	353

*pozycja nie uwzględnia przychodów przyszłych okresów (2016 r.: 113 tys. zł)

	Za okres 01.01.2017- 31.12.2017	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		
Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	6 189	1 421

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6 210	1 421
------------------------------------	-------	-------

Różnica wynosząca 21 tys. zł pomiędzy stanem środków pieniężnych na koniec okresu zaczynającego się 1 stycznia 2017 roku a kończącego 31 grudnia 2017 roku pomiędzy sprawozdaniem z sytuacji finansowej a sprawozdaniem z przepływów pieniężnych wynika z naliczenia na dzień bilansowy odsetek od bankowych lokat terminowych.

W pozycji dopłat do kapitału zaprezentowano wartość 9 389 tys. zł. Wskazana wartość dotyczy emisji 140 020 akcji serii L oraz 155 000 akcji serii M. Obie emisje przeprowadzono w 2017 roku.

	Za okres 01.01.2017- 31.12.2017	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016
Wpływy z tytułu dotacji		
- do działalności	1 763	39
- do aktywów	-	-
Razem wpływy z tytułu dotacji	1 763	39

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wpływy oraz wydatki związane z otrzymanymi dotacjami w działalności operacyjnej.

NOTA 61. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje oraz nierozliczone salda należności i zobowiązań na dzień bilansowy z podmiotami powiązanymi.

Rok 2017	Wobec jednostek stowarzyszonych	Wobec jednostek współzależnych	Wobec kluczowego kierownictwa*	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług	-	-	-	588
Pożyczki otrzymane	-	-	250	1 000
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek	-	-	5	30

Rok 2016	Wobec jednostek stowarzyszonych	Wobec jednostek współzależnych	Wobec kluczowego kierownictwa*	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług	-	-	-	137
Pożyczki otrzymane	-	-	190	155
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek	-	-	3	2

* pozycja obejmuje osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności jednostki

** pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez kluczowe kierownictwo

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania/należności na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Spółka nie nalicza odsetek od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach. Na koniec okresu obrotowego tj. 31.12.2017 roku Spółka nie utworzyła żadnego odpisu na należności wątpliwe dotyczące kwot należności od podmiotów powiązanych. W każdym roku obrotowym przeprowadzana jest ocena polegająca na zbadaniu sytuacji finansowej podmiotu powiązanego i rynku, na którym podmiot ten prowadzi działalność.

NOTA 60. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA SPÓŁKI

	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	694	130

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
Razem	694	130

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wynagrodzenie Prezesa Zarządu Spółki Pana Sebastiana Młodzińskiego wyniosło 130 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Spółka poniosła koszt dotyczący wynagrodzenia członków Zarządu w wysokości 694 tys. zł. Na kwotę składało się wynagrodzenie:

- Pana Sebastiana Młodzińskiego pełniącego funkcję Prezesa do dnia 24 kwietnia 2017 r. w wysokości 298 tys. zł,
- Pana Filipa Granka pełniącego funkcję Prezesa Spółki od dnia 24 kwietnia 2017 r. w wysokości 361 tys. zł,
- Pana Macieja Adamczyka pełniącego funkcję Członka Zarządu od 1 grudnia 2017 r. w wysokości 35 tys. zł

NOTA 61. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

WYNAGRODZENIE	1.01.2017– 31.12.2017	1.01.2016– 31.12.2016
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	8	14
Realizacja innych umów	-	-
Razem	8	14

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie historycznych informacji finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za lata zakończone 31.12.2016 roku oraz 31.12.2017 roku wyniosło 22 tys. zł.

Podmiotem uprawnionym, badającym niniejsze historyczne dane finansowe Spółki XTPL S.A. jest 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

NOTA 62. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień 31.12.2016 roku Spółka nie posiadała zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku.

NOTA 63. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie toczyły się sprawy sporne przeciwko Spółce.

NOTA 64. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze historyczne informacje finansowe za lata 2016 – 2017 zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 28 grudnia 2018 roku.

NOTA 65. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu **4 kwietnia 2018** roku Spółka zawarła ze spółką Bank Zachodni WBK S.A. („BZ WBK S.A.”) umowę o kredyt w rachunku bieżącym („Umowa Kredytowa”), na mocy której Spółce został udzielony kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 300.000,00 PLN na finansowanie jej bieżącej działalności gospodarczej. Spółka zobowiązała się do dokonania ostatecznej spłaty kredytu w terminie do dnia 31 marca 2019 roku. Zabezpieczenie udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej kredytu stanowią: (i) wpływy na rachunek bieżący i inne rachunki bieżące w BZ WBK S.A. prowadzone w PLN oraz walutach obcych oraz (ii) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu **16 kwietnia 2018** r. do Spółki wpłynęła rezygnacja pana Piotra Janczewskiego o z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej XTPL S.A. ze skutkiem na dzień 16 kwietnia 2018 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 16 kwietnia 2018 r. podjęło uchwałę o powołaniu Pana Wiesława Rozłuckiego z dniem 17 kwietnia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

W dniu **9 maja 2018** r. złożony został w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 1.695.220 akcji spółki XTPL SA tj.:

- 670.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 198.570 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- 68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii G;
- 68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii H;
- 10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii I;
- 5.150 akcji zwykłych na okaziciela serii J;
- 10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii K;
- 140.020 akcji zwykłych na okaziciela serii L;
- 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Wniosek został złożony wraz z wymaganymi załącznikami, w szczególności z ww. Prospektem Emisyjnym. Złożenie wniosku jest konsekwencją działań podjętych przez Zarząd Spółki na podstawie uchwały nr 03/04/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 kwietnia 2018 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zamiar ubiegania się o zmianę rynku notowań nie jest połączony z emisją nowych akcji.

W dniu **10 maja 2018** r. Rada Nadzorcza zatwierdziła uchwałę Zarządu spółki nr 2/04/2018 w sprawie utworzenia rady doradczej. Rada została utworzona celem zwiększenia potencjału biznesowego Spółki. Do zadań członków Rady Doradczej należeć będzie m.in.:

- a) przekazywanie wiedzy eksperckiej przydatnej do rozwoju biznesu i technologii XTPL S.A.;
- b) wsparcie eksperckie Zarządu i managerów XTPL S.A. przy podejmowaniu kluczowych decyzji dotyczących rozwoju Spółki;
- c) wsparcie budowy wiarygodności XTPL S.A. na rynkach docelowych;
- d) wsparcie procesu pozyskiwania partnerów i klientów dla XTPL S.A.

W Radzie będą zasiadać osoby o dużym doświadczeniu biznesowym w branżach do których spółka kierować będzie swoją ofertę.

W dniu **28 maja 2018** r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Agnieszki Młodzińskiej - Granek z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej XTPL S.A. ze skutkiem na dzień 28 maja 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 maja 2018 r. podjęło uchwałę o powołaniu Pana Piotra Lembasa z dniem 29 maja 2018 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu **18 czerwca 2018** r. Zarząd Spółki rozpoczął negocjacje umowy o współpracy z globalnym producentem urządzeń do tworzenia wyświetlaczy z siedzibą w Chinach. Umowa dotyczyć ma wykorzystania technologii XTPL w obszarze naprawy zepsutych połączeń metalicznych tzw. "open-defect repair" w cienkowarstwowych układach elektronicznych. Potencjalny klient jest spółką notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Chinach, a jego kapitalizacja wynosi ponad 9 miliardów dolarów.

W dniu **22 sierpnia 2018** Zarząd XTPL S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Emitenta („Uchwała”).

Szczegóły poniżej:

1. Na podstawie Uchwały kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony z kwoty 169.522,00 (sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i 00/100), do kwoty 174.222,00 zł (sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i 00/100), tj. o kwotę 4 700 zł (cztery tysiące siedemset złotych) poprzez emisję 47 000 (czterdziestu siedmiu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii N”).

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

2. Podwyższenie kapitału zakładowego XTPL S.A. opisane w pkt 1 powyżej następuje w granicach kapitału docelowego, zgodnie z art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych i § 10 ust. 4-8 Statutu Emitenta („Statut”).
3. Cena emisyjna jednej akcji serii N wynosi 94 zł (dziewięćdziesiąt cztery złote). Zarząd ustalił cenę emisyjną za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta („Rada Nadzorcza”) wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (22.08.2018).
4. W interesie Emitenta pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii N – na podstawie §10 ust. 8 Statutu i za zgodą wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (22.08.2018).
5. Emisja Akcji Serii N zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych) poprzez złożenie oferty objęcia wszystkich Akcji Serii N Universal-Investment-Gesellschaft mbH działającym w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds.
6. Akcje Serii N zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.
7. Akcje Serii N będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące osiemnastego roku).
8. Akcje Serii N będą miały formę zdematerializowaną i po uprzedniej dematerializacji i rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. będą mogły zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
9. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadzono zmiany w Statucie Emitenta w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu otrzyma nowe brzmienie - zmieniona została wysokość kapitału zakładowego na kwotę 174.222,00 zł oraz dodano pkt 14 dotyczący Akcji Serii N.

W dniu 3 września 2018 roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 47 400 (czterdziestu siedmiu tysięcy) akcji serii N XTPL S.A. („Akcje Serii N”) dla niemieckiej spółki UniversalInvestment-Gesellschaft mbH działającej w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii N Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2018.

W dniu 3 września 2018 roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii N. Wszystkie akcje Serii N, tj. 47 000 akcji serii N zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez UniversalInvestment-Gesellschaft mbH działającym w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 22 sierpnia 2018 roku (w oparciu o uchwałę Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 23/2018). Akcje Serii N były obejmowane po cenie emisyjnej 94 zł (dziewięćdziesiąt cztery złote) za jedną akcją i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii N wyniosły 4.418.000 zł (cztery miliony czterysta osiemnaście tysięcy złotych).

W dniu 26 września 2018 Zarząd XTPL S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Emitenta („Uchwała”).

Szczegóły poniżej:

1. Na podstawie Uchwały kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony z kwoty 174.222,00 zł (sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i 00/100) do kwoty 178.362,00 zł (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote), tj. o kwotę 4.140,00 zł (cztery tysiące sto czterdzieści złotych) poprzez emisję 41.400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii O”).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego XTPL S.A. opisane w pkt 1 powyżej następuje w granicach kapitału docelowego, zgodnie z art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych i § 10 ust. 4-8 Statutu Emitenta („Statut”).
3. Cena emisyjna jednej akcji serii O wynosi 109 zł (sto dziewięć złotych). Zarząd ustalił cenę emisyjną za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta („Rada Nadzorcza”) wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (26 września 2018).

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

4. W interesie Emitenta pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii O - na podstawie §10 ust. 8 Statutu i za zgodą wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (26 września 2018).
5. Emisja Akcji Serii O zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych) poprzez złożenie oferty objęcia wszystkich Akcji Serii O inwestorom wskazanym przez Zarząd Emitenta.
6. Akcje Serii O zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.
7. Akcje Serii O będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące osiemnastego roku).
8. Akcje Serii O będą miały formę zdematerializowaną i po uprzedniej dematerializacji i rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. będą mogły zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
9. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadzono zmiany w Statucie Emitenta w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu otrzyma nowe brzmienie - zmieniona została wysokość kapitału zakładowego na kwotę 178.362,00 zł oraz dodano pkt 15 dotyczący Akcji Serii O.

Na dzień **30 września 2018** roku Spółka, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”, przeprowadziła test na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania. Test przeprowadzono w oparciu o 5-letnią prognozę, z zastosowaniem stopy dyskontowej na poziomie 21,73%. Wynik testu wykazał, iż wartość odzyskiwalna składników wartości niematerialnych przekracza ich wartość bilansową, stąd nie zachodzi konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

W dniu **22 października 2018** roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 41 400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji serii O XTPL S.A. („Akcje Serii O”) dla niemieckiej spółki Heidelberger Beteiligungsholding AG. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii O Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 14/2018.

W dniu **22 października 2018** roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii O. Wszystkie Akcje Serii O, tj. 41 400 akcji serii O Emitenta zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez Heidelberger Beteiligungsholding AG w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 26 września 2018 roku (w oparciu o uchwałę Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 25/2018). Akcje Serii O były obejmowane po cenie emisyjnej 109 zł (sto dziewięć złotych) za jedną akcję i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii O wyniosły 4.512.600 zł (cztery miliony pięćset dwanaście tysięcy sześćset złotych).

W dniu **24 października 2018** roku XTPL S.A. zgłosiła do sądu rejestrowego zmianę statutu XTPL S.A. i tekst jednolity statutu XTPL S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego (podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 174.222,00 zł do kwoty 178.362,00 zł). Zmiana została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 8 listopada 2018 roku.

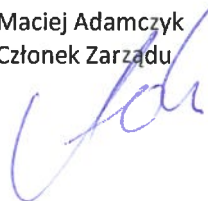
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Filip GrANEK
Prezes Zarządu



Wrocław, 28.12.2018 r.

Maciej Adamczyk
Członek Zarządu



XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

2. Podwyższenie kapitału zakładowego XTPL S.A. opisane w pkt 1 powyżej następuje w granicach kapitału docelowego, zgodnie z art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych i § 10 ust. 4-8 Statutu Emitenta („Statut”).
3. Cena emisyjna jednej akcji serii N wynosi 94 zł (dziewięćdziesiąt cztery złote). Zarząd ustalił cenę emisyjną za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta („Rada Nadzorcza”) wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (22.08.2018).
4. W interesie Emitenta pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii N – na podstawie §10 ust. 8 Statutu i za zgodą wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (22.08.2018).
5. Emisja Akcji Serii N zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych) poprzez złożenie oferty objęcia wszystkich Akcji Serii N Universal-Investment-Gesellschaft mbH działającym w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds.
6. Akcje Serii N zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.
7. Akcje Serii N będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące osiemnastego roku).
8. Akcje Serii N będą miały formę zdematerializowaną i po uprzedniej dematerializacji i rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. będą mogły zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
9. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadzono zmiany w Statucie Emitenta w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu otrzyma nowe brzmienie - zmieniona została wysokość kapitału zakładowego na kwotę 174.222,00 zł oraz dodano pkt 14 dotyczący Akcji Serii N.

W dniu 3 września 2018 roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 47 400 (czterdziestu siedmiu tysięcy) akcji serii N XTPL S.A. („Akcje Serii N”) dla niemieckiej spółki UniversalInvestment-Gesellschaft mbH działającej w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii N Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2018.

W dniu 3 września 2018 roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii N. Wszystkie akcje Serii N, tj. 47 000 akcji serii N zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez UniversalInvestment-Gesellschaft mbH działającym w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 22 sierpnia 2018 roku (w oparciu o uchwałę Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 23/2018). Akcje Serii N były obejmowane po cenie emisyjnej 94 zł (dziewięćdziesiąt cztery złote) za jedną akcją i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii N wyniosły 4.418.000 zł (cztery miliony czterysta osiemnaście tysięcy złotych).

W dniu 26 września 2018 Zarząd XTPL S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Emitenta („Uchwała”).

Szczegóły poniżej:

1. Na podstawie Uchwały kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony z kwoty 174.222,00 zł (sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i 00/100) do kwoty 178.362,00 zł (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote), tj. o kwotę 4.140,00 zł (cztery tysiące sto czterdzieści złotych) poprzez emisję 41.400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii O”).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego XTPL S.A. opisane w pkt 1 powyżej następuje w granicach kapitału docelowego, zgodnie z art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych i § 10 ust. 4-8 Statutu Emitenta („Statut”).
3. Cena emisyjna jednej akcji serii O wynosi 109 zł (sto dziewięć złotych). Zarząd ustalił cenę emisyjną za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta („Rada Nadzorcza”) wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (26 września 2018).

XTPL SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

4. W interesie Emitenta pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii O - na podstawie §10 ust. 8 Statutu i za zgodą wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (26 września 2018).
5. Emisja Akcji Serii O zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych) poprzez złożenie oferty objęcia wszystkich Akcji Serii O inwestorom wskazanym przez Zarząd Emitenta.
6. Akcje Serii O zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.
7. Akcje Serii O będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące osiemnastego roku).
8. Akcje Serii O będą miały formę zdematerializowaną i po uprzedniej dematerializacji i rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. będą mogły zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
9. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadzono zmiany w Statucie Emitenta w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu otrzyma nowe brzmienie - zmieniona została wysokość kapitału zakładowego na kwotę 178.362,00 zł oraz dodano pkt 15 dotyczący Akcji Serii O.

Na dzień **30 września 2018** roku Spółka, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”, przeprowadziła test na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania. Test przeprowadzono w oparciu o 5-letnią prognozę, z zastosowaniem stopy dyskontowej na poziomie 21,73%. Stopa dyskontowa uwzględnia stopę wolną od ryzyka na bazie 10-letnich obligacji skarbowych, rynkową premię za ryzyko na bazie kalkulacji A. Damodarana, stawkę WIBOR 1Y oraz marżę banków komercyjnych oraz współczynnik beta wyliczony w oparciu o notowania Spółki. Stopa dyskontowa uwzględnia również ryzyko specyficzne Spółki oraz premię za rodzaj aktywów. Wynik testu wykazał, iż wartość odzyskiwalna składników wartości niematerialnych przekracza ich wartość bilansową, stąd nie zachodzi konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

W dniu **22 października 2018** roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 41 400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji serii O XTPL S.A. („Akcje Serii O”) dla niemieckiej spółki Heidelberger Beteiligungsholding AG. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii O Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 14/2018.

W dniu **22 października 2018** roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii O. Wszystkie Akcje Serii O, tj. 41 400 akcji serii O Emitenta zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez Heidelberger Beteiligungsholding AG w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 26 września 2018 roku (w oparciu o uchwałę Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 25/2018). Akcje Serii O były obejmowane po cenie emisyjnej 109 zł (sto dziewięć złotych) za jedną akcją i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii O wyniosły 4.512.600 zł (cztery miliony pięćset dwanaście tysięcy sześćset złotych).

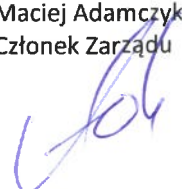
W dniu **24 października 2018** roku XTPL S.A. zgłosiła do sądu rejestrowego zmianę statutu XTPL S.A. i tekst jednolity statutu XTPL S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego (podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 174.222,00 zł do kwoty 178.362,00 zł). Zmiana została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 8 listopada 2018 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Filip Graneke
Prezes Zarządu



Maciej Adamczyk
Członek Zarządu



Wrocław, 28.12.2018 r.

XTPL

shaping global nanofuture



JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2018

XTPL S.A.
KOREKTA

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	3
2. Najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki.....	6
3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	10
4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	29
5. W przypadku, gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa .29 w § 10 pkt 13 a) załącznika nr 1 do regulaminu alternatywnego systemu obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	29
6. Najważniejsze działania strategiczne planowane przez Emitenta w obszarze komercjalizacji technologii:.....	30
7. Informacje w zakresie inicjatyw na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	30
8. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	31
9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji...43	
10. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.....	44
11. Informacja o strukturze akcjonariatu spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.	44
12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	45

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Informacje korporacyjne:

Nazwa (firma):	XTPL Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław
KRS	0000619674
Numer telefonu:	+48 71 707 22 04
Adres internetowy:	www.xt-pl.com
E-mail	investors@xt-pl.com

Zarząd:

Filip Granek – Prezes Zarządu;
Maciej Adamczyk - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Wiesław Rozłucki - Członek Rady (od 17 kwietnia 2018 r.), Przewodniczący Rady od 10 maja 2018 r.
Konrad Pankiewicz - Przewodniczący Rady do 10 maja 2018 r.
Bartosz Wojciechowski – Członek Rady, od 10 maja 2018 r. Wiceprzewodniczący Rady
Agnieszka Młodzińska-Granek - Członek Rady Sebastian Młodziński – Członek Rady
Piotr Janczewski – Członek Rady (do 16 kwietnia 2018 r.)

Spółka XTPL S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą XTPL Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki przekształcanej z dnia 25 kwietnia 2016 r. Rep. A Nr 604/2016 i została powołana na czas nieoznaczony. Rejestracja przekształcenia przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce 01 czerwca 2016 r.

Spółka posiada status spółki publicznej, której akcje notowane są od dnia 14 września 2017 r. w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W zakresie sprawozdawczości finansowej Spółka stosuje zasady MSR/MSSF.

Rok obrotowy Spółki trwa od 1 stycznia do 31 grudnia.

1.2. Profil działalności Emitenta:

Emitent działa w segmencie nanotechnologii. Interdyscyplinarny zespół XTPL rozwija innowacyjną w skali globalnej technologię, umożliwiającą ultraprecyzyjny druk nanomateriałów, chronioną międzynarodowym zgłoszeniem patentowym. Rozwiązanie XTPL ma wszelkie cechy technologii przełomowej – tzw. disruptive technology i będzie konsekwentnie rozwijane w ramach zaawansowanych prac badawczych, mających na celu zdefiniowanie kolejnych, nowatorskich zastosowań na konkretnych polach aplikacyjnych.

Spółka etapowo komercjalizuje swoje rozwiązanie: zamierza dostarczać sprzęt do nanodruku, kompatybilne i dedykowane dla konkretnych zastosowań nanotusze oraz głowice drukujące odbiorcom m.in. z branży elektroniki drukowanej. W pierwszej kolejności XTPL przygotowuje drukarki laboratoryjne, przeznaczone do prac R&D dla działów badawczo-rozwojowych potencjalnych klientów biznesowych oraz centrów naukowo-badawczych, natomiast w kolejnej fazie będą to drukarki przemysłowe. W obu przypadkach XTPL będzie dostarczać sprzęt wraz z unikatowym nanotuszem, zaprojektowanym pod wymogi konkretnego wdrożenia.



Rozwiązanie XTPL umożliwi m.in.:

- produkowanie nowej generacji warstw **TCF (Transparent Conductive Films)**, tj. przezroczystych warstw przewodzących, wykorzystywanych przede wszystkim w branżach producentów wyświetlaczy, monitorów, ekranów dotykowych, a także w sektorze producentów ogniw fotowoltaicznych, charakteryzujących się:

- niższym kosztem jednostkowym (m.in. ze względu na brak konieczności stosowania pierwiastków ziem rzadkich),
- bardzo wysoką optyczną transparentnością przy zachowaniu wysokiej wydajności energetycznej (bardzo niskiej rezystancji powierzchniowej),
- elastycznością, odpornością na zginanie (istotna właściwość z punktu widzenia kierunków rozwoju rynku elektroniki).

- rewolucyjne zastosowanie w branży **Open-Defect Repair**, tj. przy naprawie zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych, do zastosowania m.in. w wyświetlaczach LCD i OLED, płytkach obwodów drukowanych PCB, zintegrowanych układach scalonych, krzemowych ogniwach słonecznych, gdzie postępująca miniaturyzacja i wzrost złożoności struktur elektronicznych prowadzi do:

- wzrostu kosztów jednostkowych wytworzenia, co uzasadnia opłacalność naprawy przerwanych ścieżek,
- zmniejszenia szerokości drukowanych ścieżek przewodzących z jednoczesnym zmniejszeniem odstępów pomiędzy nimi,
- zwiększenia łącznej długości ścieżek przewodzących, co prowadzi do konieczności redukcji stresu mechanicznego, termicznego i elektromagnetycznego w procesie produkcyjnym i naprawczym.

W efekcie istnieje zapotrzebowanie na nową technologię naprawiania uszkodzonych struktur przewodzących, spełniającą powyższe wymagania. Dzisiejsze metody rozwiązywania ww. problemów są relatywnie drogie, wymagają stosowania bardzo toksycznych substancji oraz mają niską -jak na warunki przemysłowe - wydajność. Natomiast technologia XTPL wychodzi naprzeciw wszystkim trzem wymienionym powyżej ograniczeniom stosowanych obecnie metod.

Równoległe z pracami dla branży TCF i Open-Defect Repair, ze względu na platformowy charakter rozwijanej technologii, Spółka poszukuje możliwości zastosowania jej również w innych obszarach, takich jak m.in.:

- produkcja biosensorów,
- technologia zabezpieczeń antypródkowych.

Siedziba Spółki oraz laboratoria badawcze znajdują się na terenie Wrocławskiego Centrum Badań EIT+. Obecnie zespół tworzący XTPL składa się z naukowców i technologów o interdyscyplinarnym doświadczeniu w zakresie: chemii, fizyki, elektroniki, mechaniki, symulacji numerycznych (9 osób posiada stopień doktora nauk). XTPL to także grupa specjalistów

z zakresu zarządzania strategicznego i komercjalizacji technologii z doświadczeniem oraz sukcesami w obszarze rozwoju produktów, marketingu i rynku kapitałowego. Ważnym atutem jest fakt, że w kadrze Emitenta znalazło się wielu profesjonalistów, posiadających rozwijane na międzynarodowych rynkach know-how, współpracujących w swojej karierze zawodowej z globalnymi korporacjami i instytucjami badawczymi.

2. Najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki

Wyniki finansowe.

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wielkości rachunku zysków i strat za pierwszy kwartał 2018 oraz 2017 roku.

Wyniki finansowe	1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
	tys. zł			
Przychody ze sprzedaży	780	443	337	76,07%
Koszty badań i rozwoju	705	570	135	23,7%
Koszty ogólnego zarządu	941	607	334	55,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-863	-734	-129	17,6%

Przychody ze sprzedaży.

W pierwszym kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 780 tys. zł i były o 76% wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na przychody Spółki składają się wpływy z dotacji.

Koszty badań i rozwoju oraz koszty ogólnego zarządu.

Koszty badań i rozwoju w pierwszym kwartale wyniosły 705 tys. zł i były wyższe o 135 tys. zł (tj o 23,7%) w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego. Istotny wpływ na wzrost kosztów ma rozbudowa laboratoriów zarówno pod względem ilości personelu jaki i zakresu realizowanych projektów R&D.

Koszty ogólnego zarządu w pierwszym kwartale wyniosły 941 tys. zł i były wyższe o 334 tys. zł (tj. o 55%). Na wzrost kosztów ogólnego zarządu wpłynęły: a) koszty działu marketingu (utworzony w styczniu 2018 roku), który odpowiedzialny jest za opracowanie strategii działań związanych z komercjalizacją technologii XTPL, wspieranie działań business development, b) koszty działu rozwoju biznesu, który realizuje cele związane z poszukiwaniem partnerów zainteresowanych wspólnym rozwojem technologii XTPL, klientów zainteresowanych zakupem drukarek laboratoryjnych (dział został utworzony w czwartym kwartale 2017 roku), c) działania mające na celu wprowadzenie Spółki na główny rynek GPW.

Zysk/strata z działalności operacyjnej.

Spółka w pierwszym kwartale 2018 roku wygenerowała stratę z działalności operacyjnej na poziomie 863 tys. zł wobec 734 tys. zł straty w analogicznym okresie 2017 roku. Wzrost straty o 129 tys. zł wynika ze zwiększenia nakładów, których głównym celem jest doporowadzenie do komercjalizacji technologii XTPL. Główne obszary intensyfikacji działań zostały opisane w punkcie "Koszty badań i rozwoju oraz koszty ogólnego zarządu".

Sytuacja majątkowo finansowa.

	31.03.2018	31.12.2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
	tys. zł			
Aktywa trwałe	2 076	1 595	481	30,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	647	573	74	12,8%
Wartości niematerialne	1 240	973	267	27,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	35	0	-1,1%
Należności długoterminowe	154	14	140	1000,9%
Aktywa obrotowe	5 200	6 492	-1 292	-19,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	88	8	80	999,6%
Należności pozostałe	310	272	38	13,8%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	62	0	62	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 718	6 210	-1 492	-24,0%
Pozostałe aktywa	22	2	20	1017,5%
Kapitał własny	6 375	7 217	-842	-11,7%
Zobowiązania długoterminowe	19	25	-6	-22,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	882	845	37	4,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	322	310	12	3,8%
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25	25	0	-1,4%
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania	535	510	25	5,0%

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej spółki ma spadek aktywów obrotowych o 1 292 tys. zł, który jest wynikiem finansowania bieżących wydatków, kontynuowaniem prac rozwojowych oraz zakupem rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy pieniężne.

Wybrane wielkości z rachunku przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2018 roku.

	1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
		tys. zł		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-851	-683	-168	24,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-623	-102	-521	511,3%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7	10	-16	-169,8%
Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 481	-775	-706	91,1%

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły – 851 tys. zł. wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika głównie ze wzrostu straty netto oraz zapłaconych zaliczek na poczet przyszłych dostaw.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo -623 tys. zł. Wydatki inwestycyjne były wyższe o 521 tys. zł. niż wykazane w analogicznym okresie 2017 roku. Wyższe nakłady na działalność inwestycyjną wynikają głównie z prowadzenia przez Spółkę prac rozwojowych, które spełniają kryteria aktywowania (opis w NOTA 1) oraz z tytułu udzielenia pożyczki (opis w NOTA 15)

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły – 7 tys. zł

Intensyfikacja prac związanych z rozwojem biznesu

W I kwartale 2018 r. dział rozwoju biznesu Emitenta koncentrował się na trzech kluczowych obszarach: pozyskaniu klientów zainteresowanych zakupem drukarek laboratoryjnych, kontakcie z potencjalnymi partnerami zainteresowanymi wspólnym rozwojem technologii XTPL poprzez zawarcie umów typu JDA (*joint development agreement*) lub JV (*joint venture*) oraz na weryfikacji kolejnego pola aplikacyjnego dla rozwijanej technologii – obszaru zabezpieczeń antypodróbkowych. W ramach obszaru drukarek laboratoryjnych zespół rozwoju biznesu prowadził blisko 20 aktywnych rozmów z potencjalnymi klientami – m.in. z jednym z największych światowych producentów elektroniki użytkowej z USA, dużym koncernem chemicznym z USA, dalekowschodnim koncernem produkującym szkło oraz dwoma zagranicznymi ośrodkami akademickimi. Do Spółki wpłynęło również 9 zapytań od potencjalnych klientów o cenę i specyfikację techniczną urządzenia, a także podpisano list intencyjny z kontrahentem zainteresowanym przeprowadzeniem beta testów drukarki laboratoryjnej.

W obszarze umów typu JDA lub JV na przestrzeni I kwartału 2018 r. zespół rozwoju biznesu kontynuował rozmowy na temat kształtu współpracy z jednym z potencjalnych partnerów, zainteresowanym wspólnym rozwojem i sprzedażą technologii do zastosowań typu *open – defect repair* dla wyświetlaczy LCD i OLED. W efekcie Spółka otrzymała specyfikacje techniczne określające wstępne wymagania potencjalnych klientów z obszaru Azji Południowo-Wschodniej. W bieżącym i kolejnych kwartałach laboratorium aplikacyjne Emitenta będzie pracować nad spełnieniem wymagań technologicznych określonych w ww. specyfikacjach. Realizacja tego kroku umożliwi przejście do kolejnej fazy rozmów. W okresie objętym niniejszym raportem Emitent zidentyfikował ponadto nowe, potencjalne pole aplikacyjne dla rozwijanej technologii – wytwarzanie metodą ultra-precyzyjnego druku tranzystorów o wysokiej częstotliwości przełączania. Z zapytaniem o taką

możliwość zwrócił się jeden z instytutów technologicznych z Europy Zachodniej. W najbliższym czasie będą kontynuowane rozmowy w tym zakresie. Jednocześnie zostaną podjęte prace badawcze mające na celu potwierdzenie takiej możliwości zastosowania technologii XTPL.

W I kwartale 2018 r. rozpoczęto proces weryfikacji kolejnego pola aplikacyjnego dla rozwijanej technologii – zabezpieczeń antypodróbkowych. W ramach tych działań opracowano i zaprezentowano proof of concept jednemu z najnowocześniejszych przedsiębiorstw w Europie działających w branży security printing. Zespół rozwoju biznesu Emitenta jest w trakcie przygotowań do kolejnych tego rodzaju spotkań w Polsce oraz w Unii Europejskiej. Ich celem jest uzyskanie wstępnej oceny możliwości komercjalizacji technologii XTPL w tej branży.

Utworzenie i finansowanie działalności działu rozwoju biznesu jest jednym z celów emisji akcji serii M.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki na dzień 16 kwietnia 2018 roku

20 marca 2018 r. Zarząd XTPL poinformował o zwołaniu na dzień 16 kwietnia 2018 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki (raport bieżący EBI 7/2018). Zgodnie z ustalonym porządkiem obrad na Walnym Zgromadzeniu przyjęto uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) począwszy od 2018 r. oraz dokonania zmian w Statucie Spółki i w składzie Rady Nadzorczej. Wszystkie uchwały przyjęto jednomyślnie. W wyniku podjętych na Walnym Zgromadzeniu decyzji, do Rady Nadzorczej Spółki (w związku z rezygnacją pana Piotra Janczewskiego) dołączył pan Wiesław Rozłucki – były prezes i współtwórca Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Utworzenie działu marketingu i public relations

Z początkiem stycznia 2018 r. w Spółce utworzony został dział marketingu i public relations. Do nadrzędnych celów powołanego działu należy opracowanie oraz wdrożenie odpowiedniej strategii działań związanych z komercjalizacją przełomowej technologii Emitenta w wybranych sektorach rynku. Aktywność utworzonego działu skupiać się będzie wokół dbania o wizerunek XTPL, budowania świadomości odbiorców, dotyczącej rewolucyjnych rozwiązań Spółki w zakresie nanodruku, możliwości innowacyjnego zastosowania wdrażanej technologii na konkretnych polach aplikacyjnych a także wokół budowania strategicznych relacji między firmą a odbiorcami. W obecnej fazie rozwoju Spółki zespół marketingu i public relations intensywnie wspiera działania business development, mające na celu sprzedaż drukarek laboratoryjnych i nanotuszów oraz jednoczesne pozyskiwanie partnerów – potencjalnych klientów – do zawarcia umów typu Joint Development Agreement, których założeniem jest wspólny, dalszy rozwój technologii. Powołanie działu marketingu i public relations stanowi realizację kolejnego celu emisji akcji serii M.

Spółka otrzymała zaproszenia (i podjęła decyzję o uczestnictwie) do udziału w targach i konferencjach

W okresie objętym niniejszym raportem XTPL zostało zaproszone to zaprezentowania swojej przełomowej technologii w ramach Innovation Showcase podczas TechConnect World Innovation Conference – wydarzenia odbywającego się w

dniach 13-16 maja 2018 r. w Anaheim (Kalifornia, USA). Impreza obejmuje światową konferencję oraz targi, gdzie spotykają się przedstawiciele branż m.in. drukowanej i elastycznej elektroniki, nanoelektroniki, biosensorów oraz fotowoltaiki. XTPL zaprezentuje swoją technologię w strefie innowacji. Miesiąc później – 12-15 czerwca – w Miami (Floryda, USA) odbędzie się World Congress of Biosensors. W odpowiedzi na zaproszenie z I kwartału 2018 r. przedstawiciele Spółki przedstawią tam innowacyjne rozwiązanie do nanodruku w specjalnej strefie dedykowanej wschodzącym technologiom. World Congress of Biosensors to wydarzenie szczególnie istotne biznesowo, gdyż pozwala na pozyskanie obszernej wiedzy oraz licznych kontaktów kluczowych dla potencjalnego rozwoju w kolejnym obszarze zastosowania technologii XTPL. Finansowanie udziału w targach i konferencjach branżowych jest jednym z celów emisji akcji serii M.

3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

3.1. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego

Dane w tys. zł	01 stycznia - 31 marca 2018	01 stycznia - 31 marca 2017
Przychody netto ze sprzedaży	780	443
Zysk (strata) ze sprzedaży	-866	-734
Zysk (strata) brutto	-841	-737
Zysk (strata) netto	-841	-737
Amortyzacja	116	112
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-851	-683
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-623	-102
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7	10
Kapitał (fundusz) własny	6 375	1 032
Zobowiązania krótkoterminowe	882	838
Zobowiązania długoterminowe	19	44
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 718	646
Należności krótkoterminowe	398	280
Należności długoterminowe	154	14

3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	1.01.2018 –	1.01.2017 –
		31.03.2018	31.03.2017
		tys. zł	tys. zł
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2	780	443
Przychody z usług badań i rozwoju		0	0
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0
Przychody z tytułu dotacji		780	443
Koszty własny sprzedaży		705	570
Koszty badań i rozwoju	3	705	570
Koszt własny sprzedanych produktów		0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		75	-127
Koszty ogólnego zarządu	3	941	607
Pozostałe przychody operacyjne		3	0
Pozostałe koszty operacyjne		0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-863	-734
Przychody finansowe		25	0
Koszty finansowe		3	3
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-841	-737
Podatek dochodowy		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-841	-737
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-841	-737
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem		-841	-737
Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję (wyrażony w złotych)			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		-0,50	-0,48
Rozwodniony		-0,50	-0,48
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		-0,50	-0,48
Rozwodniony		-0,50	-0,48

3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

AKTYWA	NOTA	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. zł
Aktywa trwałe		2 076	1 595	1 064
Rzeczowe aktywa trwałe	8	647	573	354
Wartości niematerialne	1	1 240	973	696
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		35	35	0
Należności długoterminowe		154	14	14
Aktywa obrotowe		5 200	6 492	849
Należności z tytułu dostaw i usług		88	8	0
Należności pozostałe		310	272	164
Krótkoterminowe aktywa finansowe		62	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	4 718	6 210	646
Pozostałe aktywa		22	2	39
Aktywa razem		7 276	8 087	1 913

PASYWA

PASYWA	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem kapitały	6 375	7 217	1 032
Kapitał podstawowy	170	170	154
Kapitał zapasowy	11 393	11 381	4 310
Wynik z lat ubiegłych	-4 346	-395	-2 696
Zysk (strata) netto	-841	-3 939	-737
Zobowiązania długoterminowe	19	25	44
Zobowiązania finansowe długoterminowe	19	25	44
Zobowiązania krótkoterminowe	882	845	838
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	322	310	130
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25	25	25
Kredyty i pożyczki	0	0	368
Pozostałe zobowiązania	535	510	315
Pasywa razem	7 276	8 087	1 913

3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	1.01.2018	1.01.2017
	31.03.2018	31.03.2017
	tys. zł	tys. zł
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	-841	-737
Korekty razem:	-10	54
Amortyzacja	116	112
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-24	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3	0
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	-88	0
Zmiana stanu należności	-26	-25
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36	-3
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-21	-30
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-851	-683
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	34	91
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	91
Odsetki z aktywów finansowych	31	0
Wydatki	657	193
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	457	193
Nabycie aktywów finansowych	143	0
Inne wydatki inwestycyjne	57	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-623	-102
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	32
Dopłaty do kapitału	0	14
Kredyty bankowe i pożyczki	0	18
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	7	22
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Wypłata dywidendy	0	0
Spłata kredytów bankowych i pożyczek	0	0
Płatności z tytułu leasingu finansowego	6	22
Odsetki	1	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	-7	10
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 481	-775

		-1 481	-775
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym			
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu		6 189	1 421
Środki pieniężne i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec okresu, w tym:	14	4 708	646
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

3.5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Razem
	dane w tys. zł				
Na dzień 1 stycznia 2018 roku		170	11 393	-4 346	7 216
Całkowite dochody:		0	0	-841	-841
Zysk (strata) netto		0	0	-841	-841
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:		0	0	0	0
Emisja akcji		0	0	0	0
Podział wyniku		0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2018 roku		170	11 393	-5 187	6 375
Na dzień 1 stycznia 2017 roku		140	4 310	-2 696	1 754
Całkowite dochody:		0	0	-737	-737
Zysk (strata) netto		0	0	-737	-737
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:		14	0	0	14
Emisja akcji		14	0	0	14
Podział wyniku		0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2017 roku		154	4 310	-3 432	1 032

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia XTPL S.A. z dnia 16 kwietnia 2018 r. w sprawie stosowania MSR / MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Emitent będzie sporządzał sprawozdania finansowego od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego od dnia 1 stycznia 2018 roku wg MSR / MSSF.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także zgodnie z interpretacjami wydanymi przez RMSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, w kształcie obowiązującym na dzień 31 marca 2018 r.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	dane w tys. zł	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne		13	8	0
Prawo własności intelektualnej		502	535	696
Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania		725	430	0
Razem		1 240	973	696

Prawo własności intelektualnej dotyczy know-how, który został wniesiony jako aport w momencie powstania Spółki. Know-how obejmuje prawa do pomysłu biznesowego związanego ze stworzeniem cienkich linii przewodzących oraz wszelkich praw związanych z jego realizacją, takich jak prowadzenie prac B+R, wiedzę ekspercką, model biznesowy, model finansowy. Ze względu na spełnienie podstawowych warunków, takich jak przewidywanie osiągnięcia w przyszłości korzyści ekonomicznych Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym know-how, który dotyczy pomysłu, na którym opiera się działalność Spółki. Zgodnie z osądem Zarządu Spółki w momencie początkowego ujęcia pozycji w sprawozdaniu finansowym jako wartość niematerialna stopień realizacji pomysłu będącego głównym elementem know-how dawał wysoki poziom pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować rozpoznanemu składnikowi aktywów. Na dzień bilansowy w ocenie Zarządu nadal występuje wysoki poziom pewności osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych.

Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania dotyczą opracowania demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej. Zgodnie z MSR 38 etap zaawansowania prowadzonych prac zmierzających do opracowania prototypu drukarki laboratoryjnej pozwala w ocenie Zarządu do zaliczenia opisywanego przedsięwzięcia do aktywów oraz wartości niematerialnych. Obecny stan toczących się prac daje możliwość z technicznego punktu widzenia ukończenie realizacji przedsięwzięcia w taki sposób, aby powstały składnik nadawał się do używania bądź sprzedaży. W związku z zaawansowanym etapem realizowanego przedsięwzięcia prawdopodobne jest uzyskanie przez Spółkę przyszłych korzyści ekonomicznych. Obecne działania zmierzające do przyszłej komercjalizacji efektów toczących się prac rozwojowych dają również wysoką pewność istnienia rynków, podmiotów zainteresowanych współpracą, nabyciem powstałego składnika wartości niematerialnych. Powstałe drukarki laboratoryjne będą w szczególności przeznaczone

do sprzedaży lub wynajmu, Emitent nie wyklucza użytkowania ich także we własnym zakresie. Na obecnym etapie tocących się prac Emitent skierował 5 ofert sprzedaży. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania finansowane są w ramach programu dotacyjnego Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego oraz ze środków pochodzących między innymi z emisji akcji.

Spółka stosuje zasady zgodne z MSR 38 w zakresie wartości niematerialnych.

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

Spółka nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 30 marca 2018 roku Jednostka nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

NOTA 2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	dane w tys. zł	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
Przychody z usług badań i rozwoju		0	0
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0
Przychody z tytułu dotacji		780	443
Przychody netto ze sprzedaży razem		780	443

Biorąc pod uwagę bieżącą specyfikę działalności spółki, która polega na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych, przychody z dotacji prezentowane są jako przychody z działalności podstawowej. Aktualnie Spółka nie posiada podpisanych umów handlowych, które mogłyby być podstawą ujawnień według MSSF 15.

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	dane w tys. zł	1.01.2018- 31.03.2018	1.01.2017- 31.03.2017
Amortyzacja, z tego		116	112
- amortyzacja środków trwałych		59	55
- amortyzacja wartości niematerialnych		57	57
Zużycie surowców i materiałów		116	40
Usługi obce		654	422
Koszty świadczeń pracowniczych		690	569
Podatki i opłaty		16	3
Pozostałe koszty rodzajowe		53	30
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		1 646	1 176
Pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju		705	570
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych produktów		-	0

Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	941	606
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-

W skład usług obcych wchodzi głównie koszty związane z utrzymaniem powierzchni laboratoryjnych oraz biurowych wraz z wyposażeniem, specjalistyczne usługi badawcze zlecane przez laboratoria pracujące nad rozwojem technologii XTPL, usługi doradcze i prawne niezbędne dla wspierania wszystkich obszarów działalności Spółki, koszty promocji oraz usługi związane z pozyskiwaniem środków na dofinansowanie prowadzonych działań R&D.

Koszty, które nie dotyczą bezpośrednio żadnego z realizowanych projektów badań i rozwoju zaprezentowano w pozycji kosztów ogólnego zarządu, w ich skład wchodzi głównie wymienione w "Usługi obce" pozycje dotyczące wynajmu biura, usługi doradcze, prawne, koszty związane z obszarami promocji, pozyskania klienta, wynagrodzenia pracowników wspierających procesy R&D (logistyka, finanse, dotacje).

Wzrost poziomu kosztów zarządu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika z rozbudowy struktury organizacyjnej o nowy dział marketingu (utworzony w styczniu 2018) oraz dział rozwoju biznesu. Działania w obszarze marketingu obejmują organizację targów, konferencji, promocję spółki oraz technologii XTPL. Dział rozwoju biznesu zorientowany jest na identyfikacji nowych rynków, nawiązywanie relacji biznesowych i handlowych, celem pozyskania nowych partnerów, definiowanie potrzeb klientów. Na wzrost kosztów składają się również koszty związane z utrzymaniem podmiotu na rynku NewConnect (usługi prawne, doradcze, rachunkowe).

NOTA 4. ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE ODPISU

W prezentowanym okresie nie miał miejsca odpis aktualizujący wartość zapasów ani jego odwrócenie.

NOTA 5. ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TAKIEGO ODPISU

W prezentowanym okresie nie miał miejsca odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu.

NOTA 6. ROZWIĄZANIE WSZELKICH REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

W prezentowanym okresie nie miało miejsca rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacyjne.

NOTA 7. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO, LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany wartości szacunkowych.

NOTA 8. ISTOTNE NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ISTOTNE NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	dane w tys. zł	1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017
Drukarki XTPL		47	64
Zestawy komputerowe		14	25
Serwer wraz z oprogramowaniem		30	0
Wyposażenie biurowe		0	0
Suma istotnych nabyć		91	89

NOTA 9. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W I kwartale 2018 r. została zawarta umowa na dostawy części do drukarek laboratoryjnych na kwotę 175 tys. zł netto.

NOTA 10. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W 1. kwartale 2018 roku takie zdarzenia nie wystąpiły.

NOTA 11. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

NOTA 12. PRZESUNIĘCIA MIĘDZY POSZCZEGÓLNYMI POZIOMAMI HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W prezentowanym okresie nie miały miejsca przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

NOTA 13. ZMIANY W KLASYFIKACJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

NOTA 14. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniżej przedstawiono wyjaśnienie do wybranych pozycji wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Uzgodnienie wyniku brutto wykazanego w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych

	dane w tys. zł	1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		-841	-737
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		-841	-737
ODSETKI I DYWIDENDY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
		1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności finansowej		1	-
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności inwestycyjnej		-31	-
Odsetki niezrealizowane z tytułu działalności finansowej		6	-
Razem odsetki i dywidendy:		-24	0
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI			
		1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-8	-
Pozostałe należności		-18	-31
Razem zmiana stanu należności:		-26	-31
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ			
		1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		11	-16
Pozostałe zobowiązania		25	-55
Razem zmiana stanu zobowiązań:		36	-71
Stan środków pieniężnych na koniec okresu			
		1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		4 708	646
Sprawozdanie z sytuacji finansowej		4 718	646

Różnica wynosząca 10 tys. zł pomiędzy stanem środków pieniężnych na koniec okresu zaczynającego się 1 stycznia 2018 roku a kończącego 31 marca 2018 roku pomiędzy sprawozdaniem z sytuacji finansowej a sprawozdaniem z przepływów pieniężnych wynika z naliczenia na dzień bilansowy odsetek od bankowych lokat terminowych.

	Za okres 01.01.2018- 31.03.2018	Za okres 01.01.2017- 31.03.2017
Wpływy z tytułu dotacji		
- do działalności	780	443
- do aktywów	-	-
Razem wpływy z tytułu dotacji	780	443

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wpływy oraz wydatki związane z otrzymanymi dotacjami w działalności operacyjnej.

NOTA 15. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje na dzień bilansowy z podmiotami powiązаныmi.

1 KWARTAŁ 2018	dane w tys. zł	Wobec		Wobec kluczowego kierownictwa*	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**
		jednostek stowarzyszonych	jednostek współzależnych		
Zakup usług		0	0	0	38
Pożyczki udzielone		0	0	0	200
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek		0	0	0	5

1 KWARTAŁ 2017	dane w tys. zł	Wobec		Wobec kluczowego kierownictwa*	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**
		jednostek stowarzyszonych	jednostek współzależnych		
Zakup usług		0	0	0	70
Pożyczki otrzymane		0	0	0	0
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek		0	0	0	0

* pozycja obejmuje osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności jednostki

** pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez kluczowe kierownictwo

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania/należności na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Spółka nie nalicza odsetek od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach. Na koniec okresu obrotowego tj. 31.12.2017 roku Spółka nie utworzyła żadnego odpisu na należności wątpliwe dotyczące kwot należności od podmiotów powiązanych. W każdym roku obrotowym przeprowadzana jest ocena polegająca na zbadaniu sytuacji finansowej podmiotu powiązanego i rynku, na którym podmiot ten prowadzi działalność.

Główną pozycją transakcji z podmiotami powiązanym jest udzielona spółce TPL sp. z o.o. pożyczka w kwocie 200 tys. Zł. Pożyczka została udzielona w dniu 16.01.2018 roku, datę spłaty wyznaczono na dzień 30.06.2021 roku.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową pożyczkobiorcy oraz posiadane zabezpieczenia, Spółka nie tworzyła odpisu na dzień 31.03.2018 roku. Sytuacja finansowa podmiotu TPL sp. z o.o. nie uległa zmianie do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania do publikacji.

Spółka nie posiada na dzień 31.03.2018 roku należności handlowych.

NOTA 16. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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.

Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

- Ryzyka Rynkowe:
- Ryzyko zmian cen rynkowych (Ryzyko Cenowe),
- Ryzyko zmian kursów walutowych (Ryzyko Walutowe),
- Ryzyko zmian stóp procentowych (Ryzyko Stóp Procentowych),
- Ryzyko Płynności,
- Ryzyko Kredytowe.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

RYZYKO RYNKOWE

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są:

- ograniczenie zmienności zysku lub straty brutto,
- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych,
- utrzymanie Spółki w dobrej kondycji finansowej,
- wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji,

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zdeterminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną Spółki oraz warunki rynkowe.

RYZYKO CENOWE

W okresie styczeń-marzec 2018 Spółka nie inwestowała w dłużne instrumenty finansowe i w związku z tym, nie jest narażona na ryzyko cenowe.

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.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Transakcje depozytowe zawierane są z instytucjami o silnej i ustabilizowanej pozycji rynkowej. Stosowane są instrumenty zapewniające całkowite bezpieczeństwo – transakcje krótkoterminowe, o stałej stopie procentowej. W okresie styczeń-marzec Spółka nie korzystała z kredytów.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOCIĄ

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak np. umowy leasingu finansowego.

Spółka jest narażona na ryzyko finansowania ze względu na możliwość nieuzyskania w przyszłości środków pieniężnych umożliwiających komercjalizację realizowanych projektów

RYZIKO KREDYTOWE

Spółka w celu ograniczenia ryzyka kredytowego w obszarze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, zdeponowanych w bankach, udzielonych pożyczkach, wpłaconych depozytów na poczet umów najmu oraz gwarancji prawidłowej realizacji umów, a także kredytów handlowych:

- współpracuje z bankami oraz instytucjami finansowymi o znanej sytuacji finansowej i renomie,
- analizuje sytuację finansową kontrahentów na podstawie ogólnie dostępnych danych a także współpracując z wywiadowcami gospodarczymi,
- w przypadku wystąpienia ryzyka niewypłacalności klienta spółka zabezpiecza swoje wpływy za pomocą gwarancji bankowych lub gwarancji korporacyjnych

NOTA 17. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Na chwilę sporządzenia raportu nie toczą się żadne postępowania, których wartość byłaby istotna. Ponadto w okresie objętym sprawozdaniem śródrocznym nie nastąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

NOTA 18. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁANOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI NIEZALEZNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJETE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

W I kwartale 2018 roku nie zidentyfikowano istotnych zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które wywarłyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

NOTA 19. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ NIEUJĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z ZAWARTYCH UMÓW

Na dzień 31.03.2018 r. stan zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego nie uległ zmianie.

Zobowiązania warunkowe zostały udzielone przez Spółkę w formie weksli wraz z deklaracjami wekslowymi w celu zabezpieczenia realizacji umów o dofinansowanie projektów finansowanych ze środków europejskich oraz umowy kredytowej.

Zobowiązania warunkowe wymienione w pkt. 1-5 powstały do dnia 31.12.2017.

1. Umowa nr POIR.01.01.01-00-1690/15-00 – weksel na 100% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 9 846 969,14 PLN plus odsetki.
2. Umowa nr POIR.02.03.04-02-0001/16-00 – weksel na 100% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 387 100,00 PLN plus odsetki.
3. Umowa nr GO_GLOBAL.PL(II)-0011/16 – weksel na 200% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 132 783,81 PLN plus odsetki.

4. Umowa nr UDA-POIR.03.01.05-02-0003/17-00 – weksel in blanco opatrzony klauzulą „na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez instytucję pośredniczącą wraz z deklaracją wekslową.

5. Umowa leasingu nr 0360032016/KR/246634 – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową ZAB/297457/17/86262291.

Na prezentowany dzień bilansowy oraz do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

Na dzień akceptacji sprawozdania śródrocznego nie wystąpiły żadne nieuwjęte zobowiązania wynikające z zawartych umów o istotnych wartościach.

NOTA 20. PROGRAM MOTYWACYJNY

Do dnia 31.03.2018 oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, Spółka nie przyznała opcji na akcje.

NOTA 21. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁANOŚCI

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się występowaniem sezonowości i cykliczności.

NOTA 22. CZYNNIKI O CHARAKTERZE NIETYPOWYM, KTÓRE WYSTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WPŁYWU NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne czynniki lub zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

NOTA 23. INFORMACJE O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zdarzenia związane z emisją, wykupem lub spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

NOTA 24. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

W okresie objętym sprawozdaniem jednostka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

NOTA 25. SEGMENTY OPERACYJNE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem śródrocznym nie wyodrębniono segmentów operacyjnych według MSSF 8. Faza rozwoju Spółki oraz brak przychodów z działalności operacyjnej uniemożliwiły wyodrębnienie segmentów spełniających kryteria wynikające ze wskazanego standard.

NOTA 26. INFORMACJA O WPLYWIE ZMIAN W SKŁADZIE JEDNOSTKI W TRAKCIE OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, W TYM POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJI, A TAKŻE ZANIECHANIA DZIAŁANOŚCI.

W okresie objętym niniejszym raportem zmiany w składzie jednostki nie wystąpiły.

NOTA 27. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POZYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły.

NOTA 28. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zgodne z MSSF. Przy jego sporządzeniu Spółka zastosowała MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. MSSF 1 wymaga, aby Spółka ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF, nie ujęła tych aktywów i zobowiązań, na których ujęcie nie zezwalają MSSF, zaklasyfikowała oraz wyceniła wszystkie pozycje zgodnie z MSSF. Dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2017 roku, na który Spółka sporządziła bilans otwarcia po przekształceniu bilansu zamknięcia na 31 grudnia 2016 roku.

W celu uwzględnienia zidentyfikowanych różnic między Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”) i MSSF Spółka dokonała korekty wyniku finansowego za 2017 rok, w rezultacie czego wynik finansowy został zwiększony o kwotę 23 tys. PLN. Kapitał własny Spółki na koniec 2017 roku prezentowany wg MSSF zmienił się w stosunku do kapitałów własnych prezentowanych wg PSR poprzez wzrost o kwotę 35 tys. PLN. Pozostałe korekty jakie zastosowała Spółka są nieistotne z punktu widzenia niniejszego sprawozdania finansowego i mają głównie charakter prezentacyjny.

Szczegółowy opis korekt został zaprezentowany w tabelach poniżej.

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31 grudnia 2017 wg PSR	Korekty		Stan na 31 grudnia 2017 wg MSSF	Komentarz
		MSSF			
AKTYWA					
Rzeczowe aktywa trwałe	573	-		573	
Wartości niematerialne	543	430		973	A
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	35		35	B
Należności długoterminowe	14	-		-	
Należności z tytułu dostaw i usług	8	-		8	
Należności pozostałe	272	-		272	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 210	-		6 210	
Pozostałe aktywa (Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	432	(430)		2	A
Aktywa razem	8 052	35		8 087	
PASYWA					
Kapitał własny	7 182	35		7 217	B
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	96	(96)		-	C
Pozostałe rezerwy	14	(14)		-	D
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	25	-		25	

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	296	14	310	D
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	25	-	25	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	414	96	510	C
Pasywa razem	8 052	35	8 087	

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Rok zakończony 31.12.2017		Rok zakończony 31.12.2017		Komentarz
	wg PSR	Korekty MSSF	wg MSSF		
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-3 841	2 890	-951		
Koszty ogólnego zarządu	-	3 000	3 000		E
Pozostałe przychody operacyjne	11	-	11		
Pozostałe koszty operacyjne	121	(110)	11		C, D
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 951)	-	(3 951)		
Przychody finansowe	36	-	36		
Koszty finansowe	47	-	47		
Zysk (strata) brutto	(3 962)	-	(3 962)		
Zysk (strata) netto	(3 962)	23	(3 939)		B

ZMIANY W KAPITAŁACH WŁASNYCH	Stan na 1 stycznia 2016 roku (dzień przejścia na MSSF)			Stan na 31 grudnia 2017 roku (dzień zakończenia ostatniego okresu prezentowanego w sprawozdaniu finansowym wg PSR)			Komentarz
	wg PSR	Korekty		wg PSR	Korekty		
		MSSF	wg MSSF		MSSF	wg MSSF	
Kapitał podstawowy	100	-	100	170	-	170	
Kapitał zapasowy	1 455	-	1 455	11 381	-	11 381	
Wynik z lat ubiegłych	(407)	-	(407)	(4 369)	35	(4 334)	B
Kapitał własny	1 148	-	1 148	7 182	35	7 217	

W wyniku przekształcenia sprawozdania finansowe Spółki na dzień przejścia z polskich standardów rachunkowości (PSR) na MSSF, Zarząd Spółki dokonał następujących korekt. Poszczególne zmiany wynikają z następujących różnic pomiędzy PSR a MSSF:

- a) korekty związane z przekształceniem sprawozdań na MSSF:
 - zmiana prezentacji nakładów poniesionych na prace rozwojowe (korekta A),
 - zmiana prezentacji krótkoterminowej rezerwy na niewykorzystane urlopy (korekta C),
 - zmiana prezentacji pozostałych krótkoterminowych rezerw (korekta D),
- b) korekty niezwiązane z przekształceniem sprawozdań na MSSF:

- ujęcie odroczonego podatku dochodowego (korekta B),
- zmiana prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów z wersji porównawczej na wersję kalkulacyjną (korekta E).

Opisane powyżej zmiany w sprawozdaniu finansowym Spółki miały również wpływ na prezentację pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Rok		Rok
	zakończony	Korekty MSSF	zakończony
	31.12.2017		31.12.2017
	Wg PSR		wg MSSF
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	(3 962)	-	(3 962)
Korekty razem:	211	430	641
Amortyzacja	470	-	470
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	-	1
Zmiana stanu rezerw	110	(110)	-
Zmiana stanu zapasów	5	(5)	-
Zmiana stanu należności	(146)	5	(141)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	311	110	421
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(540)	430	(110)
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	(3 751)	430	(3 321)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydutki	548	430	978
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	(443)	(430)	(873)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	8 962	-	8 962
Przepływy pieniężne netto, razem	4 768	-	4 768

Skutki w podatku odroczonym

Zastosowanie po raz pierwszy zasad wynikających z MSSF nie wpłynęło na wysokość podatku odroczonego. Przy okazji przekształcenia sprawozdania finansowego Spółka rozpoznała po raz pierwszy aktywa na podatek dochodowy odroczony od ujemnych różnic przejściowych w wysokości 12 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku. Rezerwa na podatek dochodowy odroczony na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiła.

NOTA 29. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze śródroczne informacje finansowe za okresy 01.01.2017-31.03.2017 oraz 01.01.2018-31.03.2018 zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 28 grudnia 2018 roku.

NOTA 30. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ KTÓRE NIE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES ŚRÓDROCZNY

W dniu **4 kwietnia 2018** roku Spółka zawarła ze spółką Bank Zachodni WBK S.A. („BZ WBK S.A.”) umowę o kredyt w rachunku bieżącym („Umowa Kredytowa”), na mocy której Spółce został udzielony kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 300.000,00 PLN na finansowanie jej bieżącej działalności gospodarczej. Spółka zobowiązała się do dokonania ostatecznej spłaty kredytu w terminie do dnia 31 marca 2019 roku. Zabezpieczenie udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej kredytu stanowią: (i) wpływy na rachunek bieżący i inne rachunki bieżące w BZ WBK S.A. prowadzone w PLN oraz walutach obcych oraz (ii) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu **16 kwietnia 2018** r. do Spółki wpłynęła rezygnacja pana Piotra Janczewskiego o z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej XTPL S.A. ze skutkiem na dzień 16 kwietnia 2018 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 16 kwietnia 2018 r. podjęło uchwałę o powołaniu Pana Wiesława Rozłuckiego z dniem 17 kwietnia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu **9 maja 2018** r. złożony został w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 1.695.220 akcji spółki XTPL SA tj.:

- 670.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 198.570 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 19.210 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- 68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii G;
- 68.720 akcji zwykłych na okaziciela serii H;
- 10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii I;
- 5.150 akcji zwykłych na okaziciela serii J;
- 10.310 akcji zwykłych na okaziciela serii K;
- 140.020 akcji zwykłych na okaziciela serii L;
- 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Wniosek został złożony wraz z wymaganymi załącznikami, w szczególności z ww. Prospektem Emisyjnym. Złożenie wniosku jest konsekwencją działań podjętych przez Zarząd Spółki na podstawie uchwały nr 03/04/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 kwietnia 2018 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zamiar ubiegania się o zmianę rynku notowań nie jest połączony z emisją nowych akcji.

W dniu **10 maja 2018** r. Rada Nadzorcza zatwierdziła uchwałę Zarządu spółki nr 2/04/2018 w sprawie utworzenia rady doradczej. Rada została utworzona celem zwiększenia potencjału biznesowego Spółki. Do zadań członków Rady Doradczej należeć będzie m.in.:

- a) przekazywanie wiedzy eksperckiej przydatnej do rozwoju biznesu i technologii XTPL S.A.;
- b) wsparcie eksperckie Zarządu i managerów XTPL S.A. przy podejmowaniu kluczowych decyzji dotyczących rozwoju Spółki;
- c) wsparcie budowy wiarygodności XTPL S.A. na rynkach docelowych;
- d) wsparcie procesu pozyskiwania partnerów i klientów dla XTPL S.A.

W Radzie będą zasiadać osoby o dużym doświadczeniu biznesowym w branżach do których spółka kierować będzie swoją ofertę.

W dniu **28 maja 2018** r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Agnieszki Młodzińskiej - Granek z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej XTPL S.A. ze skutkiem na dzień 28 maja 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 maja 2018 r. podjęło uchwałę o powołaniu Pana Piotra Lembasa z dniem 29 maja 2018 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu **18 czerwca 2018** r. Zarząd Spółki rozpoczął negocjację umowy o współpracy z globalnym producentem urządzeń do tworzenia wyświetlaczy z siedzibą w Chinach. Umowa dotyczyć ma wykorzystania technologii XTPL w obszarze naprawy zepsutych połączeń metalicznych tzw. "open-defect repair" w cienkowarstwowych układach elektronicznych. Potencjalny klient jest spółką notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Chinach, a jego kapitalizacja wynosi ponad 9 miliardów dolarów.

W dniu **22 sierpnia 2018** Zarząd XTPL S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Emitenta („Uchwała”).

Szczegóły poniżej:

1. Na podstawie Uchwały kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony z kwoty 169.522,00 (sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i 00/100), do kwoty 174.222,00 zł (sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i 00/100), tj. o kwotę 4 700 zł (cztery tysiące siedemset złotych) poprzez emisję 47 000 (czterdziestu siedmiu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii N”).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego XTPL S.A. opisane w pkt 1 powyżej następuje w granicach kapitału docelowego, zgodnie z art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych i § 10 ust. 4-8 Statutu Emitenta („Statut”).
3. Cena emisyjna jednej akcji serii N wynosi 94 zł (dziewięćdziesiąt cztery złote). Zarząd ustalił cenę emisyjną za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta („Rada Nadzorcza”) wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (22.08.2018).
4. W interesie Emitenta pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii N – na podstawie §10 ust. 8 Statutu i za zgodą wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (22.08.2018).
5. Emisja Akcji Serii N zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych) poprzez złożenie oferty objęcia wszystkich Akcji Serii N Universal-Investment-Gesellschaft mbH działającym w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds.
6. Akcje Serii N zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.
7. Akcje Serii N będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące osiemnastego roku).
8. Akcje Serii N będą miały formę zdematerializowaną i po uprzedniej dematerializacji i rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. będą mogły zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
9. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadzono zmiany w Statucie Emitenta w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu otrzyma nowe brzmienie - zmieniona została wysokość kapitału zakładowego na kwotę 174.222,00 zł oraz dodano pkt 14 dotyczący Akcji Serii N.

W dniu **3 września 2018** roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 47 400 (czterdziestu siedmiu tysięcy) akcji serii N XTPL S.A. („Akcje Serii N”) dla niemieckiej spółki UniversalInvestment-Gesellschaft mbH działającej w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii N Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2018.

W dniu **3 września 2018** roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii N. Wszystkie akcje Serii N, tj. 47 000 akcji serii N zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez UniversalInvestment-Gesellschaft mbH działającym w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 22 sierpnia 2018 roku (w oparciu o uchwałę Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 23/2018). Akcje Serii N były obejmowane po cenie emisyjnej 94 zł (dziewięćdziesiąt cztery złote) za jedną akcję i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii N wyniosły 4.418.000 zł (cztery miliony czterysta osiemnaście tysięcy złotych).

W dniu **26 września 2018** Zarząd XTPL S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Emitenta („Uchwała”).

Szczegóły poniżej:

1. Na podstawie Uchwały kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony z kwoty 174.222,00 zł (sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i 00/100) do kwoty 178.362,00 zł (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote), tj. o kwotę 4.140,00 zł (cztery tysiące sto czterdzieści złotych) poprzez emisję 41.400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii O”).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego XTPL S.A. opisane w pkt 1 powyżej następuje w granicach kapitału docelowego, zgodnie z art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych i § 10 ust. 4-8 Statutu Emitenta („Statut”).
3. Cena emisyjna jednej akcji serii O wynosi 109 zł (sto dziewięć złotych). Zarząd ustalił cenę emisyjną za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta („Rada Nadzorcza”) wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (26 września 2018).
4. W interesie Emitenta pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii O - na podstawie §10 ust. 8 Statutu i za zgodą wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (26 września 2018).
5. Emisja Akcji Serii O zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych) poprzez złożenie oferty objęcia wszystkich Akcji Serii O inwestorom wskazanym przez Zarząd Emitenta.
6. Akcje Serii O zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.
7. Akcje Serii O będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące osiemnastego roku).
8. Akcje Serii O będą miały formę zdematerializowaną i po uprzedniej dematerializacji i rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. będą mogły zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
9. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadzono zmiany w Statucie Emitenta w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu otrzyma nowe brzmienie - zmieniona została wysokość kapitału zakładowego na kwotę 178.362,00 zł oraz dodano pkt 15 dotyczący Akcji Serii O.

Na dzień **30 września 2018** roku Spółka, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”, przeprowadziła test na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania. Test przeprowadzono w oparciu o 5-letnią prognozę, z zastosowaniem stopy dyskontowej na poziomie 21,73%. Stopa dyskontowa uwzględnia stopę wolną od ryzyka na bazie 10-letnich obligacji skarbowych, rynkową premię za ryzyko na bazie kalkulacji A. Damodarana, stawkę WIBOR 1Y oraz marżę banków komercyjnych oraz współczynnik beta wyliczony w oparciu o notowania Spółki. Stopa dyskontowa uwzględnia również ryzyko specyficzne Spółki oraz premię za rodzaj aktywów. Wynik testu wykazał, iż wartość odzyskiwalna składników wartości niematerialnych przekracza ich wartość bilansową, stąd nie zachodzi konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

W dniu **22 października 2018** roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 41 400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji serii O XTPL S.A. („Akcje Serii O”) dla niemieckiej spółki Heidelberger Beteiligungsholding AG. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii O Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 14/2018.

W dniu **22 października 2018** roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii O. Wszystkie Akcje Serii O, tj. 41 400 akcji serii O Emitenta zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez Heidelberger Beteiligungsholding AG w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu **26 września 2018** roku (w oparciu o uchwałę

Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 25/2018). Akcje Serii O były obejmowane po cenie emisyjnej 109 zł (sto dziewięć złotych) za jedną akcję i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii O wyniosły 4.512.600 zł (cztery miliony pięćset dwanaście tysięcy sześćset złotych).

W dniu **24 października 2018** roku XTPL S.A. zgłosiła do sądu rejestrowego zmianę statutu XTPL S.A. i tekst jednolity statutu XTPL S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego (podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 174.222,00 zł do kwoty 178.362,00 zł). Zmiana została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 8 listopada 2018 roku.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Nie dotyczy. Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników.

5. W przypadku, gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13 a) załącznika nr 1 do regulaminu alternatywnego systemu obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

KOMERCJALIZACJA Proces rozpoczęcia pełnej komercjalizacji rozwiązań XTPL przebiega w trzech fazach:

Faza I (zakończona) – etap opracowywania laboratoryjnego prototypu drukarki i formuły kompatybilnego z nią nanotuszu. Na tym etapie Spółka nie osiągała przychodów z działalności operacyjnej, działalność finansowana prowadzona była w większości przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł w postaci m.in. grantów, dotacji oraz środków pozyskanych z emisji akcji serii M.

Faza II (w realizacji) – na tym etapie Spółka oferuje produkt w fazie MVP (minimum viable product

– produkt o kluczowej funkcjonalności) w postaci drukarki laboratoryjnej. Drukarka ta będzie kierowana do centrów R&D zarówno podmiotów biznesowych, jak i naukowych. Celem tej fazy jest przede wszystkim walidacja technologii i jej zaprezentowanie działom badawczo-rozwojowym potencjalnych klientów, zbudowanie relacji na poziomie technologicznym, umożliwienie prototypowania, a także zdefiniowanie kolejnych przełomowych zastosowań na konkretnych polach aplikacyjnych.

W tej fazie Spółka zakłada uzyskanie pierwszych przychodów (sprzedaż drukarek laboratoryjnych oraz sprzedaż nanotuszków) i jednocześnie poszukuje partnerów – potencjalnych klientów do zawarcia umów typu JDA w zakresie rozwoju technologii (tzw. Joint Development Agreement, gdzie prace będą współfinansowane przez

partnera w zamian np. za prawo pierwszeństwa w zakupie rozwiązania finalnego).

Faza III – na tym etapie XTPL będzie oferowało kompleksowe rozwiązania dla przemysłu. Drukarka przemysłowa będzie różniła się od laboratoryjnej zarówno rozmiarem, funkcjonalnością (większa wydajność), jak i stopniem dojrzałości technologicznej. W ramach tej fazy Spółka zakłada, że drukarka produkowana będzie przez zewnętrznego partnera (na zlecenie XTPL), głowica drukująca przez XTPL, a nanotusz przez partnera-podwykonawcę. XTPL bezpośrednio sprzedawać będzie nanotusz oraz głowicę drukującą, a także usługę wdrożenia technologii u klienta (doradztwo technologiczne).

W tej fazie Spółka zakłada uzyskanie przychodów poprzez sprzedaż głowic drukujących (transakcje jednorazowe), sprzedaż nanotuszu (transakcje powtarzalne) oraz sprzedaż dedykowanych usług wdrożeniowych (transakcje jednorazowe).

6. Najważniejsze działania strategiczne planowane przez Emitenta w obszarze komercjalizacji technologii:

- przeprowadzenie wewnętrznych i zewnętrznych testów drukarki laboratoryjnej w wersji beta;
- produkcja i sprzedaż drukarek laboratoryjnych;
- rozbudowa rodziny patentowej związanej z technologią XTPL;
- nawiązanie współpracy (JDA lub JV) w zakresie R&D z potencjalnymi klientami biznesowymi oraz instytucjami badawczymi, działającymi w wybranych segmentach aplikacyjnych;
- rozwój działalności laboratorium aplikacyjnego (w tym badanie nowych zastosowań);
- projektowanie i budowa prototypu głowic drukujących do zastosowań przemysłowych;
- pozyskanie dodatkowego dofinansowania o charakterze dotacyjnym do wsparcia fazy komercjalizacji technologii.

7. Informacje w zakresie inicjatyw na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Głównym obszarem działalności Emitenta jest rozwój i komercjalizacja innowacyjnej technologii ultraprecyzyjnego drukowania nanomateriałów.

W okresie objętym raportem Spółka w zakresie działalności badawczo – rozwojowej:

- zakończyła projektowanie drukarki laboratoryjnej w wersji beta, która po przeprowadzeniu testów wewnętrznych będzie mogła trafić do testów u potencjalnych klientów;

- kontynuowała, zgodnie z przyjętym harmonogramem, prace mające na celu wykorzystanie rozwijanej technologii w obszarze transparentnych warstw przewodzących (TCF) do zastosowań w wyświetlaczach i ogniwach słonecznych;
- przeprowadziła wstępne prace badawcze mające na celu zweryfikowanie możliwości wykorzystania rozwijanej technologii w branży antypodróbkowej (security printing), w efekcie tych prac powstał tzw. proof of concept w oparciu o który prowadzone będą dalsze badania i wstępne rozmowy z przedstawicielami branży;

8. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

Nowe standardy, które weszły w życie od 1.01.2018 są stosowane przez Spółkę:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie) Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli:

- a. istnieje możliwość zidentyfikowania składnika wartości niematerialnych;
- b. istnieje możliwość kontroli składnika wartości niematerialnych;
- c. istnieje możliwość zidentyfikowania sposobu uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych wytworzonych dzięki składnikowi wartości niematerialnych

Kryterium identyfikowalności zostaje spełnione jeśli:

- a. składnik można wyodrębnić, tzn. można wyłączyć lub wydzielić z jednostki i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem; lub
- b. wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Kryterium kontroli zostaje spełnione jeśli Spółka kontroluje składnik aktywów, tzn. jest uprawniona do uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych powstających za przyczyną danego środka i jest w stanie ograniczyć dostęp do tych korzyści osobom trzecim.

Kryterium korzyści ekonomicznych zostaje spełnione jeśli przyszłe korzyści ekonomiczne osiąmane ze składnika wartości niematerialnych mogą obejmować przychody ze sprzedaży produktów lub usług, oszczędności kosztów lub inne korzyści wynikające z używania składnika aktywów przez jednostkę.

Wydatki na prace nad składnikami aktywów niematerialnych w Spółce dzielą się na 3 etapy:

1. wydatki związane z nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań, podjęte z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej, są traktowane jako koszty prac badawczych i ujmowane w wyniku okresu. Inicjatorem tego etapu może być zarówno Dział Rozwoju Biznesu czerpiący informacje o nowych rozwiązaniach z rynku, jak również Laboratoria Technologiczne, czerpiące informacje ze świata nauki. Każda inicjatywa

omówiona zostaje na interdyscyplinarnym spotkaniu, na którym wypracowany zostaje wniosek do Zarządu o rozpoczęcie prac badawczych. Wniosek zostaje zaprezentowany przed Zarządem i w przypadku akceptacji przez Zarząd, uruchomiony zostaje projekt prac badawczych. Stan zaawansowania i wyniki projektu monitorowane są kwartalnie na podstawie raportów Laboratoriów Technologicznych i Działu Finansowego do Zarządu. Na wniosek Laboratoriów Technologicznych, prace nad projektem mogą zostać wstrzymane w dowolnym momencie (po akceptacji Zarządu), jeśli dotychczasowe wyniki prac badawczych nie osiągają zamierzanych rezultatów. Laboratoria Technologiczne informują również Zarząd o zakończeniu projektu prac badawczych.

2. wydatki związane z zastosowaniem wyników prac badawczych w działalności gospodarczej, spełniające definicję MSR 38, do momentu uzyskania pierwszego przychodu z tytułu sprzedaży środka trwałego, wynajmu bądź innych korzyści wynikających z używania składnika aktywów przez Spółkę, ujmowane są w pozycji „wartości niematerialne – nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania”. Etap ten poprzedza analiza możliwości komercjalizacji projektu (szerzej opisana poniżej). W wyniku analizy powstaje biznes plan, który stanowi podstawę podjęcia przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu prac rozwojowych. Stan zaawansowania i wyniki projektu monitorowane są miesięcznie przez Zarząd na podstawie raportów Laboratoriów Technologicznych oraz Działu Finansowego. Ponadto minimum raz w roku Spółka testuje wszystkie wcześniejsze założenia dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości aktywów, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów oraz dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Ponadto Zarząd Spółki może podjąć decyzję o całkowitym wstrzymaniu prac rozwojowych, jeśli zmiana warunków wewnętrznych bądź zewnętrznych stwarza istotne zagrożenie dla komercjalizacji projektu. Laboratoria Technologiczne informują również Zarząd o zakończeniu projektu prac rozwojowych.
3. wydatki związane z zastosowaniem wyników prac badawczych w działalności gospodarczej, spełniające definicję MSR 38, od momentu uzyskania pierwszego przychodu z tytułu sprzedaży środka trwałego, wynajmu bądź innych korzyści wynikających z używania składnika aktywów przez Spółkę, przekwalifikowane są do pozycji „wartości niematerialne – koszty zakończonych prac rozwojowych” i podlegają amortyzacji. Dział Rozwoju Biznesu informuje Dział Finansowy o rozpoczęciu sprzedaży opartej na składniku majątku powstałego w wyniku prac rozwojowych, bądź Laboratoria Techniczne informują Dział Finansowy o rozpoczęciu użytkowania składnika majątku powstałego w wyniku prac rozwojowych. Zakończony zostaje etap prac rozwojowych w trakcie wytwarzania i Dział Finansowy informuje Dział Księgowości o konieczności przekwalifikowania składnika aktywów do pozycji „wartości niematerialne – koszty zakończonych prac rozwojowych”.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- a. jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów; oraz
- b. można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Przed rozpoczęciem etapu 2 prac nad składnikami aktywów niematerialnych Zarząd Spółki ocenia prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów, zarówno po stronie przychodowej, jak i kosztowej, w tym szacując dostępność środków potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych.

Spółka, oceniając stopień pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować użytkowaniu składnika aktywów, kieruje się własnym osądem opartym na dowodach dostępnych w momencie początkowego ujęcia, przypisując szczególne znaczenie dowodom zewnętrznym.

Każde zakończone w roku obrotowym prace badawcze analizowane są na bieżąco pod kątem możliwości ich komercjalizacji. Ponadto, kwartalnie, pod tym samym kątem monitorowane są wszystkie wcześniej ukończone, a nie poddane pracom rozwojowym, prace badawcze. Jeżeli wstępna ocena Zarządu jest pozytywna, dokonywana jest, na jego polecenie, szczegółowa analiza. W jej trakcie interdyscyplinarny zespół analizuje i dostarcza dane odpowiednio nt. nowych rynków, cen i warunków handlowych transakcji (Dział Rozwoju Biznesu), zastosowania nowej technologii na dotychczasowych rynkach, możliwości wykorzystania składnika majątku we własnym zakresie, zużycia materiałów i surowców, a także możliwości techniczne ukończenia składnika wartości niematerialnych, zarówno od strony niezbędnego sprzętu jak i

wykwalfikowanej kadry (Laboratoria Technologiczne), zabezpieczenia transakcji oraz warunków prawnych (Dział Prawny). Dział Finansowy uwzględnia wszystkie powyższe założenia i na ich podstawie sporządza biznes plan, w którym uwzględnia zapotrzebowanie na środki pieniężne i kalkuluje zwrot z inwestycji. Po ustaleniu możliwości finansowania projektu, Dział Finansowy prezentuje wyniki biznes planu Zarządowi oraz dedykowanym specjalistom z w/w działów.

Jeśli wynik oceny jest pozytywny, tzn. istnieją przesłanki, iż dzięki wytworzonym składnikom aktywów niematerialnych Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów, przy jednoczesnym spełnieniu pozostałych, poniższych warunków, Zarząd Spółki podejmuje decyzję uruchomienia prac rozwojowych. Uczestnicy projektu oraz osoby związane z obiegiem dokumentów zostają poinformowani nt. stworzenia nowych obiektów księgowych, dedykowanych nowemu projektowi, aby w sposób jednoznaczny identyfikować wydatki z tym projektem związane.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- a. możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- b. zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- c. zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- d. sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi Spółka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- e. dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- f. możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

W przypadku gdy nie ma pewności co do spełnienia powyższych warunków, koszty prac rozwojowych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej, wg rodzajów.

Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z par. 97 MSR 38, nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialne występujące w Spółce oraz okresy ich ekonomicznej użyteczności:

Licencje na programy komputerowe	Od 2 do 5 lat
Prawo własności intelektualnej (know-how)	5 lat

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

● ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Dla środków trwałych sfinansowanych z dotacji, kwota odpowiadająca wartości początkowej tych środków trwałych w części sfinansowanej z dotacji wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczana w czasie jako dotacja równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	Od 4 do 15 lat
Środki transportu	Od 3 do 10 lat
Inne środki trwałe	Od 2 do 4 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

● ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

● INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek.

Spółka do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje: należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu

finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe.

Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmuje się w wyniku finansowym. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody klasyfikuje w momencie początkowego ujęcia akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy.

MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

Tabela przedstawiona poniżej prezentuje zmiany klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Utrata wartości aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

MSSF 9 wprowadził zmianę podejścia do szacowania utraty wartości aktywów finansowych, z modelu strat poniesionych na model bazujący na kalkulacji strat oczekiwanych. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla poszczególnych pozycji aktywów finansowych:

- **Udzielone pożyczki, oraz należności od jednostek powiązanych** – Spółka dokonuje indywidualnej analizy każdej ekspozycji przyporządkowując ją do jednego z 2 stopni:
 - ✓ Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,

- ✓ Stopień 2 - salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 wielkość odpisu aktualizującego ustalany jest w oparciu o indywidualnie ustalony rating, profil spłaty oraz ocenę odzysku z tytułu zabezpieczeń.

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 2, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych efektywną stopą procentową.

Odwrócenie utworzonych odpisów następuje w przypadku gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest wyższa od zaangażowanych aktywów netto oraz planowane jest uzyskanie dodatniego bilansu płatności w okresie najbliższych 12 miesięcy od danego podmiotu.

• **Należności handlowe** – Spółka dokonuje analizy portfelowej ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności (w oparciu o wskaźniki niewypelnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

• **Środki pieniężne** – Spółka przeprowadza szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków.

Spółka aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 31 marca 2018:

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym spółki są środki pieniężne, utrzymywane na rachunkach bankowych, banków należących do grupy Santander. Banki wchodzące w skład grupy Santander posiadają stabilny rating zarówno krótko jak i długoterminowy, w związku z czym Spółka nie tworzyła odpisów.

● LEASING

Leasing jest klasyfikowany, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści i ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane, jako leasing operacyjny. To, czy dana umowa leasingowa jest leasingiem finansowym, czy też leasingiem operacyjnym, zależy od treści ekonomicznej transakcji, a nie od formy umowy.

Spółka nie jest stroną umów, na podstawie których byłaby leasingodawcą.

Spółka jest stroną umów, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy. Przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały według niższej kwoty z wartości godziwej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Środki trwale używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich użytkowania.

Opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych

dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Spółka w zakresie leasingu stosuje zasady zgodne z MSR 17 „Leasing”.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Spółka posiada jedną umowę leasingową, która jest prezentowana jako leasing finansowy i w związku z nowymi przepisami MSSF 16 Leasing nie ulegnie zmianie jego prezentacja.

Ponadto Spółka nie identyfikuje obecnie umów, których prezentacja z dniem 01.01.2019 powinna ulec zmianie.

● **TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych, która stanowi walutę funkcjonalną Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie faktycznie zastosowanym tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadkach operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań bądź po kursie wynikającym z umów zawartych z bankiem obsługującym jednostkę lub uzgodnionym w drodze negocjacji,
- po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu

zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,

- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku:

- rozliczenia transakcji w walucie obcej,
- wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie.

innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie.

● **ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów, w celu zachowania zasady memoriału oraz współmierności kosztów i przychodów. Rozliczeniu w czasie podlegają przychody i koszty, które dotyczą przyszłych okresów i spełniają warunki właściwe dla ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązań, zgodnie z założeniami koncepcyjnymi do MSSF.

Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

● **KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał własny Spółki dzieli się na:

- Kapitał podstawowy - ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze

Sądowym,

- Kapitał zapasowy,
- Wynik z lat ubiegłych.

● REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, aby konieczne było wydatkowanie środków tożsamych ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

● KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

● KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się w zysku lub stracie w okresie którego dotyczą.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych a kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostało zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostało przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązania jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie jakim stanowią korektę kosztu odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie jednostka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

● PODATEK ODROZCZONY I BIEŻĄCY

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym, a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu

podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych,
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia

wartości firmy.

Podatek odroczonego ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczonego:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach – wówczas podatek odroczonego również ujmowany jest w innych całkowitych dochodach, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczonego wpływa na wartość firmy lub zysk z okazijnego przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

● UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Spółka stosuje MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku, przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych.

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów. Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, czyli z chwilą uzyskania kontroli przez klienta nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonego dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować

kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot. W przypadku występowania wynagrodzenia zmiennego, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonego dóbr lub usług na rzecz klienta.

Wpływ wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 31 marca 2018:

Spółka nie posiadała podpisanych umów handlowych, które wymagałyby ujawnień opisanych w MSSF 15. Wdrożenie standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie wpływa na wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji kwartalnego sprawozdania.

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

● **DOTACJE**

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.

Pieniężne dotacje państwowe do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Dotacje do przychodu są prezentowane w pozycji zatytułowanej "Przychody z tytułu dotacji".

Dotacji państwowych, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie ujmuje się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane.

Pieniężne dotacje państwowe ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacja państwowa, która staje się należna, jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub została przyznana jednostce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, zostaje ujęta jako przychód w okresie, w którym stała się należna, wraz z ujawnieniem tego faktu.

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 otrzymane 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.

Świadczenia uzyskane w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się, jako dotacje rządową, którą ujmuje się i wycenia zgodnie z MSSF9 „Instrumenty finansowe” tj. w kwocie różnicy pomiędzy początkową wartością bilansową pożyczki ustaloną zgodnie z MSSF 9, a otrzymanymi wpływami. Dotację rozlicza

się zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych w Spółce nie wystąpiły dotacje do aktywów.

● ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub

b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:

- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
- kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, który powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

● PROGRAM MOTYWACYJNY

Dnia 29 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie wprowadzenia programu motywacyjnego W Spółce wprowadzono program motywacyjny, przewidujący możliwość przyznania opcji na akcje Spółki członkom Zarządu, pracownikom lub współpracownikom.

Celem stworzonego programu motywacyjnego jest między innymi:

- stworzenie mechanizmów motywujących Zarząd, pracowników i współpracowników Spółki do działań, których efektem będzie dynamiczny wzrost przychodów i zysków Spółki oraz długoterminowy rozwój Spółki, a w efekcie – zwiększenie wartości akcji Spółki,
- zapewnienie stabilnego składu osobowego Zarządu, pracowników Spółki oraz współpracowników Spółki,
- utrzymanie wysokiego poziomu motywacji Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki.

Program motywacyjny przeprowadzany jest w oparciu o 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) wyemitowanych akcji Spółki serii L, które objęła TPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „TPL”, będąca jednocześnie administratorem programu oraz, ewentualnie nową emisją akcji, jeśli Walne Zgromadzenie Spółki podejmie taką decyzję. Akcje, które nie zostaną nabyte w ramach programu, zostaną umorzone przez Spółkę po uprzednim nabyciu ich od TPL.

Program definiuje kryteria przyznania opcji, jednak nie określa celów finansowych oraz niefinansowych, które będą definiowane w okresie trwania programu przez organy Spółki. Realizacja programu motywacyjnego podzielona jest na trzy okresy: rok obrotowy zakończony 31.12.2018 roku, 31.12.2019 roku oraz 31.12.2020 r. Przyznanie praw osobom uprawnionym odbywa się decyzją Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki po zakończeniu poszczególnych okresów.

Standard MSSF 2 wymaga, aby Spółka ujmowała koszt i wzrost kapitału z tytułu tego typu transakcji w momencie otrzymywania świadczeń pracowniczych. W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz programów przez osoby uprawnione Spółka dokona oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów opcyjnych. Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres w korespondencji z kapitałami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przez okres nabywania uprawnień.

Spółka rozpozna w sprawozdaniu finansowym program motywacyjny w dniu przyznania opcji na akcje zgodnie z MSSF 2.

● SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Rezerw na niewykorzystane urlopy ustalone są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.

Okres użytkowania środków trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zarząd ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za postawę przepisy podatkowego, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresy sprawozdawczego.

Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Zgodnie z wymaganiami MSR 36 Spółka na bieżąco, nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego, monitoruje posiadane aktywa pod kątem utraty wartości. Na etapie podjęcia decyzji o rozpoczęciu projektu nowych prac rozwojowych, Spółka ocenia prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane

założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów, zarówno po stronie

przychodowej, jak i kosztowej, w tym szacując dostępność środków potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. W przypadku, gdy nie ma pewności co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, technicznych możliwości oraz zamiaru ukończenia prac, dostępności środków finansowych na dokończenie prac oraz możliwości wiarygodnego ustalenia poniesionych nakładów, koszty prac rozwojowych ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej, wg rodzajów. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka testuje wszystkie wcześniejsze założenia dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości aktywów, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów oraz dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Przeprowadzane testy na utratę wartości mają zapewnić, że aktywa są wykazywane w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. Jako wartość odzyskiwalną przyjmuje się wyższą z kwot:

- wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia, jeśli jej ustalenie jest możliwe,
- wartość użytkową określoną na podstawie wartości bieżącej (tj. po zdyskontowaniu) przyszłych strumieni pieniężnych związanych z aktywami podlegającymi testowaniu.

Przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów w Spółce to między innymi:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów jest znacznie większa od tej, która wynika z upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- nastąpiły lub nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym,
- istnieją dowody na utratę przydatności danego składnika aktywów lub nastąpiło jego fizyczne uszkodzenie,
- nastąpiły lub nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany w zakresie lub sposobie użytkowania danego składnika aktywów,
- ekonomiczne osiągi danego składnika aktywów są lub będą gorsze od oczekiwanych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Spółka przeprowadza corocznie testy sprawdzające, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jeżeli składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed końcem bieżącego okresu rocznego.

Na koniec prezentowanych okresów sprawozdawczych zdaniem Zarządu Spółki nie wystąpiły przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Na dzień 30 września 2018 roku Spółka, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”, przeprowadziła test na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania. Test przeprowadzono w oparciu o 5-letnią prognozę, z zastosowaniem stopy dyskontowej na poziomie 21,73%. Stopa dyskontowa uwzględnia stopę wolną od ryzyka na bazie 10-letnich obligacji skarbowych, rynkową premię za ryzyko na bazie kalkulacji A. Damodarana, stawkę WIBOR 1Y oraz marżę banków komercyjnych oraz współczynnik beta wyliczony w oparciu o notowania Spółki. Stopa dyskontowa uwzględnia również ryzyko specyficzne Spółki oraz premię za rodzaj aktywów. Wynik testu wykazał, iż wartość odzyskiwalna składników wartości niematerialnych przekracza ich wartość bilansową, stąd nie zachodzi konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Nie dotyczy. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada jednostek zależnych i w związku z tym nie tworzy grupy kapitałowej

10. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.

Nie dotyczy. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada jednostek zależnych i w związku z tym nie tworzy grupy kapitałowej.

11. Informacja o strukturze akcjonariatu spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego.

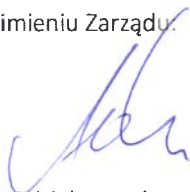
L.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Filip Granek	303 000	17,87%	303 000	17,87%
2.	Sebastian Młodziński	300 000	17,70%	300 000	17,70%
3.	Leonarto Sp. z o.o.	298 000	17,58%	298 000	17,58%
4.	TPL Sp. z o.o.*	140 020	8,26%	140 020	8,26%
5.	Stefan Twardak	103 081	6,08%	103 081	6,08%
6.	Heidelberger Beteiligungsholding AG	102 000	6,02%	102 000	6,02%
7.	Universal-Investment GmbH (w imieniu Acatis Investment GMBH)	94 000	5,55%	94 000	5,55%
8.	Pozostali	355 119	20,95%	355 119	20,95%
	RAZEM	1 695 220	100%	1 695 220	100%

* Spółka celowa, którą objęła całość akcji serii L, wyemitowanych z wyłącznym przeznaczeniem na program motywacyjny. 34% udziałów w spółce TPL Sp. z o.o. posiada Filip Granek, 33% posiada Sebastian Młodziński, a 33% Adriana Pankiewicz – żona Prezesa Zarządu i jedynego udziałowca Leonarto Sp. z o.o.

12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Spółka zatrudnia na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty 29 osób (wg stanu na 31.03.2018 r.).

W imieniu Zarządu:



Maciej Adamczyk
Członek Zarządu

XTPL

shaping global nanofuture



JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY ZA II KWARTAŁ 2018

XTPL S.A.

Korekta.

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	3
2. Najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki.....	6
3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe	11
4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	30
5. W przypadku, gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13 a) załącznika nr 1 do regulaminu alternatywnego systemu obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	30
6. Najważniejsze działania strategiczne planowane przez Emitenta w obszarze komercjalizacji technologii:.....	32
7. Informacje w zakresie inicjatyw na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	32
8. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	33
9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji... ..	45
10. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzenia takich sprawozdań.....	45
11. Informacja o strukturze akcjonariatu spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.	45
12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	46

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Informacje korporacyjne:

Nazwa (firma):	XTPL Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław
KRS	0000619674
Numer telefonu:	+48 71 707 22 04
Adres internetowy:	www.xt-pl.com
E-mail	investors@xt-pl.com

Zarząd:

Filip Granek – Prezes Zarządu;
Maciej Adamczyk - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Wiesław Rozłucki - Członek Rady (od 17 kwietnia 2018 r.), Przewodniczący Rady od 10 maja 2018 r.

Konrad Pankiewicz - Przewodniczący Rady do 10 maja 2018 r., Członek Rady od 11 maja 2018r.

Bartosz Wojciechowski – Członek Rady, od 10 maja 2018 r. Wiceprzewodniczący Rady

Sebastian Młodziński – Członek Rady

Piotr Lembas – Członek Rady od 29 maja 2018r.

Piotr Janczewski – Członek Rady do 16 kwietnia 2018 r. (rezygnacja)

Agnieszka Młodzińska-Granek - Członek Rady do 28 maja 2018r. (rezygnacja)

Spółka XTPL S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą XTPL Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki przekształcanej z dnia 25 kwietnia 2016 r. Rep. A Nr 604/2016 i została powołana na czas nieoznaczony. Rejestracja przekształcenia przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce 01 czerwca 2016 r.

Spółka posiada status spółki publicznej, której akcje notowane są od dnia 14 września 2017 r. w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W zakresie sprawozdawczości finansowej Spółka stosuje zasady MSR/MSSF. Rok obrotowy Spółki trwa od 1 stycznia do 31 grudnia.

1.2. Profil działalności Emitenta:

Emitent działa w segmencie nanotechnologii. Interdyscyplinarny zespół XTPL rozwija innowacyjną w skali globalnej technologię, umożliwiającą ultraprecyzyjny druk nanomateriałów, chronioną międzynarodowym zgłoszeniem patentowym. Rozwiązanie XTPL ma wszelkie cechy technologii przełomowej – tzw. disruptive technology i będzie konsekwentnie rozwijane w ramach zaawansowanych prac badawczych, mających na celu zdefiniowanie kolejnych, nowatorskich zastosowań na konkretnych polach aplikacyjnych.

Spółka etapowo komercjalizuje swoje rozwiązanie: zamierza dostarczać sprzęt do nanodruku, kompatybilne i dedykowane dla konkretnych zastosowań nanotusze oraz głowice drukujące odbiorcom m.in. z branży elektroniki drukowanej. W pierwszej kolejności XTPL przygotowuje drukarki laboratoryjne, przeznaczone do prac R&D dla działów badawczo-rozwojowych potencjalnych klientów biznesowych oraz centrów naukowo-badawczych, natomiast w kolejnej fazie będą to drukarki przemysłowe. W obu przypadkach XTPL będzie dostarczać sprzęt wraz z unikatowym nanotuszem, zaprojektowanym pod wymogi konkretnego wdrożenia.



Rozwiązanie XTPL umożliwi m.in.:

- produkowanie nowej generacji warstw TCF (**Transparent Conductive Films**), tj. przezroczystych warstw przewodzących, wykorzystywanych przede wszystkim w branżach producentów wyświetlaczy, monitorów, ekranów dotykowych, a także w sektorze producentów ogniw fotowoltaicznych, charakteryzujących się:

- niższym kosztem jednostkowym (m.in. ze względu na brak konieczności stosowania pierwiastków ziem rzadkich),
- bardzo wysoką optyczną transparentnością przy zachowaniu wysokiej wydajności energetycznej (bardzo niskiej rezystancji powierzchniowej),
- elastycznością, odpornością na zginanie (istotna właściwość z punktu widzenia kierunków rozwoju rynku elektroniki).

- rewolucyjne zastosowanie w branży **Open-Defect Repair**, tj. przy naprawie zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych, do zastosowania m.in. w wyświetlaczach LCD i OLED, płytkach obwodów drukowanych PCB, zintegrowanych układach scalonych, krzemowych ogniwach słonecznych, gdzie postępująca miniaturyzacja i wzrost złożoności struktur elektronicznych prowadzi do:

- wzrostu kosztów jednostkowych wytworzenia, co uzasadnia opłacalność naprawy przerwanych ścieżek,
- zmniejszenia szerokości drukowanych ścieżek przewodzących z jednoczesnym zmniejszeniem odstępów pomiędzy nimi,
- zwiększenia łącznej długości ścieżek przewodzących, co prowadzi do konieczności redukcji stresu mechanicznego, termicznego i elektromagnetycznego w procesie produkcyjnym i naprawczym.

W efekcie istnieje zapotrzebowanie na nową technologię naprawiania uszkodzonych struktur przewodzących, spełniającą powyższe wymagania. Dzisiejsze metody rozwiązywania ww. problemów są relatywnie drogie, wymagają stosowania bardzo toksycznych substancji oraz mają niską -jak na warunki przemysłowe - wydajność. Natomiast technologia XTPL wychodzi naprzeciw wszystkim trzem wymienionym powyżej ograniczeniom stosowanych obecnie metod.

Równolegle z pracami dla branży TCF i Open-Defect Repair, ze względu na platformowy charakter rozwijanej technologii, Spółka poszukuje możliwości zastosowania jej również w innych obszarach, takich jak m.in.:

- produkcja biosensorów,
- technologia zabezpieczeń antypodróbkowych.

Siedziba Spółki oraz laboratoria badawcze znajdują się na terenie Wrocławskiego Centrum Badań EIT+. Obecnie zespół tworzący XTPL składa się z naukowców i technologów o interdyscyplinarnym doświadczeniu w zakresie: chemii, fizyki, elektroniki, mechaniki, symulacji numerycznych (9 osób posiada stopień doktora nauk). XTPL to także grupa specjalistów z zakresu zarządzania strategicznego i komercjalizacji technologii z doświadczeniem oraz sukcesami w obszarze rozwoju produktów, marketingu i rynku kapitałowego. Ważnym atutem jest fakt, że w kadrze Emitenta znalazło się wielu profesjonalistów, posiadających rozwijane na międzynarodowych rynkach know-how, współpracujących w swojej karierze zawodowej z globalnymi korporacjami i instytucjami badawczymi.

2. Najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki

Wyniki finansowe.

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wielkości rachunku zysków i strat za drugi kwartał 2018 oraz 2017 roku.

Wyniki finansowe	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
	dane w tys. zł	tys. zł		
Przychody ze sprzedaży	476	505	-29	-5,65%
Koszty badań i rozwoju	772	610	162	26,5%
Koszty ogólnego zarządu	1 453	635	818	128,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 749	-740	-1 009	136,3%

Przychody ze sprzedaży.

W drugim kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 476 tys. zł i były o 5,7% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na przychody Spółki składają się wpływy z dotacji.

Koszty badań i rozwoju oraz koszty ogólnego zarządu.

Koszty badań i rozwoju w drugim kwartale wyniosły 772 tys. zł i były wyższe o 162 tys. zł (tj o 26,5%) w stosunku od drugiego kwartału roku ubiegłego. Istotny wpływ na wzrost kosztów ma rozbudowa laboratoriów zarówno pod względem ilości personelu jaki i zakresu realizowanych projektów R&D.

Koszty ogólnego zarządu w drugim kwartale wyniosły 1 453 tys. zł i były wyższe o 818 tys. zł (tj. o 128,9%). Na wzrost kosztów ogólnego zarządu wpłynęły: a) koszty działu marketingu (utworzony w styczniu 2018 roku), który odpowiedzialny jest za opracowanie strategii działań związanych z komercjalizacją technologii XTPL, wspieranie działań business development, b) koszty działu rozwoju biznesu, który realizuje cele związane z poszukiwaniem partnerów zainteresowanych wspólnym rozwojem technologii XTPL, klientów zainteresowanych zakupem drukarek laboratoryjnych, c) działania mające na celu wprowadzenie Spółki na główny rynek GPW.

Zysk/strata z działalności operacyjnej.

Spółka w drugim kwartale 2018 roku wygenerowała stratę z działalności operacyjnej na poziomie 1 749 tys. zł wobec 740 tys. zł straty w analogicznym okresie 2017 roku. Wzrost straty o 1 009 tys. zł wynika ze zwiększenia nakładów, których głównym celem jest doporowadzenie do komercjalizacji technologii XTPL. Główne obszary intensyfikacji działań zostały opisane w punkcie "Koszty badań i rozwoju oraz koszty ogólnego zarządu".

Sytuacja majątkowo finansowa.

	30.06.2018	31.12.2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
	tys. zł			
aktywa trwałe	2 575	1 595	980	61,5%
rzeczowe aktywa trwałe	741	573	168	29,3%
wartości niematerialne	1 603	973	630	64,8%
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74	35	39	112,1%
zobowiązania długoterminowe	157	14	143	1021,5%
aktywa obrotowe	3 273	6 492	-3 219	-49,6%
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	172	8	164	2045,9%
zobowiązania pozostałe	499	272	227	83,3%
krótkoterminowe aktywa finansowe	66	0	66	0,0%
pociski pieniężne i ich ekwiwalenty	2 521	6 210	-3 689	-59,4%
pozostałe aktywa	15	2	13	670,1%
kapitał własny	4 669	7 217	-2 548	-35,3%
zobowiązania długoterminowe	13	25	-12	-47,0%
zobowiązania krótkoterminowe	1 166	845	321	38,0%
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	663	310	353	113,8%
zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25	25	0	-1,3%
kredyty i pożyczki	0	0	0	0,0%
pozostałe zobowiązania	479	510	-31	-6,2%

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej spółki ma spadek aktywów obrotowych o 3 219 tys. zł, który jest wynikiem finansowania wydatków związanych z kontynuowaniem prac rozwojowych oraz zakupem rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy pieniężne.

Wybrane wielkości z rachunku przepływów pieniężnych za drugi kwartał 2018 roku.

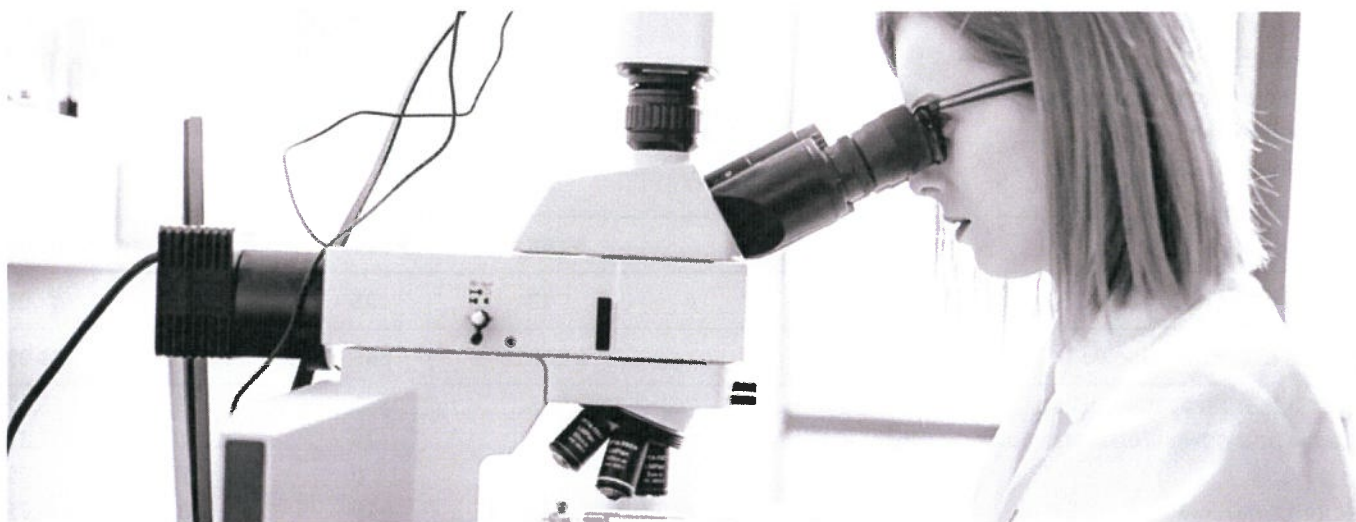
	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
	tys. zł			
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 608	-930	-678	72,9%
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-573	-147	-426	289,8%
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7	991	-999	-100,7%
zmiana stanu środków pieniężnych	-2 189	-86	-2 103	2450,1%

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły – 1 608 tys. zł. wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika głównie ze wzrostu straty netto.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo -573 tys. zł. Wydatki inwestycyjne były wyższe o 426 tys. zł. niż wykazane w analogicznym okresie 2017 roku. Wyższe nakłady na działalność inwestycyjną wynikają głównie z prowadzenia przez Spółkę prac rozwojowych, które spełniają kryteria aktywowania (opis w NOTA 1)

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły – 7 tys. zł, i są mniejsze o 999 tys. zł w stosunku do drugiego kwartału 2017, w którym spółka otrzymała pożyczkę w kwocie 998 tys zł.

Otrzymanie zaproszenia do rozpoczęcia negocjacji



18 czerwca Emitent poinformował o otrzymaniu zaproszenia i przystąpieniu do negocjacji umowy współpracy z globalnym producentem urządzeń do produkcji wyświetlaczy z siedzibą w Chinach (Raport bieżący ESPI 8/2018). Umowa dotyczyć ma wykorzystania technologii XTPL w obszarze naprawy zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych (open-defect repair). Potencjalny klient jest spółką notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Chinach, a jego kapitalizacja wynosi ponad 9 miliardów USD. Chiński partner, jako jeden z czołowych na świecie dostawców technologii do produkcji wyświetlaczy, chce wdrożyć unikalne rozwiązanie XTPL jako wyposażenie oferowanych linii technologicznych. Wejście rozmów w fazę negocjacji komercyjnego kontraktu to efekt wcześniejszej współpracy przy projekcie typu proof-of-concept zrealizowanym w laboratorium Emitenta. Podjęcie projektu typu proof-of-concept to konsekwencja identyfikacji nowego obszaru zastosowań technologii XTPL, o czym Spółka poinformowała Raportem bieżącym ESPI 6/2017. Według niezależnych analiz, wartość światowego rynku dla rozwiązań z kategorii open-defect repair szacowana jest na ok. 4,5 mld USD i rośnie w tempie ponad 7% rocznie.

Weryfikacja specyfikacji technicznych potencjalnych klientów

Na przestrzeni drugiego kwartału 2018 r. Emitent konsekwentnie budował portfel projektów typu proof-of-concept. Przekazane specyfikacje techniczne pochodzą od potencjalnych klientów reprezentujących amerykańskich firm z branż półprzewodników oraz motoryzacyjnej. Celem podejmowanej przez laboratorium aplikacyjne XTPL weryfikacji założeń specyfikacji technicznej jest uzyskanie wstępnej oceny możliwości zastosowania technologii XTPL u danego partnera. Spełnienie kryteriów założonych przez potencjalnego klienta jest istotnym etapem, otwierającym drogę do dalszych rozmów na temat komercyjnej współpracy. Harmonogram prac związanych z rozwojem biznesu obejmuje również ponad 20 projektów dotyczących obszaru drukarek laboratoryjnych. Zainteresowani – jednostki naukowe oraz przemysłowe centra R&D – wyrażają chęć nawiązania współpracy na zasadzie beta-testów lub komercyjnego zakupu drukarki, z przeznaczeniem jej do prac nad prototypowaniem. W przypadkach obu grup potencjalnych klientów, urządzenia mogą posłużyć do realizacji projektów badawczych i w konsekwencji do wskazania nowych obszarów zastosowań technologii XTPL w obszarze elektroniki drukowanej. W przypadku partnerów przemysłowych pozwoli to dodatkowo na nawiązanie relacji technologicznych i otwarcie rozmów o potencjalnym wdrożeniu przemysłowym do nowo opracowywanych przezeń

produktów.

Targi Display Week 2018 – otrzymanie nagrody za największy potencjał technologiczny w strefie innowacji



W dniach 20-24 maja 2018 r. przedstawiciele Spółki wzięli udział w konferencji i targach Display Week w Los Angeles – najważniejszej imprezie branżowej producentów wyświetlaczy. Podczas wydarzenia XTPL zostało wyróżnione nagrodą za jedną z najbardziej obiecujących technologii spośród uczestników I-Zone (strefa innowacji). W ten sposób Spółka po raz kolejny potwierdziła, że w drodze do pełnej komercjalizacji rozwijanej technologii wspiera ją globalny przemysł, świadomy przełomowości ultraprecyzyjnego druku nanomateriałów. Na targach Display Week obecni byli również tacy globalni potentaci jak Apple, Samsung, LG Display, Sharp czy Intel.

Decyzja NWZA Spółki ws. zmiany rynku notowań i złożenie prospektu emisyjnego do KNF

16 kwietnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 03/04/2018 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji XTPL do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Zamiar ubiegania się o zmianę rynku notowań nie jest połączony z nową emisją akcji. Realizując decyzję akcjonariuszy Spółki, 9 maja 2018 r. Zarząd Emitenta złożył do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego. Obecnie trwają niezbędne czynności po stronie Urzędu i Emitenta.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

16 kwietnia 2018 r. Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w związku z rezygnacją pana Piotra Janczewskiego, powołało do Rady Nadzorczej Spółki pana Wiesława Rozłuckiego – byłego prezesa i współtwórcę warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych (Raport bieżący EBI 10/2018). Swoją wiedzą i doświadczeniem będzie on aktywnie wspierał XTPL w działaniach związanych z rynkami kapitałowymi i szeroko rozumianym ładem korporacyjnym. 28 maja 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do Rady Nadzorczej Spółki pana Piotra Lembasa (Raport bieżący EBI 16/2018). Nowy członek Rady zastąpił ustępującą panią Agnieszkę Młodzińską-Granek.

Powołanie międzynarodowej Rady Doradczej



W maju 2018 r. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziły regulamin Rady Doradczej XTPL. Nowoformowane ciało będzie wspierać Zarząd i kluczowych managerów w procesie podejmowania strategicznych decyzji. Do jej zadań należeć będzie przekazywanie wiedzy eksperckiej przydatnej do rozwoju biznesu i technologii, wspieranie budowy wiarygodności Spółki na rynkach docelowych oraz bezpośrednio wspieranie procesu pozyskiwania klientów. Jeszcze w tym samym miesiącu do Rady Doradczej dołączył Howard Hughes – wieloletni dyrektor finansowy i członek zarządu Intela oraz m.in. były prezes Rambusa. Nowy członek Rady posiada szerokie doświadczenie i ekspertyzę w zakresie m.in. branży półprzewodników. W oparciu o nie efektywnie doradzał pionierskim, technologicznym spółkom z Doliny Krzemowej. Obecnie w tej roli wspiera również m.in. spółkę Kateeva, komercjalizującą przełomowe rozwiązania w dziedzinie nanodruku i tuszów do produkcji nowej generacji ekranów OLED. Z poziomu Rady Doradczej Howard Hughes będzie wspierał XTPL na ścieżce globalnej ekspansji głównie w USA oraz Azji.

Zgłoszenie kolejnego wniosku patentowego



W dniu 6 czerwca 2018 r. Emitent przesłał do brytyjskiego biura patentowego kolejne zgłoszenie patentowe. Zgłoszenie powstało we współpracy z londyńską kancelarią Gill Jennings & Every LLP. Wynalazek rozwija metodę druku XTPL, a w

szczegółności dotyczy tworzonych za pomocą tej metody linii przewodzących, które cechują się większą wytrzymałością prądową i mechaniczną. Rozwiązanie zostało już zaimplementowane w drukarkach laboratoryjnych XTPL.

3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

3.1. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego

Dane w tys. zł	01 kwietnia- 30 czerwca 2018	01 kwietnia- 30 czerwca 2017	01 stycznia - 30 czerwca 2018	01 stycznia - 30 czerwca 2017
przychody netto ze sprzedaży	476	505	1 256	948
sk (strata) ze sprzedaży	-1 748	-740	-2 614	-1 474
sk (strata) brutto	-1 746	-743	-2 547	-1 480
sk (strata) netto	-1 706	-743	-2 547	-1 480
amortyzacja	136	92	252	205
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 608	-90	-2 460	-1 613
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-573	-147	-1 196	-249
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7	991	-14	1 001
kapitał (fundusz) własny	4 669	288	4 669	288
zobowiązania krótkoterminowe	1 166	1 802	1 166	1 802
zobowiązania długoterminowe	13	38	13	38
podatki pieniężne i inne należności pieniężne	2 521	560	2 521	560
należności krótkoterminowe	752	285	752	285
należności długoterminowe	157	17	157	17

3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	01.04.2018 -	01.04.2017 -	1.01.2018 -	1.01.2017 -
		30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	2	476	505	1 256	948
Przychody z usług badań i rozwoju		0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0	0	0
Przychody z tytułu dotacji		476	505	1 256	948
Koszty własny sprzedaży		772	610	1 477	1 180
Koszty badań i rozwoju	3	772	610	1 477	1 180
Koszt własny sprzedanych produktów		0	0		0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		-295	-105	-220	-232
Koszty ogólnego zarządu	3	1 453	635	2 394	1 242
Pozostałe przychody operacyjne		0	0	3	0
Pozostałe koszty operacyjne		1	0	1	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-1 749	-740	-2 612	-1 474
Przychody finansowe		15	0	40	0
Koszty finansowe		12	3	15	6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-1 746	-743	-2 587	-1 480
Podatek dochodowy		-40	0	-40	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-1 706	-743	-2 547	-1 480
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej					-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-1 706	-743	-2 547	-1 480
Inne całkowite dochody				-	-
Całkowite dochody ogółem		-1 706	-743	-2 547	-1 480
Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję (wyrażony w złotych)					
Z działalności kontynuowanej					
Zwykły		-1,01	-0,44	-1,50	-0,87
Rozwodniony		-1,01	-0,44	-1,50	-0,87
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
Zwykły		-1,01	-0,44	-1,50	-0,87
Rozwodniony		-1,01	-0,44	-1,50	-0,87

3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

AKTYWA	NOTA	30.06.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł	30.06.2017 tys. zł
Aktywa trwałe		2 575	1 595	1 121
Rzeczowe aktywa trwałe	8	741	573	451
Wartości niematerialne	1	1 603	973	653
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		74	35	0
Należności długoterminowe		157	14	17
Aktywa obrotowe		3 273	6 492	1 007
Należności z tytułu dostaw i usług		172	8	0
Należności pozostałe		499	272	285
Krótkoterminowe aktywa finansowe		66	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	2 521	6 210	560
Pozostałe aktywa		15	2	162
Aktywa razem		5 848	8 087	2 128

PASYWA

PASYWA	30.06.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł	30.06.2017 tys. zł
Razem kapitały	4 669	7 217	288
Kapitał podstawowy	170	170	154
Kapitał zapasowy	7 431	11 381	4 310
Wynik z lat ubiegłych	-384	-395	-2 696
Zysk (strata) netto	-2 547	-3 939	-1 480
Zobowiązania długoterminowe	13	25	38
Zobowiązania finansowe długoterminowe	13	25	38
Zobowiązania krótkoterminowe	1 166	845	1 802
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	663	310	89
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25	25	25
Kredyty i pożyczki	0	0	1 366
Pozostałe zobowiązania	479	510	322
Pasywa razem	5 848	8 087	2 128

3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.04.2018	01.04.2017	1.01.2018	1.01.2017
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	-1 706	-743	-2 547	-1 480
Korekty razem:	98	-187	88	-133
Amortyzacja	136	93	252	205
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-14	0	-38	1
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	-3	0
Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
Zmiana stanu zapasów	88	0	0	0
Zmiana stanu należności	-363	-138	-390	-163
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	284	38	321	35
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-33	-181	-54	-211
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-1 608	-930	-2 460	-1 613
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0		
Wpływy	20	0	54	91
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0	3	91
Odsetki z aktywów finansowych	20	0	51	0
Wydatki	593	147	1 250	340
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	593	147	1 050	340
Nabycie aktywów finansowych	0	0	143	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	57	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-573	-147	-1 196	-249
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	-	998	-	1 030
Dopłaty do kapitału	0	0	0	14
Kredyty bankowe i pożyczki	0	998	0	1 016
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	7	7	14	29
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
Splata kredytów bankowych i pożyczek	0	0	0	0
Płatności z tytułu leasingu finansowego	6	6	12	28
Odsetki	1	0	2	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	-7	991	-14	1 001
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 189	-86	-3 670	-861
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	-2 208	-86	-3 689	-861

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0	0	0
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu		4 708	646	6 189	1 421
Środki pieniężne i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec okresu, w tym:	14	2 519	560	2 519	560
- o ograniczonej możliwości dysponowania				-	-

3.5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku		170	11 393	-4 346	7 216
Całkowite dochody:		0	0	-2 547	-2 547
Zysk (strata) netto		0	0	-2 547	-2 547
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:		0	-3 962	3 962	0
Emisja akcji		0	0	0	0
Podział wyniku		0	-3 962	3 962	0
Na dzień 30 czerwca 2018 roku		170	7 431	-2 931	4 669
Na dzień 1 stycznia 2017 roku		140	4 310	-2 696	1 754
Całkowite dochody:		0	0	-1 480	-1 480
Zysk (strata) netto		0	0	-1 480	-1 480
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:		14	0	0	14
Emisja akcji		14	0	0	14
Podział wyniku		0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2017 roku		154	4 310	-4 176	288

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Razem
Na dzień 1 kwietnia 2018 roku		170	11 393	-5 187	6 375
Całkowite dochody:		0	0	-1 706	-1 706
Zysk (strata) netto		0	0	-1 706	-1 706
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:		0	-3 962	3 962	0
Emisja akcji		0	0	0	0
Podział wyniku		0	-3 962	3 962	0
Na dzień 30 czerwca 2018 roku		170	7 431	-2 931	4 669

Na dzień 1 kwietnia 2017 roku	154	4 310	-3 433	1 031
Całkowite dochody:	0	0	-743	-743
Zysk (strata) netto	0	0	-743	-743
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0
Podział wyniku	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	154	4 310	-4 176	288

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia XTPL S.A. z dnia 16 kwietnia 2018 r. w sprawie stosowania MSR / MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Emitent będzie sporządzał sprawozdania finansowego od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego od dnia 1 stycznia 2018 roku wg MSR / MSSF.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także zgodnie z interpretacjami wydanymi przez RMSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, w kształcie obowiązującym na dzień 30 czerwca 2018 r.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	dane w tys. zł	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne		8	8	11
Prawo własności intelektualnej		444	535	642
Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania		1 151	430	0
Razem		1 603	973	653

Prawo własności intelektualnej dotyczy know-how, który został wniesiony jako aport w momencie powstania Spółki. Know-how obejmuje prawa do pomysłu biznesowego związanego ze stworzeniem cienkich linii przewodzących oraz wszelkich praw związanych z jego realizacją, takich jak prowadzenie prac B+R, wiedzę ekspercką, model biznesowy, model finansowy. Ze względu na spełnienie podstawowych warunków, takich jak przewidywanie osiągnięcia w

przyszłości korzyści ekonomicznych Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym know-how, który dotyczy pomysłu, na którym opiera się działalność Spółki. Zgodnie z osądem Zarządu Spółki w momencie początkowego ujęcia pozycji w sprawozdaniu finansowym jako wartość niematerialna stopień realizacji pomysłu będącego głównym elementem know-how dawał wysoki poziom pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować rozpoznanemu składnikowi aktywów. Na dzień bilansowy w ocenie Zarządu nadal występuje wysoki poziom pewności osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych.

Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania dotyczą opracowania demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej. Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z par. 97 MSR 38, nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Zgodnie z MSR 38 etap zaawansowania prowadzonych prac zmierzających do opracowania prototypu drukarki laboratoryjnej pozwala w ocenie Zarządu do zaliczenia opisywanego przedsięwzięcia do aktywów oraz wartości niematerialnych. Obecny stan toczących się prac daje możliwość z technicznego punktu widzenia ukończenie realizacji przedsięwzięcia w taki sposób, aby powstały składnik nadawał się do używania bądź sprzedaży. W związku z zaawansowanym etapem realizowanego przedsięwzięcia prawdopodobne jest uzyskanie przez Spółkę przyszłych korzyści ekonomicznych. Obecne działania zmierzające do przyszłej komercjalizacji efektów toczących się prac rozwojowych dają również wysoką pewność istnienia rynków, podmiotów zainteresowanych współpracą, nabyciem powstałego składnika wartości niematerialnych. Powstałe drukarki laboratoryjne będą w szczególności przeznaczone do sprzedaży lub wynajmu, Emitent nie wyklucza użytkowania ich także we własnym zakresie. Na obecnym etapie toczących się prac Emitent skierował 5 ofert sprzedaży. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania finansowane są w ramach programu dotacyjnego Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego oraz ze środków pochodzących między innymi z emisji akcji.

Spółka stosuje zasady zgodne z MSR 38 w zakresie wartości niematerialnych.

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

Spółka nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Jednostka nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

NOTA 2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	dane w tys. zł	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	1.01.2018 – 30.06.2018	1.01.2017 – 30.06.2017
Przychody z usług badań i rozwoju		0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0	0	0
Przychody z tytułu dotacji		476	505	1 256	948
Przychody netto ze sprzedaży razem		476	505	1 256	948

Biorąc pod uwagę bieżącą specyfikę działalności spółki, która polega na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych, przychody z dotacji prezentowane są jako przychody z działalności podstawowej. Aktualnie Spółka nie posiada podpisanych umów handlowych, które mogłyby być podstawą ujawnień według MSSF 15.

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	dane w tys. zł	1.04.2018– 30.06.2018	1.04.2017– 30.06.2017	1.01.2018– 30.06.2018	1.01.2017– 30.06.2017
Amortyzacja, z tego		136	92	252	204
- amortyzacja środków trwałych		72	38	131	93
- amortyzacja wartości niematerialnych		64	54	121	111
Zużycie surowców i materiałów		194	82	310	122
Usługi obce		880	421	1 534	843
Koszty świadczeń pracowniczych		861	586	1 551	1 155
Podatki i opłaty		17	25	33	28
Pozostałe koszty rodzajowe		137	39	191	69
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0	0
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		2 225	1 245	3 871	2 421
Pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju		772	610	1 477	1 180
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych produktów					0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		1 453	636	2 394	1 242
Zmiana stanu produktów					
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		0	0	0	0

W skład usług obcych wchodzi głównie koszty związane z utrzymaniem powierzchni laboratoryjnych oraz biurowych wraz z wyposażeniem, specjalistyczne usługi badawcze zlecane przez laboratoria pracujące nad rozwojem technologii XTPL, usługi doradcze i prawne niezbędne dla wspierania wszystkich obszarów działalności Spółki, koszty promocji oraz usługi związane z pozyskiwaniem środków na dofinansowanie prowadzonych działań R&D.

Koszty, które nie dotyczą bezpośrednio żadnego z realizowanych projektów badań i rozwoju zaprezentowano w pozycji kosztów ogólnego zarządu, w ich skład wchodzi głównie wymienione w "Usługi obce" pozycje dotyczące wynajmu biura, usługi doradcze, prawne, koszty związane z obszarami promocji, pozyskania klienta, wynagrodzenia pracowników wspierających procesy R&D (logistyka, finanse, dotacje).

Wzrost poziomu kosztów zarządu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika z rozbudowy struktury organizacyjnej o nowy dział marketingu oraz dział rozwoju biznesu. Działania w obszarze marketingu obejmują organizację targów, konferencji, promocję spółki oraz technologii XTPL. Dział rozwoju biznesu zorientowany jest na identyfikacji nowych rynków, nawiązywanie relacji biznesowych i handlowych, celem pozyskania nowych partnerów, definiowanie potrzeb klientów. Na wzrost kosztów składają się również koszty związane z utrzymaniem podmiotu na rynku NewConnect (usługi prawne, doradcze, rachunkowe).

NOTA 4. ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE ODPISU

W prezentowanym okresie nie miał miejsca odpis aktualizujący wartość zapasów ani jego odwrócenie.

NOTA 5. ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TAKIEGO ODPISU

W prezentowanym okresie nie miał miejsca odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych,

rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu.

NOTA 6. ROZWIĄZANIE WSZELKICH REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

W prezentowanym okresie nie miało miejsca rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacyjne.

NOTA 7. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO, LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany wartości szacunkowych.

NOTA 8. ISTOTNE NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ISTOTNE NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	dane w tys. zł	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	1.01.2018 – 30.06.2018	1.01.2017 – 30.06.2017
Drukarki XTPL		0	0	47	64
Zestawy komputerowe		21	3	35	28
Serwer wraz z oprogramowaniem		0	6	30	6
Wyposażenie biurowe		0	4	0	4
Suma istotnych nabyć		21	13	112	102

NOTA 9. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W prezentowanym okresie spółka nie zaciągnęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA 10. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W II kwartale 2018 roku takie zdarzenia nie wystąpiły.

NOTA 11. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

NOTA 12. PRZESUNIĘCIA MIĘDZY POSZCZEGÓLNYMI POZIOMAMI HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W prezentowanym okresie nie miały miejsca przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

NOTA 13. ZMIANY W KLASYFIKACJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

NOTA 14. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniżej przedstawiono wyjaśnienie do wybranych pozycji wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Uzgodnienie wyniku brutto wykazanego w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych

	dane w tys. zł	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	1.01.2018 – 30.06.2018	1.01.2017 – 30.06.2017
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		-1706	-743	-2 547	-1 48
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		-1 706	-743	-2 547	-1 48
ODSETKI I DYWIDENDY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH					
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności finansowej		0	0	1	1
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności inwestycyjnej		-20	0	-51	0
Odsetki niezrealizowane z tytułu działalności finansowej		6	0	12	0
Razem odsetki i dywidendy:		-14	0	-38	1
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI					
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-155	0	-163	0
Pozostałe należności		-209	-138	-227	-163
Razem zmiana stanu należności:		-364	-138	-390	-163
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ					
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		341	41	352	40
Pozostałe zobowiązania		-56	-3	-31	-5
Razem zmiana stanu zobowiązań:		285	38	321	35
Stan środków pieniężnych na koniec okresu					
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		2 519	560	2 519	560
Sprawozdanie z sytuacji finansowej		2 521	560	2 521	560

Różnica wynosząca 2 tys. zł pomiędzy stanem środków pieniężnych na koniec okresu zaczynającego się 1 stycznia 2018 roku a kończącego 30 czerwca 2018 roku pomiędzy sprawozdaniem z sytuacji finansowej a sprawozdaniem z przepływów pieniężnych wynika z naliczenia na dzień bilansowy odsetek od bankowych lokat terminowych.

Wpływy z tytułu dotacji	dane w tys. zł	1.04.2018– 30.06.2018	1.04.2017– 30.06.2017	1.01.2018– 30.06.2018	1.01.2017– 30.06.2017
- do działalności		476	505	1 256	948
- do aktywów		0	0	0	0
Razem wpływy z tytułu dotacji		476	505	1 256	948

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wpływy oraz wydatki związane z otrzymanymi dotacjami w działalności operacyjnej.

NOTA 15. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje na dzień bilansowy z podmiotami powiązanyymi.

2 KWARTAŁ 2018	dane w tys. zł	Wobec	Wobec	Wobec	Wobec
		jednostek stowarzyszonych	jednostek współzależnych	kluczowego kierownictwa*	pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług		0	0	0	67
Pożyczki udzielone		0	0	0	0
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek		0	0	0	6

2 KWARTAŁ 2017	dane w tys. zł	Wobec	Wobec	Wobec	Wobec
		jednostek stowarzyszonych	jednostek współzależnych	kluczowego kierownictwa*	pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług		0	0	0	75
Pożyczki otrzymane		0	0	0	1 000
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek		0	0	0	0

2 KWARTAŁY 2018	dane w tys. zł	Wobec	Wobec	Wobec	Wobec
		jednostek stowarzyszonych	jednostek współzależnych	kluczowego kierownictwa*	pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług		0	0	0	105
Pożyczki udzielone		0	0	0	200
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek		0	0	0	11

2 KWARTAŁY 2017	dane w tys. zł	Wobec	Wobec	Wobec	Wobec
		jednostek stowarzyszonych	jednostek współzależnych	kluczowego kierownictwa*	pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług		0	0	0	145
Pożyczki otrzymane		0	0	0	1 000
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek		0	0	0	0

* pozycja obejmuje osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności jednostki

** pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez kluczowe kierownictwo

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania/należności na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Spółka nie nalicza odsetek od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach.

Główną pozycją transakcji z podmiotami powiązany jest udzielona spółce TPL sp. z o.o. pożyczka w kwocie 200 tys. zł. Pożyczka została udzielona w dniu 16.01.2018 roku, datę spłaty wyznaczono na dzień 30.06.2021 roku.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową pożyczkobiorcy oraz posiadane zabezpieczenia, Spółka nie tworzyła odpisu na dzień 30.06.2018 roku. Sytuacja finansowa podmiotu TPL sp. z o.o. nie uległa zmianie do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania do publikacji

NOTA 16. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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.

Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

- Ryzyka Rynkowe:
- Ryzyko zmian cen rynkowych (Ryzyko Cenowe),
- Ryzyko zmian kursów walutowych (Ryzyko Walutowe),
- Ryzyko zmian stóp procentowych (Ryzyko Stóp Procentowych),
- Ryzyko Płynności,
- Ryzyko Kredytowe.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

RYZYSKO RYNKOWE

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są:

- ograniczenie zmienności zysku lub straty brutto,

- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych,
- utrzymanie Spółki w dobrej kondycji finansowej,
- wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji,

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zdeterminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną Spółki oraz warunki rynkowe.

RYZIKO CENOWE

W okresie styczeń-czerwiec 2018 Spółka nie inwestowała w dłużne instrumenty finansowe i w związku z tym, nie jest narażona na ryzyko cenowe.

RYZIKO 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.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Transakcje depozytowe zawierane są z instytucjami o silnej i ustabilizowanej pozycji rynkowej. Stosowane są instrumenty zapewniające całkowite bezpieczeństwo – transakcje krótkoterminowe, o stałej stopie procentowej. W okresie styczeń-czerwiec Spółka nie korzystała z kredytów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak np. umowy leasingu finansowego.

Spółka jest narażona na ryzyko finansowania ze względu na możliwość nieuzyskania w przyszłości środków pieniężnych umożliwiających komercjalizację realizowanych projektów

RYZIKO KREDYTOWE

Spółka w celu ograniczenia ryzyka kredytowego w obszarze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, zdeponowanych w bankach, udzielonych pożyczkach, wpłaconych depozytów na poczet umów najmu oraz gwarancji prawidłowej realizacji umów, a także kredytów handlowych:

- współpracuje z bankami oraz instytucjami finansowymi o znanej sytuacji finansowej i renomie,
- analizuje sytuację finansową kontrahentów na podstawie ogólnie dostępnych danych a także współpracując z wywiadowcami gospodarczymi,
- w przypadku wystąpienia ryzyka niewypłacalności klienta spółka zabezpiecza swoje wpływy za pomocą gwarancji bankowych lub gwarancji korporacyjnych

NOTA 17. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Na chwilę sporządzenia raportu nie toczą się żadne postępowania, których wartość byłaby istotna. Ponadto w okresie objętym sprawozdaniem śródrocznym nie nastąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

NOTA 18. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁAŃ, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI NIEZALEZNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJETE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

W II kwartale 2018 roku nie zidentyfikowano istotnych zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które wywarłyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

NOTA 19. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ NIEUJĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z ZAWARTYCH UMÓW

Zobowiązania warunkowe zostały udzielone przez Spółkę w formie weksli wraz z deklaracjami wekslowymi w celu zabezpieczenia realizacji umów o dofinansowanie projektów finansowanych ze środków europejskich oraz umowy kredytowej.

Zobowiązania warunkowe wymienione w pkt. 1-5 powstały do dnia 31.12.2017.

1. Umowa nr POIR.01.01.01-00-1690/15-00 – weksel na 100% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 9 846 969,14 PLN plus odsetki.
2. Umowa nr POIR.02.03.04-02-0001/16-00 – weksel na 100% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 387 100,00 PLN plus odsetki.
3. Umowa nr GO_GLOBAL.PL(II)-0011/16 – weksel na 200% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 132 783,81 PLN plus odsetki.
4. Umowa nr UDA-POIR.03.01.05-02-0003/17-00 – weksel in blanco opatrzony klauzulą „na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez instytucję pośredniczącą wraz z deklaracją wekslową.
5. Umowa leasingu nr 0360032016/KR/246634 – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową ZAB/297457/17/86262291.
6. Umowa z dnia 4 kwietnia 2018 zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A o kredyt w rachunku bieżącym. Kwota przyznanego limitu 300 000 zł na finansowanie jej bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu stanowią: a) wpływy na rachunek bieżący w BZ WBK S.A., b) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na prezentowany dzień bilansowy oraz do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

Na dzień akceptacji sprawozdania śródrocznego nie wystąpiły żadne nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów o istotnych wartościach.

NOTA 20. PROGRAM MOTYWACYJNY

Do dnia 30.06.2018 oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, Spółka nie przyznała opcji na akcje.

NOTA 21. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁANOŚCI

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się występowaniem sezonowości i cykliczności.

NOTA 22. CZYNNIKI O CHARAKTERZE NIETYPOWYM, KTÓRE WYSTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WPŁYWU NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne czynniki lub zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

NOTA 23. INFORMACJE O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zdarzenia związane z emisją, wykupem lub spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

NOTA 24. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

W okresie objętym sprawozdaniem jednostka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

NOTA 25. SEGMENTY OPERACYJNE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem śródrocznym nie wyodrębniono segmentów operacyjnych według MSSF 8. Faza rozwoju Spółki oraz brak przychodów z działalności operacyjnej uniemożliwiły wyodrębnienie segmentów spełniających kryteria wynikające ze wskazanego standard.

NOTA 26. INFORMACJA O WPŁYWIE ZMIAN W SKŁADZIE JEDNOSTKI W TRAKCIE OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, W TYM POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJI, A TAKŻE ZANIECHANIA DZIAŁANOŚCI.

W okresie objętym niniejszym raportem zmiany w składzie jednostki nie wystąpiły.

NOTA 27. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły.

NOTA 28. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

W związku z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia XTPL S.A. z dnia 16 kwietnia 2018 r. w sprawie stosowania MSR / MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Spółka będzie sporządzała sprawozdania finansowe od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego od dnia 1 stycznia 2018 roku wg MSR / MSSF. Wpływ podjętej uchwały na sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2017 opisany jest poniżej.

W celu uwzględnienia zidentyfikowanych różnic między Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”) i MSSF Spółka dokonała korekty wyniku finansowego za 2017 rok, w rezultacie czego wynik finansowy został zwiększony o kwotę 23 tys. PLN. Kapitał własny Spółki na koniec 2017 roku prezentowany wg MSSF zmienił się w stosunku do kapitałów własnych prezentowanych wg PSR poprzez wzrost o kwotę 35 tys. PLN. Pozostałe korekty jakie zastosowała Spółka są nieistotne z punkty widzenia niniejszego sprawozdania finansowego i mają głównie charakter prezentacyjny.

Szczegółowy opis korekt został zaprezentowany w tabelach poniżej.

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31 grudnia 2017 wg PSR	Korekty		Stan na 31 grudnia 2017 wg MSSF	Komentarz
		MSSF			
AKTYWA					
Rzeczowe aktywa trwałe	573	-		573	
Wartości niematerialne	543	430		973	A
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	35		35	B
Należności długoterminowe	14	-		-	
Należności z tytułu dostaw i usług	8	-		8	
Należności pozostałe	272	-		272	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 210	-		6 210	
Pozostałe aktywa (Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	432	(430)		2	A
Aktywa razem	8 052	35		8 087	
PASYWA					
Kapitał własny	7 182	35		7 217	B
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	96	(96)		-	C
Pozostałe rezerwy	14	(14)		-	D
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	25	-		25	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	296	14		310	D
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	25	-		25	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	414	96		510	C
Pasywa razem	8 052	35		8 087	

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Rok zakończony 31.12.2017		Rok zakończony 31.12.2017		Komentarz
	wg PSR	Korekty MSSF	wg MSSF		
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-3 841	2 890	-951		
Koszty ogólnego zarządu	-	3 000	3 000		E

Pozostałe przychody operacyjne	11	-	11	
Pozostałe koszty operacyjne	121	(110)	11	C, D
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 951)	-	(3 951)	
Przychody finansowe	36	-	36	
Koszty finansowe	47	-	47	
Zysk (strata) brutto	(3 962)	-	(3 962)	
Zysk (strata) netto	(3 962)	23	(3 939)	B

ZMIANY W KAPITAŁACH WŁASNYCH	Stan na 1 stycznia 2016 roku (dzień przejścia na MSSF)			Komentarz	Stan na 31 grudnia 2017 roku (dzień zakończenia ostatniego okresu prezentowanego w sprawozdaniu finansowym wg PSR)			Komentarz
	wg PSR	Korekty MSSF			wg PSR	Korekty MSSF		
		wg MSSF				wg MSSF		
Kapitał podstawowy	100	-	100		170	-	170	
Kapitał zapasowy	1 455	-	1 455		11 381	-	11 381	
Wynik z lat ubiegłych	(407)	-	(407)		(4 369)	35	(4 334)	B
Kapitał własny	1 148	-	1 148		7 182	35	7 217	

W wyniku przekształcenia sprawozdania finansowe Spółki na dzień przejścia z polskich standardów rachunkowości (PSR) na MSSF, Zarząd Spółki dokonał następujących korekt. Poszczególne zmiany wynikają z następujących różnic pomiędzy PSR a MSSF:

- a) korekty związane z przekształceniem sprawozdań na MSSF:
 - zmiana prezentacji nakładów poniesionych na prace rozwojowe (korekta A),
 - zmiana prezentacji krótkoterminowej rezerwy na niewykorzystane urlopy (korekta C),
 - zmiana prezentacji pozostałych krótkoterminowych rezerw (korekta D),
- b) korekty niezwiązane z przekształceniem sprawozdań na MSSF:
 - ujęcie odroczonego podatku dochodowego (korekta B),
 - zmiana prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów z wersji porównawczej na wersję kalkulacyjną (korekta E).

Opisane powyżej zmiany w sprawozdaniu finansowym Spółki miały również wpływ na prezentację pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Rok zakończony	Korekty MSSF	Rok zakończony
---------------------------------------	-------------------	--------------	-------------------

	31.12.2017		31.12.2017
	Wg PSR		wg MSSF
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	(3 962)	-	(3 962)
Korekty razem:	211	430	641
Amortyzacja	470	-	470
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	-	1
Zmiana stanu rezerw	110	(110)	-
Zmiana stanu zapasów	5	(5)	-
Zmiana stanu należności	(146)	5	(141)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	311	110	421
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(540)	430	(110)
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	(3 751)	430	(3 321)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki	548	430	978
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	(443)	(430)	(873)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	8 962	-	8 962
Przepływy pieniężne netto, razem	4 768	-	4 768

Skutki w podatku odroczonym

Zastosowanie po raz pierwszy zasad wynikających z MSSF nie wpłynęło na wysokość podatku odroczonego. Przy okazji przekształcenia sprawozdania finansowego Spółka rozpoznała po raz pierwszy aktywa na podatek dochodowy odroczony od ujemnych różnic przejściowych w wysokości 12 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku. Rezerwa na podatek dochodowy odroczony na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiła.

NOTA 29. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze informacje finansowe za okresy 01.01.2017-30.06.2017 oraz 01.01.2018-30.06.2018 zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 28 grudnia 2018 roku.

NOTA 30. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ KTÓRE NIE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES ŚRÓDROCZNY

W dniu 22 sierpnia 2018 Zarząd XTPL S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Emitenta („Uchwała”).

Szczegóły poniżej:

1. Na podstawie Uchwały kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony z kwoty 169.522,00 (sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i 00/100), do kwoty 174.222,00 zł (sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i 00/100), tj. o kwotę 4 700 zł (cztery tysiące siedemset złotych) poprzez emisję 47 000 (czterdziestu siedmiu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii N”).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego XTPL S.A. opisane w pkt 1 powyżej następuje w granicach kapitału docelowego, zgodnie z art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych i § 10 ust. 4-8 Statutu Emitenta („Statut”).
3. Cena emisyjna jednej akcji serii N wynosi 94 zł (dziewięćdziesiąt cztery złote). Zarząd ustalił cenę emisyjną za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta („Rada Nadzorcza”) wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu

dzisiejszym (22.08.2018).

4. W interesie Emitenta pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii N – na podstawie §10 ust. 8 Statutu i za zgodą wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (22.08.2018).

5. Emisja Akcji Serii N zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych) poprzez złożenie oferty objęcia wszystkich Akcji Serii N Universal-Investment-Gesellschaft mbH działającym w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds.

6. Akcje Serii N zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

7. Akcje Serii N będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące osiemnastego roku).

8. Akcje Serii N będą miały formę zdematerializowaną i po uprzedniej dematerializacji i rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. będą mogły zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

9. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadzono zmiany w Statucie Emitenta w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu otrzyma nowe brzmienie - zmieniona została wysokość kapitału zakładowego na kwotę 174.222,00 zł oraz dodano pkt 14 dotyczący Akcji Serii N.

W dniu **3 września 2018** roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 47 400 (czterdziestu siedmiu tysięcy) akcji serii N XTPL S.A. („Akcje Serii N”) dla niemieckiej spółki UniversalInvestment-Gesellschaft mbH działającej w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii N Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2018.

W dniu **3 września 2018** roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii N. Wszystkie akcje Serii N, tj. 47 000 akcji serii N zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez UniversalInvestment-Gesellschaft mbH działającym w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 22 sierpnia 2018 roku (w oparciu o uchwałę Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 23/2018). Akcje Serii N były obejmowane po cenie emisyjnej 94 zł (dziewięćdziesiąt cztery złote) za jedną akcję i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii N wyniosły 4.418.000 zł (cztery miliony czterysta osiemnaście tysięcy złotych).

W dniu **26 września 2018** Zarząd XTPL S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Emitenta („Uchwała”).

Szczegóły poniżej:

1. Na podstawie Uchwały kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony z kwoty 174.222,00 zł (sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i 00/100) do kwoty 178.362,00 zł (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote), tj. o kwotę 4.140,00 zł (cztery tysiące sto czterdzieści złotych) poprzez emisję 41.400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii O”).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego XTPL S.A. opisane w pkt 1 powyżej następuje w granicach kapitału docelowego, zgodnie z art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych i § 10 ust. 4-8 Statutu Emitenta („Statut”).

3. Cena emisyjna jednej akcji serii O wynosi 109 zł (sto dziewięć złotych). Zarząd ustalił cenę emisyjną za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta („Rada Nadzorcza”) wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (26 września 2018).

4. W interesie Emitenta pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii O - na podstawie §10 ust. 8 Statutu i za zgodą wyrażoną w uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu dzisiejszym (26 września 2018).

5. Emisja Akcji Serii O zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych) poprzez złożenie oferty objęcia wszystkich Akcji Serii O inwestorom wskazanym przez Zarząd Emitenta.
6. Akcje Serii O zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.
7. Akcje Serii O będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące osiemnastego roku).
8. Akcje Serii O będą miały formę zdematerializowaną i po uprzedniej dematerializacji i rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. będą mogły zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
9. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadzono zmiany w Statucie Emitenta w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu otrzyma nowe brzmienie - zmieniona została wysokość kapitału zakładowego na kwotę 178.362,00 zł oraz dodano pkt 15 dotyczący Akcji Serii O.

Na dzień **30 września 2018** roku Spółka, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”, przeprowadziła test na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania. Test przeprowadzono w oparciu o 5-letnią prognozę, z zastosowaniem stopy dyskontowej na poziomie 21,73%. Stopa dyskontowa uwzględnia stopę wolną od ryzyka na bazie 10-letnich obligacji skarbowych, rynkową premię za ryzyko na bazie kalkulacji A. Damodarana, stawkę WIBOR 1Y oraz marżę banków komercyjnych oraz współczynnik beta wyliczony w oparciu o notowania Spółki. Stopa dyskontowa uwzględnia również ryzyko specyficzne Spółki oraz premię za rodzaj aktywów. Wynik testu wykazał, iż wartość odzyskiwalna składników wartości niematerialnych przekracza ich wartość bilansową, stąd nie zachodzi konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

W dniu **22 października 2018** roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 41 400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji serii O XTPL S.A. („Akcje Serii O”) dla niemieckiej spółki Heidelberger Beteiligungsholding AG. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii O Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 14/2018.

W dniu **22 października 2018** roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii O. Wszystkie Akcje Serii O, tj. 41 400 akcji serii O Emitenta zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez Heidelberger Beteiligungsholding AG w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu **26 września 2018** roku (w oparciu o uchwałę Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 25/2018). Akcje Serii O były obejmowane po cenie emisyjnej 109 zł (sto dziewięć złotych) za jedną akcję i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii O wyniosły 4.512.600 zł (cztery miliony pięćset dwanaście tysięcy sześćset złotych).

W dniu **24 października 2018** roku XTPL S.A. zgłosiła do sądu rejestrowego zmianę statutu XTPL S.A. i tekst jednolity statutu XTPL S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego (podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 174.222,00 zł do kwoty 178.362,00 zł). Zmiana została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 8 listopada 2018 roku.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Nie dotyczy. Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników.

5. W przypadku, gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13 a) załącznika nr 1 do regulaminu alternatywnego systemu obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

KOMERCJALIZACJA Proces rozpoczęcia pełnej komercjalizacji rozwiązań XTPL przebiega w trzech fazach:

Faza I (zakończona) – etap opracowywania laboratoryjnego prototypu drukarki i formuły kompatybilnego z nią nanotuszu. Na tym etapie Spółka nie osiągała przychodów z działalności operacyjnej, działalność finansowana prowadzona była w większości przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł w postaci m.in. grantów, dotacji oraz środków pozyskanych z emisji akcji serii M.

Faza II (w realizacji) – na tym etapie Spółka oferuje produkt w fazie MVP (minimum viable product

– produkt o kluczowej funkcjonalności) w postaci drukarki laboratoryjnej. Drukarka ta będzie kierowana do centrów R&D zarówno podmiotów biznesowych, jak i naukowych. Celem tej fazy jest przede wszystkim walidacja technologii i jej zaprezentowanie działom badawczo-rozwojowym potencjalnych klientów, zbudowanie relacji na poziomie technologicznym, umożliwienie prototypowania, a także zdefiniowanie kolejnych przełomowych zastosowań na konkretnych polach aplikacyjnych.

W tej fazie Spółka zakłada uzyskanie pierwszych przychodów (sprzedaż drukarek laboratoryjnych oraz sprzedaż nanotuszu) i jednocześnie poszukuje partnerów – potencjalnych klientów do zawarcia umów typu JDA w zakresie rozwoju technologii (tzw. Joint Development Agreement, gdzie prace będą współfinansowane przez partnera w zamian np. za prawo pierwszeństwa w zakupie rozwiązania finalnego).

Faza III – na tym etapie XTPL będzie oferowało kompleksowe rozwiązania dla przemysłu. Drukarka przemysłowa będzie różniła się od laboratoryjnej zarówno rozmiarem, funkcjonalnością (większa wydajność), jak i stopniem dojrzałości technologicznej. W ramach tej fazy Spółka zakłada, że drukarka produkowana będzie przez zewnętrznego partnera (na zlecenie XTPL), głowica drukująca przez XTPL, a nanotusz przez partnera-podwykonawcę. XTPL bezpośrednio sprzedawać będzie nanotusz oraz głowicę drukującą, a także usługę wdrożenia technologii u klienta (doradztwo technologiczne).

W tej fazie Spółka zakłada uzyskanie przychodów poprzez sprzedaż głowic drukujących (transakcje jednorazowe), sprzedaż nanotuszu (transakcje powtarzalne) oraz sprzedaż dedykowanych usług wdrożeniowych (transakcje jednorazowe).

6. Najważniejsze działania strategiczne planowane przez Emitenta w obszarze komercjalizacji technologii:

- produkcja i sprzedaż drukarek laboratoryjnych;
- rozbudowa rodziny patentowej związanej z technologią XTPL;
- rozwój struktur związanych z rozwojem biznesu poza granicami Polski (przede wszystkim na rynku USA);
- nawiązanie współpracy (JDA lub JV) w zakresie R&D z potencjalnymi klientami biznesowymi oraz instytucjami badawczymi, działającymi w wybranych segmentach aplikacyjnych;
- nawiązanie współpracy w zakresie budowy prototypów głowic drukujących metoda XTPL do celów przemysłowych;
- rozwój działalności laboratorium aplikacyjnego (w tym badanie nowych zastosowań);
- pozyskanie dodatkowego dofinansowania o charakterze dotacyjnym do wsparcia fazy komercjalizacji technologii.

7. Informacje w zakresie inicjatyw na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Głównym obszarem działalności Emitenta jest rozwój i komercjalizacja innowacyjnej technologii ultraprecyzyjnego druku nanomateriałów.

W zakresie działalności badawczo-rozwojowej, w drugim kwartale 2018 r. Spółka:

- rozpoczęła testy drukarki laboratoryjnej w wersji beta, realizując tym samym kolejny kamień milowy na drodze komercjalizacji technologii w obszarze scientific prototyping;
- kontynuowała, zgodnie z przyjętym harmonogramem, prace mające na celu wykorzystanie rozwijanej technologii w obszarze transparentnych warstw przewodzących (TCF) do zastosowań w wyświetlaczach i ogniwach słonecznych;
- przeprowadziła wstępne prace badawcze mające na celu zweryfikowanie możliwości wykorzystania rozwijanej technologii do drukowania kropek kwantowych znajdujących zastosowanie w branży wyświetlacz. W efekcie tych prac powstał proof-of-concept, na bazie którego będą prowadzone dalsze badania i wstępne rozmowy z przedstawicielami branży.

8. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

Nowe standardy, które weszły w życie od 1.01.2018 są stosowane przez Spółkę:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie) Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli:

- a. istnieje możliwość zidentyfikowania składnika wartości niematerialnych;
- b. istnieje możliwość kontroli składnika wartości niematerialnych;
- c. istnieje możliwość zidentyfikowania sposobu uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych wytworzonych dzięki składnikowi wartości niematerialnych

Kryterium identyfikowalności zostaje spełnione jeśli:

- a. składnik można wyodrębnić, tzn. można wyłączyć lub wydzielić z jednostki i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem; lub
- b. wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Kryterium kontroli zostaje spełnione jeśli Spółka kontroluje składnik aktywów, tzn. jest uprawniona do uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych powstających za przyczyną danego środka i jest w stanie ograniczyć dostęp do tych korzyści osobom trzecim.

Kryterium korzyści ekonomicznych zostaje spełnione jeśli przyszłe korzyści ekonomiczne osiągane ze składnika wartości niematerialnych mogą obejmować przychody ze sprzedaży produktów lub usług, oszczędności kosztów lub inne korzyści wynikające z używania składnika aktywów przez jednostkę.

Wydatki na prace nad składnikami aktywów niematerialnych w Spółce dzielą się na 3 etapy:

1. wydatki związane z nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań, podjęte z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej, są traktowane jako koszty prac badawczych i ujmowane w wyniku okresu. Inicjatorem tego etapu może być zarówno Dział Rozwoju Biznesu czerpiący informacje o nowych rozwiązaniach z rynku, jak również Laboratoria Technologiczne, czerpiące informacje ze świata nauki. Każda inicjatywa omówiona zostaje na interdyscyplinarnym spotkaniu, na którym wypracowany zostaje wniosek do Zarządu o rozpoczęcie prac badawczych. Wniosek zostaje zaprezentowany przed Zarządem i w przypadku akceptacji przez

Zarząd, uruchomiony zostaje projekt prac badawczych. Stan zaawansowania i wyniki projektu monitorowane są kwartalnie na podstawie raportów Laboratoriów Technologicznych i Działu Finansowego do Zarządu. Na wniosek Laboratoriów Technologicznych, prace nad projektem mogą zostać wstrzymane w dowolnym momencie (po akceptacji Zarządu), jeśli dotychczasowe wyniki prac badawczych nie osiągają zamierzanych rezultatów. Laboratoria Technologiczne informują również Zarząd o zakończeniu projektu prac badawczych.

2. wydatki związane z zastosowaniem wyników prac badawczych w działalności gospodarczej, spełniające definicję MSR 38, do momentu uzyskania pierwszego przychodu z tytułu sprzedaży środka trwałego, wynajmu bądź innych korzyści wynikających z używania składnika aktywów przez Spółkę, ujmowane są w pozycji „wartości niematerialne – nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania”. Etap ten poprzedza analiza możliwości komercjalizacji projektu (szerzej opisana poniżej). W wyniku analizy powstaje biznes plan, który stanowi podstawę podjęcia przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu prac rozwojowych. Stan zaawansowania i wyniki projektu monitorowane są miesięcznie przez Zarząd na podstawie raportów Laboratoriów Technologicznych oraz Działu Finansowego. Ponadto minimum raz w roku Spółka testuje wszystkie wcześniejsze założenia dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości aktywów, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów oraz dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Ponadto Zarząd Spółki może podjąć decyzję o całkowitym wstrzymaniu prac rozwojowych, jeśli zmiana warunków wewnętrznych bądź zewnętrznych stwarza istotne zagrożenie dla komercjalizacji projektu. Laboratoria Technologiczne informują również Zarząd o zakończeniu projektu prac rozwojowych.
3. wydatki związane z zastosowaniem wyników prac badawczych w działalności gospodarczej, spełniające definicję MSR 38, od momentu uzyskania pierwszego przychodu z tytułu sprzedaży środka trwałego, wynajmu bądź innych korzyści wynikających z używania składnika aktywów przez Spółkę, przekwalifikowane są do pozycji „wartości niematerialne – koszty zakończonych prac rozwojowych” i podlegają amortyzacji. Dział Rozwoju Biznesu informuje Dział Finansowy o rozpoczęciu sprzedaży opartej na składniku majątku powstałego w wyniku prac rozwojowych, bądź Laboratoria Techniczne informują Dział Finansowy o rozpoczęciu użytkowania składnika majątku powstałego w wyniku prac rozwojowych. Zakończony zostaje etap prac rozwojowych w trakcie wytwarzania i Dział Finansowy informuje Dział Księgowości o konieczności przekwalifikowania składnika aktywów do pozycji „wartości niematerialne – koszty zakończonych prac rozwojowych”.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- a. jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów; oraz
- b. można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Przed rozpoczęciem etapu 2 prac nad składnikami aktywów niematerialnych Zarząd Spółki ocenia prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów, zarówno po stronie przychodowej, jak i kosztowej, w tym szacując dostępność środków potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych.

Spółka, oceniając stopień pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować użytkowaniu składnika aktywów, kieruje się własnym osądem opartym na dowodach dostępnych w momencie początkowego ujęcia, przypisując szczególne znaczenie dowodom zewnętrznym.

Każde zakończone w roku obrotowym prace badawcze analizowane są na bieżąco pod kątem możliwości ich komercjalizacji. Ponadto, kwartalnie, pod tym samym kątem monitorowane są wszystkie wcześniej ukończone, a nie poddane pracom rozwojowym, prace badawcze. Jeżeli wstępna ocena Zarządu jest pozytywna, dokonywana jest, na jego polecenie, szczegółowa analiza. W jej trakcie interdyscyplinarny zespół analizuje i dostarcza dane odpowiednio nt. nowych rynków, cen i warunków handlowych transakcji (Dział Rozwoju Biznesu), zastosowania nowej technologii na dotychczasowych rynkach, możliwości wykorzystania składnika majątku we własnym zakresie, zużycia materiałów i surowców, a także możliwości techniczne ukończenia składnika wartości niematerialnych, zarówno od strony niezbędnego sprzętu jak i wykwalifikowanej kadry (Laboratoria Technologiczne), zabezpieczenia transakcji oraz warunków prawnych (Dział Prawny). Dział Finansowy uwzględni wszystkie powyższe założenia i na ich podstawie sporządza biznes plan, w którym uwzględni zapotrzebowanie na środki pieniężne i kalkuluje zwrot z inwestycji. Po ustaleniu możliwości finansowania projektu, Dział

Finansowy prezentuje wyniki biznes planu Zarządowi oraz dedykowanym specjalistom z w/w działów.

Jeśli wynik oceny jest pozytywny, tzn. istnieją przesłanki, iż dzięki wytworzonym składnikom aktywów niematerialnych Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów, przy jednoczesnym spełnieniu pozostałych, poniższych warunków, Zarząd Spółki podejmuje decyzję uruchomienia prac rozwojowych. Uczestnicy projektu oraz osoby związane z obiegiem dokumentów zostają poinformowani nt. stworzenia nowych obiektów księgowych, dedykowanych nowemu projektowi, aby w sposób jednoznaczny identyfikować wydatki z tym projektem związane.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- a. możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- b. zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- c. zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- d. sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi Spółka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- e. dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- f. możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

W przypadku gdy nie ma pewności co do spełnienia powyższych warunków, koszty prac rozwojowych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej, wg rodzajów.

Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z par. 97 MSR 38, nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialne występujące w Spółce oraz okresy ich ekonomicznej użyteczności:

Licencje na programy komputerowe	Od 2 do 5 lat
Prawo własności intelektualnej (know-how)	5 lat

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

● ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one

wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Dla środków trwałych sfinansowanych z dotacji, kwota odpowiadająca wartości początkowej tych środków trwałych w części sfinansowanej z dotacji wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczana w czasie jako dotacja równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	Od 4 do 15 lat
Środki transportu	Od 3 do 10 lat
Inne środki trwałe	Od 2 do 4 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

● ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

● INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek.

Spółka do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje: należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu

finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe.

Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmuje się w wyniku finansowym. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody klasyfikuje w momencie początkowego ujęcia akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy.

MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

Tabela przedstawiona poniżej prezentuje zmiany klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Utrata wartości aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

MSSF 9 wprowadził zmianę podejścia do szacowania utraty wartości aktywów finansowych, z modelu strat poniesionych na model bazujący na kalkulacji strat oczekiwanych. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla poszczególnych pozycji aktywów finansowych:

- **Udzielone pożyczki, oraz należności od jednostek powiązanych** – Spółka dokonuje indywidualnej analizy każdej ekspozycji przyporządkowując ją do jednego z 2 stopni:
 - ✓ Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
 - ✓ Stopień 2 - salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 wielkość odpisu aktualizującego ustalany jest w oparciu o indywidualnie

ustalony rating, profil spłaty oraz ocenę odzysku z tytułu zabezpieczeń.

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 2, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych efektywną stopą procentową.

Odwroćenie utworzonych odpisów następuję w przypadku gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest wyższa od zaangażowanych aktywów netto oraz planowane jest uzyskanie dodatniego bilansu płatności w okresie najbliższych 12 miesięcy od danego podmiotu.

• **Należności handlowe** – Spółka dokonuje analizy portfelowej ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności (w oparciu o wskaźniki niewypięnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

• **Środki pieniężne** – Spółka przeprowadza szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypięcalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków.

Spółka aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2018:

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym spółki są środki pieniężne, utrzymywane na rachunkach bankowych, banków należących do grupy Santander. Banki wchodzące w skład grupy Santander posiadają stabilny rating zarówno krótko jak i długoterminowy, w związku z czym Spółka nie tworzyła odpisów.

• LEASING

Leasing jest klasyfikowany, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści i ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane, jako leasing operacyjny. To, czy dana umowa leasingowa jest leasingiem finansowym, czy też leasingiem operacyjnym, zależy od treści ekonomicznej transakcji, a nie od formy umowy.

Spółka nie jest stroną umów, na podstawie których byłaby leasingodawcą.

Spółka jest stroną umów, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy. Przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały według niższej kwoty z wartości godziwej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Środki trwale używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich użytkowania.

Opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Spółka w zakresie leasingu stosuje zasady zgodne z MSR 17 „Leasing”.

Spółka obecnie posiada jedną umowę leasingową, która jest prezentowana jako leasing finansowy i w związku z nowymi przepisami MSSF 16 Leasing nie ulegnie zmianie jego prezentacja.

Ponadto Spółka nie identyfikuje obecnie umów, których prezentacja z dniem 01.01.2019 powinna ulec zmianie.

● TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych, która stanowi walutę funkcjonalną Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie faktycznie zastosowanym tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadkach operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań bądź po kursie wynikającym z umów zawartych z bankiem obsługującym jednostkę lub uzgodnionym w drodze negocjacji,
- po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku:

- rozliczenia transakcji w walucie obcej,
- wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie.

innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie.

● ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów, w celu zachowania zasady memoriału oraz współmierności kosztów i przychodów. Rozliczeniu w czasie podlegają przychody i koszty, które dotyczą przyszłych okresów i spełniają warunki właściwe dla ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązań, zgodnie z założeniami koncepcyjnymi do MSSF.

Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

● KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki dzieli się na:

- Kapitał podstawowy - ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym,
- Kapitał zapasowy,
- Wynik z lat ubiegłych.

● REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, aby konieczne było wydatkowanie środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

- **KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- **KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się w zysku lub stracie w okresie którego dotyczą.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych a kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostało zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostało przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązania jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie jakim stanowią korektę kosztu odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie jednostka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

- **PODATEK ODROZCZONY I BIEŻĄCY**

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym, a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych,
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

Podatek odroczony ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w innych całkowitych dochodach, lub

- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczonego wpływa na wartość firmy lub zysk z okazijnego przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

● UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Spółka stosuje MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku, przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych.

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów. Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, czyli z chwilą uzyskania kontroli przez klienta nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzczonego dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować

kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot. W przypadku występowania wynagrodzenia zmiennego, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzczonego dóbr lub usług na rzecz klienta.

Wpływ wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2018:

Spółka nie posiadała podpisanych umów handlowych, które wymagałyby ujawnień opisanych w MSSF 15. Wdrożenie standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie wpływa na wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania.

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,

- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

● DOTACJE

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.

Pieniężne dotacje państwowe do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Dotacje do przychodu są prezentowane w pozycji zatytułowanej "Przychody z tytułu dotacji".

Dotacji państwowych, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie ujmuje się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane.

Pieniężne dotacje państwowe ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacja państwowa, która staje się należna, jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub została przyznana jednostce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, zostaje ujęta jako przychód w okresie, w którym stała się należna, wraz z ujawnieniem tego faktu.

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 otrzymane 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.

Świadczenia uzyskane w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się, jako dotacje rządową, którą ujmuje się i wycenia zgodnie z MSSF9 „Instrumenty finansowe” tj. w kwocie różnicy pomiędzy początkową wartością bilansową pożyczki ustaloną zgodnie z MSSF 9, a otrzymanymi wpływami. Dotację rozlicza się zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych w Spółce nie wystąpiły dotacje do aktywów.

● ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, który powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

● PROGRAM MOTYWACYJNY

Dnia 29 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie wprowadzenia programu motywacyjnego W Spółce wprowadzono program motywacyjny, przewidujący możliwość przyznania opcji na akcje Spółki członkom Zarządu, pracownikom lub współpracownikom.

Celem stworzonego programu motywacyjnego jest między innymi:

- stworzenie mechanizmów motywujących Zarząd, pracowników i współpracowników Spółki do działań, których efektem będzie dynamiczny wzrost przychodów i zysków Spółki oraz długoterminowy rozwój Spółki, a w efekcie – zwiększenie wartości akcji Spółki,
- zapewnienie stabilnego składu osobowego Zarządu, pracowników Spółki oraz współpracowników Spółki,
- utrzymanie wysokiego poziomu motywacji Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki.

Program motywacyjny przeprowadzany jest w oparciu o 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) wyemitowanych akcji Spółki serii L, które objęła TPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „TPL”, będąca jednocześnie administratorem programu oraz, ewentualnie nową emisję akcji, jeśli Walne Zgromadzenie Spółki podejmie taką decyzję. Akcje, które nie zostaną nabyte w ramach programu, zostaną umorzone przez Spółkę po uprzednim nabyciu ich od TPL.

Program definiuje kryteria przyznania opcji, jednak nie określa celów finansowych oraz niefinansowych, które będą definiowane w okresie trwania programu przez organy Spółki. Realizacja programu motywacyjnego podzielona jest na trzy okresy: rok obrotowy zakończony 31.12.2018 roku, 31.12.2019 roku oraz 31.12.2020 r. Przyznanie praw osobom uprawnionym odbywa się decyzją Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki po zakończeniu poszczególnych okresów.

Standard MSSF 2 wymaga, aby Spółka ujmowała koszt i wzrost kapitału z tytułu tego typu transakcji w momencie otrzymywania świadczeń pracowniczych. W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz programów przez osoby uprawnione Spółka dokona oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów opcyjnych. Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres w korespondencji z kapitałami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przez okres nabywania uprawnień.

Spółka rozpozna w sprawozdaniu finansowym program motywacyjny w dniu przyznania opcji na akcje zgodnie z MSSF 2.

● SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Rezerwa na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.

Okres użytkowania środków trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zarząd ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za postawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresy sprawozdawczego.

Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Zgodnie z wymaganiami MSR 36 Spółka na bieżąco, nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego, monitoruje posiadane aktywa pod kątem utraty wartości. Na etapie podjęcia decyzji o rozpoczęciu projektu nowych prac rozwojowych, Spółka ocenia prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów, zarówno po stronie przychodowej, jak i kosztowej, w tym szacując dostępność środków potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. W przypadku, gdy nie ma pewności co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, technicznych możliwości oraz zamiaru ukończenia prac, dostępności środków finansowych na dokończenie prac oraz możliwości wiarygodnego ustalenia poniesionych nakładów, koszty prac rozwojowych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej, wg rodzajów. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka testuje wszystkie wcześniejsze założenia dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości aktywów, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów oraz dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Przeprowadzane testy na utratę wartości mają zapewnić, że aktywa są wykazywane w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. Jako wartość odzyskiwalną przyjmuje się wyższą z kwot:

- wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia, jeśli jej ustalenie jest możliwe,
- wartość użytkową określoną na podstawie wartości bieżącej (tj. po zdyskontowaniu) przyszłych strumieni pieniężnych związanych z aktywami podlegającymi testowaniu.

Przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów w Spółce to między innymi:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów jest znacznie większa od tej, która wynika z upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- nastąpiły lub nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym,
- istnieją dowody na utratę przydatności danego składnika aktywów lub nastąpiło jego fizyczne uszkodzenie,
- nastąpiły lub nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany w zakresie lub sposobie użytkowania danego składnika aktywów,
- ekonomiczne osiągi danego składnika aktywów są lub będą gorsze od oczekiwanych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość

odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Spółka przeprowadza corocznie testy sprawdzające, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jeżeli składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed końcem bieżącego okresu rocznego.

Na koniec prezentowanych okresów sprawozdawczych zdaniem Zarządu Spółki nie wystąpiły przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Na dzień **30 września 2018** roku Spółka, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”, przeprowadziła test na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania. Test przeprowadzono w oparciu o 5-letnią prognozę, z zastosowaniem stopy dyskontowej na poziomie 21,73%. Stopa dyskontowa uwzględnia stopę wolną od ryzyka na bazie 10-letnich obligacji skarbowych, rynkową premię za ryzyko na bazie kalkulacji A. Damodarana, stawkę WIBOR 1Y oraz marżę banków komercyjnych oraz współczynnik beta wyliczony w oparciu o notowania Spółki. Stopa dyskontowa uwzględnia również ryzyko specyficzne Spółki oraz premię za rodzaj aktywów. Wynik testu wykazał, iż wartość odzyskiwalna składników wartości niematerialnych przekracza ich wartość bilansową, stąd nie zachodzi konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Nie dotyczy. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada jednostek zależnych i w związku z tym nie tworzy grupy kapitałowej

10. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.

Nie dotyczy. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada jednostek zależnych i w związku z tym nie tworzy grupy kapitałowej

11. Informacja o strukturze akcjonariatu spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Filip Granek	303 000	17,87%	303 000	17,87%
2.	Sebastian Młodziński	300 000	17,70%	300 000	17,70%
3.	Leonarto Sp. z o.o.	298 000	17,58%	298 000	17,58%
4.	TPL Sp. z o.o.*	140 020	8,26%	140 020	8,26%
5.	Stefan Twardak	103 081	6,08%	103 081	6,08%
6.	Heidelberger Beteiligungsholding AG	102 000	6,02%	102 000	6,02%
7.	Universal-Investment GmbH <i>(w imieniu Acatis Investment GMBH)</i>	94 000	5,55%	94 000	5,55%
8.	Konrad Pankiewicz	2 223	0,13%	2 223	0,13%
9.	Pozostali	352 896	20,82%	352 896	20,82%
	RAZEM	1 695 220	100%	1 695 220	100%

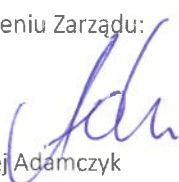
* TPL Sp. z o.o. posiada akcje serii L, wyemitowane z przeznaczeniem na program pracowniczy, nie wprowadzone do obrotu na NewConnect. Udziałowcami TPL Sp. z o.o. są Filip Granek, Prezes Zarządu Emitenta (34% udziałów), Sebastian Młodziński, Członek Zarządu Emitenta (33% udziałów) oraz Adriana Pankiewicz, żona Konrada Pankiewicza, Członka Rady Nadzorczej Emitenta (33% udziałów).

**Konrad Pankiewicz, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest jedynym udziałowcem oraz prezesem zarządu Leonarto Sp. z o.o. Konrad Pankiewicz łącznie z podmiotem powiązaniem posiadają 300 223 akcje spółki stanowiące 17,71% kapitału

12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Spółka zatrudnia na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty 33 osób (wg stanu na 30.06.2018 r.)

W imieniu Zarządu:



Maciej Adamczyk
Członek Zarządu

X T P L

shaping global nanofuture



JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2018

XTPL S.A.
KOREKTA

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki.....	6
3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.....	11
4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	29
5. W przypadku, gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa	29
w § 10 pkt 13 a) załącznika nr 1 do regulaminu alternatywnego systemu obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	29
6. Najważniejsze działania strategiczne planowane przez Emitenta w obszarze komercjalizacji technologii:	31
7. Informacje w zakresie inicjatyw na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	31
8. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	32
9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	44
10. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.....	44
11. Informacja o strukturze akcjonariatu spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.....	44
12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	46

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Informacje korporacyjne:

Nazwa (firma):	XTPL Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław
KRS	0000619674
Numer telefonu:	+48 71 707 22 04
Adres internetowy:	www.xt-pl.com
E-mail	investors@xt-pl.com

Zarząd:

Filip Granek – Prezes Zarządu;
Maciej Adamczyk - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Wiesław Rozłucki - Przewodniczący Rady
Bartosz Wojciechowski –Wiceprzewodniczący Rady
Konrad Pankiewicz - Członek Rady
Sebastian Młodziński – Członek Rady
Piotr Lembas – Członek Rady.

Spółka XTPL S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą XTPL Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki przekształcanej z dnia 25 kwietnia 2016 r. Rep. A Nr 604/2016 i została powołana na czas nieoznaczony. Rejestracja przekształcenia przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce 01 czerwca 2016 r.

Spółka posiada status spółki publicznej, której akcje notowane są od dnia 14 września 2017 r. w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W zakresie sprawozdawczości finansowej Spółka stosuje zasady MSR/MSSF. Rok obrotowy Spółki trwa od 1 stycznia do 31 grudnia.

1.2. Profil działalności Emitenta:

Emitent działa w segmencie nanotechnologii. Interdyscyplinarny zespół XTPL rozwija innowacyjną w skali globalnej technologię, umożliwiającą ultraprecyzyjny druk nanomateriałów, chronioną międzynarodowymi zgłoszeniami patentowymi. Rozwiązanie XTPL ma wszelkie cechy technologii przełomowej – tzw. disruptive technology i będzie konsekwentnie rozwijane w ramach zaawansowanych prac badawczych, mających na celu zdefiniowanie kolejnych, nowatorskich zastosowań w konkretnych polach aplikacyjnych.

Spółka etapowo komercjalizuje swoje rozwiązanie: zamierza dostarczać sprzęt do nanodruku, kompatybilne i dedykowane dla konkretnych zastosowań nanotusze oraz głowice drukujące odbiorcom m.in. z branży elektroniki drukowanej. W pierwszej kolejności XTPL przygotowuje drukarki laboratoryjne, przeznaczone do prac R&D dla działów badawczo-rozwojowych potencjalnych klientów biznesowych oraz centrów naukowo-badawczych, natomiast w kolejnej fazie będą to kompleksowe rozwiązania dla przemysłu: unikatowe głowice drukujące - dedykowane dla konkretnych zastosowań, a także kompatybilne, precyzyjnie dopasowane nanotusze. Firma zakłada, iż głowice drukujące - umożliwiające wdrożenie rewolucyjnej technologii nanodruku i ultraprecyzyjnej depozycji – będą projektowane przez XTPL, poszczególne moduły będą produkowane przez zewnętrznych podwykonawców i ostatecznie składane także przez XTPL. Nanotusze będą produkowane przez wyselekcjonowanego podwykonawcę - w oparciu o opatentowane formuły. XTPL zamierza sprzedawać nanotusze (w oparciu o moce produkcyjne partnera handlowego) i głowice drukujące bezpośrednio, a także wdrażać technologię jako usługę dla wybranych klientów (doradztwo technologiczne).



Celem XTPL jest zrewolucjonizowanie wybranych obszarów szerokiego sektora **elektroniki drukowanej**. Silny rozwój tego rynku wynika z rosnącej liczby nowych zastosowań drukowanej, elastycznej i organicznej elektroniki w różnych dziedzinach. Technologia XTPL będzie mogła zostać wykorzystana w wielu istniejących obszarach branży elektroniki drukowanej lub dzięki niespotykanej precyzji druku nanomateriałów, co pozwoli na wdrożenie nowych obszarów do tego sektora. Rewolucja technologiczna wynika tu z umożliwienia produkcji złożonych i skomplikowanych podzespołów elektronicznych za pomocą tanich i skalowalnych metod druku. Tak jak dziś tanio i szybko drukujemy gazety czy książki, tak w przyszłości wydrukujemy komponenty z których składają się wyświetlacze, ogniwa słoneczne, biosensory i inne elementy. **Rozmiar całego rynku elektroniki drukowanej: 2017r. - 29,3 mld USD, 2027 r. - 73,4 mld USD; CAGR 9,3% (prognoza)**

Główne zidentyfikowane zastosowania technologii XTPL w obszarze elektronik:

- **naprawa zerwanych połączeń metalicznych** - struktury przewodzące w skali mikro i nano są niezbędne w szeroko pojętej elektronice (np. układy scalone, wyświetlacze LCD/OLED, płytki PCB, ogniwa słoneczne i wiele innych). Sektor ten boryka się z poważnym problemem ponieważ te struktury przewodzące niezwykle często ulegają uszkodzeniu na etapie produkcji. Komponenty elektroniki wykonane na bazie tych struktur są niezwykle drogie, dlatego jest to kluczowe by naprawiać takie defekty. Metody naprawcze dostępne obecnie na rynku są bardzo ograniczone, skomplikowane i kosztowne. XTPL oferuje nowe przełomowe rozwiązanie, które umożliwi naprawę defektów ścieżek przewodzących przy niskich kosztach, z precyzją i szybkością niespotykaną dotąd przy użyciu żadnego innego rozwiązania.
- **przezroczyste warstwy przewodzące (TCF)** - są niezbędne w produkcji wyświetlaczy, monitorów, ekranów dotykowych i ogniw fotowoltaicznych. Obecnie najczęściej stosowane warstwy TCF oparte są na tlenku indowo-cynowym (ang. indium-tin oxide - ITO). Ind jest pierwiastkiem rzadkim, którego podaż w skali globalnej jest w większości kontrolowana przez Chiny (ok. 50%-60% globalnej produkcji) oraz Koreę (15% udziału w rynku). Warstwy oparte na ITO nie są elastyczne (istotne ograniczenie dla producentów elektroniki), w niewystarczającym stopniu przewodzą prąd i mają ograniczoną transparentność optyczną. Z uwagi na ograniczenia ITO, spółki technologiczne na całym świecie poszukują technologii nowej generacji warstw TCF jako alternatywy dla ITO. Rozwiązanie XTPL jest taką właśnie alternatywą. Pozwala ona na pełną transparentność, znakomite parametry w zakresie przewodzenia, niski koszt wytworzenia z materiałów powszechnie dostępnych np. srebro, co oznacza pożądane uniezależnienie technologiczne od indu oraz elastyczność warstw przewodzących, która umożliwi producentom elektroniki opracowanie i zaoferowanie klientom rozwiązań rewolucyjnych nowej generacji.
- **półprzewodniki** – rozwiązanie XTPL odpowiada na zapotrzebowanie producentów urządzeń w sektorze półprzewodników związane z zastąpieniem fotolitografii prostszą i tańszą metodą, która pozwoli na najwyższą precyzję. Fotolitografia jest wysoce złożona, bardzo droga i mało uniwersalna, wymaga zarówno ekstremalnie czystej powierzchni podłoża, jak i idealnych warunków temperaturowych, które pozbawione są wszelkich zanieczyszczeń, cieczy i zagrożeń środowiskowych, a także jest stosowana wyłącznie do płaskich powierzchni w celu wytworzenia wzorów. Addytywna, ultraprecyzyjna technologia tworzenia struktur submikronowych oferowana przez XTPL eliminuje wszystkie te wady i stanowi poszukiwaną alternatywę w tym sektorze.

Siedziba Spółki oraz laboratoria badawcze znajdują się na terenie Wrocławskiego Centrum Badań PORT. Obecnie zespół tworzący XTPL składa się z ponad 45 osób w Polsce i Stanach Zjednoczonych: naukowców i technologów o interdyscyplinarnym doświadczeniu w zakresie: chemii, fizyki, elektroniki, mechaniki, symulacji numerycznych (9 osób posiada stopień doktora nauk), a także grupy specjalistów z zakresu zarządzania strategicznego i komercjalizacji technologii z doświadczeniem oraz sukcesami w obszarze rozwoju produktów, marketingu i rynku kapitałowego. Ważnym atutem jest fakt, że w kadrze Emitenta znalazło się wielu profesjonalistów, posiadających rozwijane na międzynarodowych rynkach know-how, współpracujących w swojej karierze zawodowej z globalnymi korporacjami i instytucjami badawczymi.

2. Najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki

Wyniki finansowe.

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wielkości rachunku zysków i strat za trzeci kwartał 2018 oraz 2017 roku.

Wyniki finansowe	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
	dane w tys. zł	tys. zł		
Przychody ze sprzedaży	447	364	83	22,65%
Koszty badań i rozwoju	887	749	139	18,5%
Koszty ogólnego zarządu	1 665	1 021	644	63,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 111	-1 406	-705	50,2%

Przychody ze sprzedaży.

W trzecim kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 447 tys. zł i były o 22,7% wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na przychody Spółki składają się wpływy z dotacji.

Koszty badań i rozwoju oraz koszty ogólnego zarządu.

Koszty badań i rozwoju w trzecim kwartale wyniosły 887 tys. zł i były wyższe o 139 tys. zł (tj o 18,5%) w stosunku od trzeciego kwartału roku ubiegłego. Istotny wpływ na wzrost kosztów ma rozbudowa struktur (związana z coraz szerszą współpracą z potencjalnymi klientami przemysłowymi oraz realizowanymi projektami R&D).

Koszty ogólnego zarządu w trzecim kwartale wyniosły 1 665 tys. zł i były wyższe o 644 tys. zł (tj. o 63,0%). Na wzrost kosztów ogólnego zarządu wpłynęły przede wszystkim:

- koszty działu marketingu (utworzony w styczniu 2018 roku), który odpowiedzialny jest za opracowanie strategii działań związanych z komercjalizacją technologii XTPL, wspieranie działań business development,
- koszty działu rozwoju biznesu(utworzony w IV kw. 2017r), który realizuje zadania związane z poszukiwaniem klientów i partnerów zainteresowanych wspólnym rozwojem technologii XTPL, klientów zainteresowanych zakupem drukarek laboratoryjnych (od III kwartału są to również struktury tworzone na terenie USA),
- .

Zysk/strata z działalności operacyjnej.

Spółka w trzecim kwartale 2018 roku wygenerowała stratę z działalności operacyjnej na poziomie 2 111 tys. zł wobec 1 406 tys. zł straty w analogicznym okresie 2017 roku. Wzrost straty o 705 tys. zł wynika ze zwiększenia wydatków, których głównym celem jest komercjalizacja technologii XTPL poprzez pierwsze zastosowania przemysłowe. Główne obszary intensyfikacji działań zostały opisane w punkcie "Koszty badań i rozwoju oraz koszty ogólnego zarządu".

Sytuacja majątkowo finansowa.

		30.09.2018	31.12.2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
		tys. zł			
Aktywa trwałe	dane w tys. zł	3 023	1 595	1 428	89,5%
Rzeczowe aktywa trwałe		766	573	193	33,6%
Wartości niematerialne		2 041	973	1 068	109,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		59	35	24	67,6%
Należności długoterminowe		157	14	143	1021,5%
Aktywa obrotowe		5 241	6 492	-1 251	-19,3%
Należności z tytułu dostaw i usług		398	8	390	4878,3%
Należności pozostałe		459	272	187	68,6%
Krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 369	6 210	-1 841	-29,6%
Pozostałe aktywa		15	2	13	656,2%
Kapitał własny		6 941	7 217	-276	-3,8%
Zobowiązania długoterminowe		7	25	-18	-71,7%
Zobowiązania krótkoterminowe		1 316	845	471	55,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		906	310	596	192,3%
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe		25	25	0	-1,3%
Kredyty i pożyczki		0	0	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania		385	510	-125	-24,5%

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej spółki ma wzrost aktywów trwałych, związanych z kontynuowaniem prac rozwojowych oraz zakupem rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy pieniężne.

Wybrane wielkości z rachunku przepływów pieniężnych za trzeci kwartał 2018 roku.

	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
dane w tys. zł	tys. zł			
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 074	-1 223	-852	69,7%
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-556	-123	-434	353,8%
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 409	8 169	-3 759	-46,0%
zmiana stanu środków pieniężnych	1 779	6 824	-5 045	-73,9%

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły – 2 074 tys. zł. wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika głównie ze wzrostu straty netto.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo -556 tys. zł. Wydatki inwestycyjne były wyższe o 434 tys. zł. niż wykazane w analogicznym okresie 2017 roku. Wyższe nakłady na działalność inwestycyjną wynikają głównie z prowadzenia przez Spółkę prac rozwojowych, które spełniają kryteria aktywowania (opis w NOTA 1)

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 4 409 tys. zł, i są mniejsze o 3 759 tys. zł w stosunku do trzeciego kwartału 2017, w którym spółka otrzymała wpłaty na kapitał (emisja akcji) w kwocie 9 562 tys. zł. W trzecim kwartale 2018 r. wartość wpłat na kapitał wyniosła 4 418 tys. zł.

- **Podsumowanie najważniejszych działań i efektów w obszarze rozwoju biznesu**

W trzecim kwartale 2018 r. Emitent koncentrował swoje działania rynkowe na obszarze Stanów Zjednoczonych i Chin. Ich celem było przygotowanie do zawarcia umów typu JDA (*joint development agreement*), JV (*joint venture*) lub umów sprzedaży hardware'u (głowicy przemysłowej, drukarki laboratoryjnej). Zespół badawczo-rozwojowy Emitenta równolegle kontynuował prace związane z rozwojem technologii dla kolejnych, wskazywanych przez rynek zastosowań, a dział marketingu prowadził analizy mające na celu określenie atrakcyjności tych segmentów z punktu widzenia Emitenta. Do najważniejszych wydarzeń w okresie objętym raportem należały:

- negocjacje warunków komercyjnej współpracy z globalnym producentem urządzeń do produkcji wyświetlaczy z siedzibą w Chinach. O ich rozpoczęciu Emitent informował Raportem bieżącym ESPI 8/2018. Przedmiotem trwających w trzecim kwartale ustaleń był kształt finalnej oferty dotyczącej wykorzystania technologii XTPL w obszarze naprawy zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych (*open-defect repair*). Potencjalny klient jest spółką notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Chinach, a jego kapitalizacja wynosi ponad 9 mld USD. Długofalowym celem negocjowanej współpracy jest wdrożenie unikalnych rozwiązań XTPL jako komponentów oferowanych linii technologicznych do produkcji wyświetlaczy. Toczące się intensywne rozmowy mają na celu jak najlepsze przystosowanie zaawansowanej technologii XTPL do warunków przemysłowych partnera. Potencjalnie zwiększy to dynamikę wdrożenia i w konsekwencji przełoży się na wzmocnienie atrakcyjności oferty XTPL w oczach innych, wstępnie zainteresowanych podmiotów. Równolegle wobec negocjacji trwają przygotowania do wizyty referencyjnej w siedzibie Spółki, zapowiedzianej przez przedstawicieli chińskiego partnera.
- przejście do kolejnych faz projektu komercjalizującego technologię Emitenta we współpracy z amerykańskim koncernem – jednym z wiodących, globalnych producentów sprzętu dla branży półprzewodników. Uzyskane przez laboratorium aplikacyjne Emitenta, w ramach pierwszej fazy projektu, wyniki spotkały się z szerokim uznaniem wśród przedstawicieli działu R&D firmy z USA. Technologia ultraprecyzyjnego druku rozwijana przez XTPL została przyjęta jako najbardziej obiecująca alternatywa w stosunku do wykorzystywanego obecnie rozwiązania. Zakończenie trwającej, drugiej fazy walidacji technologii otworzy drogę do ustaleń dotyczących komercyjnej, długofalowej współpracy.
- realizacja projektu wykorzystania technologii XTPL do druku na podłożu szklanym dla wiodącego amerykańskiego producenta z branży *smart glass* – inteligentnego szkła. W jego ramach laboratorium aplikacyjne Emitenta, po zakończonych ustaleniach między stronami, przystąpiło we wrześniu 2018 r. do wykonania próbek materiałowych. Pozytywne zakończenie prac *proof-of-concept* umożliwiło przejście do kolejnej fazy projektu potencjalnego zastosowania technologii XTPL do ultraprecyzyjnego druku na podłożu szklanym. Rynek *smart glass* należy do szczególnie obiecujących, biorąc pod uwagę prognozowane tempo wzrostu. W 2023 r. ma osiągnąć wartość 8,35 mld USD, zachowując w latach

2017-2023 rokroczną dynamikę wzrostu na poziomie 16,6%¹. Branżowi producenci inteligentnego szkła, w oparciu o przełomową technologię nanodruku rozwijaną przez XTPL, potencjalnie będą w stanie zaproponować swoim klientom nowe funkcjonalności w dostarczanych przez siebie produktach.

- prace badawcze i rozpoznawanie możliwości rynkowych związanych z drukiem metodą XTPL kropek kwantowych (*quantum dots*). Ich podjęcie było możliwe dzięki zrealizowanemu z sukcesem w lipcu br. projektowi typu *proof-of-concept* dla jednego z potencjalnych, amerykańskich klientów. Rozwijana technologia może znaleźć zastosowanie m.in. przy produkcji wyświetlaczy typu Quantum LED (QLED). Rynek sprzedaży samych telewizorów QLED w 2021 r. przekroczy – wg prognoz – poziom 100 mln sztuk wobec 1,5 mln w 2017 r. (dane: raport DSCC 2017)
- rozpoczęcie rozmów z jednym z czołowych amerykańskich rządowych instytutów naukowo-badawczych w zakresie nauk stosowanych. Instytut wyraził wstępne zainteresowanie włączenia rozwijanej przez Emitenta technologii nanodruku do prowadzonych przez siebie badań. Aktualnie trwają intensywne rozmowy nad formą i zakresem potencjalnej współpracy. Jej nawiązanie miałoby istotne znaczenie dla wizerunku XTPL w USA, szczególnie w kontekście planowanej intensyfikacji działań sprzedażowych na tamtejszym rynku.
- rozmowy z jednostkami badawczo-rozwojowymi zainteresowanymi nabyciem drukarek laboratoryjnych do zastosowań w obszarze *scientific prototyping*. Urządzenia mogą posłużyć do realizacji projektów badawczych i w konsekwencji do wskazania nowych obszarów zastosowań technologii XTPL w obszarze elektroniki drukowanej. W przypadku jednostek badawczo-rozwojowych, należących do partnerów przemysłowych, dodatkowo pozwolą one na nawiązanie relacji technologicznych i otwarcie rozmów o potencjalnym wdrożeniu przemysłowym do nowo opracowywanych przezeń produktów.
- **Wzrost zaangażowania funduszu Acatis Datini Valueflex Fonds**
10 sierpnia 2018 r. zarząd Emitenta poinformował o otrzymaniu od Universal-Investment-Gesellschaft mbH, działającego w imieniu i na rachunek dotychczasowego akcjonariusza ACATIS Datini Valueflex Fonds, deklaracji zainteresowania dotyczącej zwiększenia zaangażowania ACATIS w kapitale Emitenta poprzez objęcie akcji nowej emisji (raport bieżący ESPI 9/2018). W konsekwencji zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (raport bieżący EBI 23/2018). Na podstawie ww. uchwały kapitał zakładowy XTPL został podwyższony z kwoty 169.522,00 PLN do kwoty 174.222,00 PLN, tj. o kwotę 4 700 zł PLN, poprzez emisję 47 000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Emisja akcji serii N została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty objęcia wszystkich akcji ww. serii Universal-Investment-Gesellschaft mbH działającym w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds. W efekcie 3 września 2018 r. zarząd Emitenta poinformował o podpisaniu umowy objęcia 47 000 akcji serii N z Universal-Investment-Gesellschaft mbH (raport bieżący ESPI 10/2018). Akcje serii N były obejmowane po cenie emisyjnej 94 zł za jedną akcją i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Pozyskane środki sfinansują zwiększenie aktywności sprzedażowej XTPL na rynku amerykańskim.
- **Otrzymanie deklaracji zainteresowania objęciem nowej emisji akcji ze strony Deutsche Balaton AG**
18 września 2018 r. zarząd Emitenta poinformował o uzgodnieniu z Deutsche Balaton AG, podmiotem dominującym wobec Heidelberger Beteiligungsholding AG – dotychczasowego akcjonariusza Spółki, warunków zwiększenia zaangażowania w kapitale Emitenta poprzez objęcie akcji nowej emisji (Raport bieżący ESPI 11/2018). W konsekwencji Zarząd XTPL podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (Raport bieżący EBI 25/2018). Na podstawie ww. uchwały kapitał zakładowy XTPL został podwyższony z kwoty 174

222,00 PLN do kwoty 178 362,00 PLN, tj. o kwotę 4 140,00 PLN, poprzez emisję 41 400 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna jednej akcji serii O została ustalona na poziomie odpowiadającym VWAP (średnia ważona wolumenem cena akcji) za okres trzymiesięczny pomniejszonym o 10% dyskonta. W ocenie Zarządu skuteczne zaoferowanie akcji nowej serii drugiemu już podmiotowi należącemu do niemieckiego ekosystemu finansowego przyczyni się do zbudowania większej wiarygodności XTPL. W przyszłości, w sytuacji równoległych notowań akcji Spółki na niemieckim Open Market (Freiverkehr), może również przełożyć się na zainteresowanie i płynność obrotu akcjami na tamtejszym rynku. Pozyskane środki sfinansują intensyfikację działań w zakresie rozwoju biznesu XTPL S.A. na rynku amerykańskim, zwłaszcza w obszarze Doliny Krzemowej, oraz przyczyni się do wzmocnienia pozycji patentowej XTPL poprzez finansowanie kolejnych zgłoszeń składających się na chmurę patentową technologii XTPL.

- **Rozpoczęcie budowy struktur operacyjnych w USA**

W lipcu 2018 r. Emitent rozpoczął budowę struktur operacyjnych na terenie Doliny Krzemowej, będących fundamentem dalszego rozwoju biznesu w USA. Rozwój rynkowy i pozyskiwanie klientów dla XTPL w Stanach Zjednoczonych powierzono bezpośrednio miejscowym menedżerom. Obecność na amerykańskim rynku to kolejny krok w stronę szerokiego, przemysłowego wdrożenia tam przełomowej technologii nanodruku, rozwijanej przez XTPL. Potencjalnie umożliwi to prowadzenie działań badawczo-rozwojowych u boku światowych potentatów i rozpoznawanie globalnych trendów już w fazie zarodkowej. Przełoży się to na dynamiczną adaptację i dostosowanie portfola Spółki przez zbudowanie produktu dedykowanego dla pożądanego pola aplikacyjnego. Struktury operacyjne na terenie Doliny Krzemowej to również wzmocnienie wiarygodności Emitenta w oczach obecnych i potencjalnych partnerów z całego świata.

- **Rozszerzenie grona Rady Doradczej**

W lipcu 2018 r. do grona Rady Doradczej XTPL dołączył Amir Nayyerhabibi. Podobnie jak Harold Hughes – wieloletni członek zarządu Intela – będzie wspierać zarząd i kluczowych managerów spółki w procesie podejmowania strategicznych decyzji, w tym dotyczących kierunków dalszego rozwoju przełomowej technologii XTPL i jej globalnej ekspansji. Amir Nayyerhabibi to doświadczony w branży półprzewodników przedsiębiorca, współtwórca i autor sukcesów takich firm jak Cortina Systems, StratumOne oraz AuroraNetics. Obecnie jest jednym z partnerów w Benhamou Global Ventures z Doliny Krzemowej – funduszu inwestującym w dziesiątki firm z sektora gospodarki cyfrowej. Z założenia angażuje on swoje doświadczenie oraz talent w firmy mające unikalną technologię i potencjał szybkiego wzrostu.

Zdarzenia po dacie raportu

Zakończenie subskrypcji akcji dla Heidelberger Beteiligungsholding AG:

W dniu 22 października 2018 roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 41 400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji serii O XTPL S.A. („Akcje Serii O”) dla niemieckiej spółki Heidelberger Beteiligungsholding AG. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii O Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 14/2018.

W dniu 22 października 2018 roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii O. Wszystkie Akcje Serii O, tj. 41 400 akcji serii O Emitenta zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez Heidelberger Beteiligungsholding AG w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 26 września 2018 roku (w oparciu o uchwałę Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 25/2018). Akcje Serii O były obejmowane po cenie emisyjnej 109 zł (sto dziewięć złotych) za jedną akcję i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii O wyniosły 4.512.600 zł (cztery miliony pięćset dwanaście tysięcy sześćset złotych).

W dniu 24 października 2018 roku XTPL S.A. zgłosiła do sądu rejestrowego zmianę statutu XTPL S.A. i tekst jednolity statutu XTPL S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego (podwyższenie kapitału

zakładowego z kwoty 174.222,00 zł do kwoty 178.362,00 zł).

3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

3.1. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego

<i>Dane w tys. zł</i>	01 lipca – 30 września 2018	01 lipca – 30 września 2017	01 stycznia – 30 września 2018	01 stycznia – 30 września 2017
Przychody netto ze sprzedaży	447	364	1 703	1 313
Zysk (strata) ze sprzedaży	-173	-384	-395	-616
Zysk (strata) brutto	-2 127	-1 432	-4 714	-2 913
Zysk (strata) netto	-2 145	-1 432	-4 693	-2 913
Amortyzacja	97	156	349	360
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 074	-1 223	-4 534	-2 813
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-556	-123	-1 753	-462
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 409	8 169	4 396	9 238
Kapitał (fundusz) własny	6 941	8 417	6 941	8 417
Zobowiązania krótkoterminowe	1 316	544	1 316	544
Zobowiązania długoterminowe	7	31	7	31
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 369	7 383	4 369	7 383
Należności krótkoterminowe	857	301	857	301
Należności długoterminowe	157	21	157	21

3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

		01.07.2018	01.07.2017	1.01.2018	1.01.2017
		-	-	-	-
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	NOTA	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	2	447	364	1 703	1 313
Przychody z usług badań i rozwoju		0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0	0	0
Przychody z tytułu dotacji		447	364	1 703	1 313
Koszty własny sprzedaży		887	749	2 365	1 929
Koszty badań i rozwoju	3	887	749	2 365	1 929
Koszt własny sprzedanych produktów					
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		-440	-384	-662	-616
Koszty ogólnego zarządu	3	1 665	1 021	4 058	2 264
Pozostałe przychody operacyjne		0	0	3	0
Pozostałe koszty operacyjne		5	0	6	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-2 111	-1 406	-4 723	-2 880
Przychody finansowe		7	12	47	12
Koszty finansowe		24	38	39	44
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-2 127	-1 432	-4 714	-2 913
Podatek dochodowy		18		-21	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-2 145	-1 432	-4 693	-2 913
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej					-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-2 145	-1 432	-4 693	-2 913
Inne całkowite dochody					
				-	-
Całkowite dochody ogółem		-2 145	-1 432	-4 693	-2 913
Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję (wyrażony w złotych)					
Z działalności kontynuowanej					
Zwykły		-1,27	-0,84	-2,77	-1,72
Rozwodniony		-1,27	-0,84	-2,77	-1,72
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
Zwykły		-1,27	-0,84	-2,77	-1,72
Rozwodniony		-1,27	-0,84	-2,77	-1,72

3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. zł
Aktywa trwałe		3 023	1 264	1 595
Rzeczowe aktywa trwałe	8	766	484	573
Wartości niematerialne	1	2 041	759	973
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		59	0	35
Należności długoterminowe		157	21	14
Aktywa obrotowe		5 241	7 729	6 492
Należności z tytułu dostaw i usług		398	0	8
Należności pozostałe		459	301	272
Krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	4 369	7 383	6 210
Pozostałe aktywa		15	45	2
Aktywa razem		8 264	8 993	8 087

PASywa	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem kapitały	6 941	8 417	7 217
Kapitał podstawowy	174	170	170
Kapitał zapasowy	11 844	13 856	11 381
Wynik z lat ubiegłych	-384	-2 696	-395
Zysk (strata) netto	-4 693	-2 913	-3 939
Zobowiązania długoterminowe	7	31	25
Zobowiązania finansowe długoterminowe	7	31	25
Zobowiązania krótkoterminowe	1 316	544	845
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	906	178	310
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25	25	25
Kredyty i pożyczki	0	14	0
Pozostałe zobowiązania	385	327	510
Pasywa razem	8 264	8 993	8 087

3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.07.2018	01.07.2017	1.01.2018	1.01.2017
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH				
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	-2 145	-1 432	-4 693	-2 913
Korekty razem:	71	210	159	99
Amortyzacja	97	156	349	360
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5	35	-43	36
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-12	-3	-12
Zmiana stanu rezerw	3	0	3	0
Zmiana stanu zapasów	0	-30	0	53
Zmiana stanu należności	-187	-19	-577	-174
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	147	140	468	107
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	16	-61	-38	-271
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-2 074	-1 223	-4 534	-2 813
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	3	12	57	12
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0	3	0
Odsetki z aktywów finansowych	3	12	54	12
Wydatki	560	134	1 810	474
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	560	134	1 610	474
Nabycie aktywów finansowych	0	0	143	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	57	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-556	-123	-1 753	-462
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	4 418	9 812	4 418	10 911
Dopłaty do kapitału	4 418	9 562	4 418	9 576
Kredyty bankowe i pożyczki	0	250	0	1 266
Inne wpływy finansowe	0	0	0	69
Wydatki	9	1 643	22	1 673
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
Spłata kredytów bankowych i pożyczek	0	1 602	0	1 602
Płatności z tytułu leasingu finansowego	6	6	18	35
Odsetki	2	35	4	36
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	4 409	8 169	4 396	9 238
Przepływy pieniężne netto, razem	1 779	6 824	-1 891	5 962
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	1 777	6 824	-1 912	5 962
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				

Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu		2 519	560	6 189	1 421
Środki pieniężne i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec okresu, w tym:	14	4 298	7 383	4 298	7 383
- o ograniczonej możliwości dysponowania					

3.5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku		170	11 393	-4 346	7 216
Całkowite dochody:		0	0	-4 693	-4 693
Zysk (strata) netto		0	0	-4 693	-4 693
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:		5	4 413	0	4 418
Emisja akcji		5	4 413	0	4 418
Podział wyniku		0	-3 962	3 962	0
Na dzień 30 września 2018 roku		174	11 844	-5 077	6 941
Na dzień 1 stycznia 2017 roku		140	4 310	-2 696	1 754
Całkowite dochody:		0	0	-2 913	-2 913
Zysk (strata) netto		0	0	-2 913	-2 913
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:		30	9 546	0	9 576
Emisja akcji		30	9 546	0	9 576
Podział wyniku		0	0	0	0
Na dzień 30 września 2017 roku		170	13 856	-5 609	8 417

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	Razem
Na dzień 1 lipca 2018 roku		170	7 431	-2 931	4 669
Całkowite dochody:		0	0	-2 145	-2 145
Zysk (strata) netto		0	0	-2 145	-2 145
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:		5	4 413	0	4 418
Emisja akcji		5	4 413	0	4 418
Podział wyniku		0	0	0	0

Na dzień 30 września 2018 roku	174	11 844	-5 077	6 941
Na dzień 1 lipca 2017 roku	154	4 310	-2 696	1 768
Całkowite dochody:	0	0	-1 432	-1 432
Zysk (strata) netto	0	0	-1 432	-1 432
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:	16	9 546	-1 480	8 082
Emisja akcji	16	9 546	0	9 562
Podział wyniku	0	0	-1 480	-1 480
Na dzień 30 września 2017 roku	170	13 856	-5 608	8 418

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia XTPL S.A. z dnia 16 kwietnia 2018 r. w sprawie stosowania MSR / MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Emitent będzie sporządzał sprawozdania finansowego od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego od dnia 1 stycznia 2018 roku wg MSR / MSSF.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także zgodnie z interpretacjami wydanymi przez RMSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, w kształcie obowiązującym na dzień 30 czerwca 2018 r.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	dane w tys. zł	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne		8	11	8
Prawo własności intelektualnej		405	535	535
Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania		1627	213	430
Razem		2 040	759	973

Prawo własności intelektualnej dotyczy know-how, który został wniesiony jako aport w momencie powstania Spółki. Know-how obejmuje prawa do pomysłu biznesowego związanego ze stworzeniem ultracienkich linii przewodzących oraz wszelkich praw związanych z jego realizacją, takich jak prowadzenie prac B+R, wiedzę ekspercką, model biznesowy, model finansowy. Ze względu na spełnienie podstawowych warunków, takich jak przewidywanie osiągnięcia w przyszłości korzyści ekonomicznych Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym know-how, który dotyczy pomysłu, na którym opiera się działalność Spółki. Zgodnie z osądem Zarządu Spółki w momencie początkowego ujęcia pozycji w sprawozdaniu finansowym jako wartość niematerialna stopień realizacji pomysłu będącego głównym elementem know-how dawał wysoki poziom pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować rozpoznanemu składnikowi aktywów. Na dzień bilansowy w ocenie Zarządu nadal występuje wysoki poziom pewności osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych.

Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania dotyczą opracowania i budowy demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej. Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z par. 97 MSR 38, nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Zgodnie z MSR 38 etap zaawansowania prowadzonych prac zmierzających do opracowania prototypu drukarki laboratoryjnej pozwala w ocenie Zarządu do zaliczenia opisywanego przedsięwzięcia do aktywów oraz wartości niematerialnych. Obecny stan toczących się prac daje możliwość z technicznego punktu widzenia ukończenie realizacji przedsięwzięcia w taki sposób, aby powstały składnik nadawał się do używania bądź sprzedaży. W związku z zaawansowanym etapem realizowanego przedsięwzięcia prawdopodobne jest uzyskanie przez Spółkę przyszłych korzyści ekonomicznych. Obecne działania zmierzające do przyszłej komercjalizacji efektów toczących się prac rozwojowych dają również wysoką pewność istnienia rynków, podmiotów zainteresowanych współpracą, nabyciem powstałego składnika wartości niematerialnych. Powstałe drukarki laboratoryjne będą w szczególności przeznaczone do sprzedaży lub wynajmu, Emitent nie wyklucza użytkowania ich także we własnym zakresie. Na obecnym etapie toczących się prac Emitent skierował 5 ofert sprzedaży. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania finansowane są w ramach programu dotacyjnego Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego oraz ze środków pochodzących między innymi z emisji akcji serii M.

Spółka stosuje zasady zgodne z MSR 38 w zakresie wartości niematerialnych.

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

Spółka nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 30 września 2018 roku Jednostka nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

Na dzień 30 września 2018 roku, Zarząd Spółki zgodnie z wymaganiami MSR 36, przeprowadził test na utratę wartości aktywów – nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. W ramach procedury przetestowane zostały wszystkie wcześniejsze założenia, które implikowały decyzje dotyczące ujęcia nakładów na prace rozwojowe jako składnika aktywów. Poddano weryfikacji prawdopodobieństwo i wielkość przyszłych korzyści ekonomicznych, możliwości ukończenia składników wartości niematerialnych, aby nadawały się do użytkowania lub sprzedaży, dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz wielkość i możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować odpowiednim składnikom wartości niematerialnych. Na dzień 30 września 2018 roku Zarząd Spółki stwierdził, iż nie nastąpiła utrata wartości niematerialnych i nie dokonał żadnych odpisów z tytułu utraty wartości tych aktywów.

NOTA 2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	dane w tys. zł	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 – 30.09.2018	1.01.2017 – 30.09.2017
Przychody z usług badań i rozwoju		0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0	0	0
Przychody z tytułu dotacji		447	364	1 703	1 313
Przychody netto ze sprzedaży razem		447	364	1 703	1 313

Biorąc pod uwagę bieżącą specyfikę działalności spółki, która polega na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych, przychody z dotacji prezentowane są jako przychody z działalności podstawowej. Aktualnie Spółka nie posiada podpisanych umów handlowych, które mogłyby być podstawą ujawnień według MSSF 15.

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	dane w tys. zł	1.07.2018– 30.09.2018	1.07.2017– 30.09.2017	1.01.2018– 30.09.2018	1.01.2017– 30.09.2017
Amortyzacja, z tego		97	156	349	360
- amortyzacja środków trwałych		58	90	189	183
- amortyzacja wartości niematerialnych		38	66	159	177
Zużycie surowców i materiałów		243	66	553	189
Usługi obce		1 078	747	2 612	1 591
Koszty świadczeń pracowniczych		823	666	2 374	1 820
Podatki i opłaty		26	23	59	51
Pozostałe koszty rodzajowe		285	113	476	181
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-	-
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		2 552	1 770	6 423	4 193
Pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju		888	749	2 365	1 929
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych produktów					
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		1 664	1 021	4 058	2 264
Zmiana stanu produktów					
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki					

W skład usług obcych wchodzi głównie koszty związane z utrzymaniem powierzchni laboratoryjnych oraz biurowych wraz z wyposażeniem, specjalistyczne usługi badawcze zlecane przez laboratoria pracujące nad rozwojem technologii XTPL, usługi doradcze i prawne niezbędne dla wspierania wszystkich obszarów działalności Spółki, koszty promocji.

Koszty, które nie dotyczą bezpośrednio żadnego z realizowanych projektów badań i rozwoju zaprezentowano w

pozycji kosztów ogólnego zarządu, w ich skład wchodzi głównie wymienione w "Usługi obce" pozycje dotyczące wynajmu biura, usługi doradcze, prawne, koszty związane z obszarami promocji, pozyskania klienta, wynagrodzenia pracowników wspierających procesy R&D (logistyka, finanse, dotacje).

Wzrost poziomu kosztów zarządu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika z rozbudowy struktury organizacyjnej o nowy dział marketingu oraz dział rozwoju biznesu i struktury tworzone na terenie USA. Działania w obszarze marketingu obejmują organizację targów, konferencji, promocję spółki oraz technologii XTPL. Dział rozwoju biznesu zorientowany jest na identyfikacji nowych rynków, nawiązywanie relacji biznesowych i handlowych, celem pozyskania nowych partnerów, definiowanie potrzeb klientów. Na wzrost kosztów składają się również koszty związane z utrzymaniem podmiotu na rynku NewConnect (usługi prawne, doradcze, rachunkowe).

NOTA 4. ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE ODPISU

W prezentowanym okresie nie miał miejsca odpis aktualizujący wartość zapasów ani jego odwrócenie.

NOTA 5. ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TAKIEGO ODPISU

W prezentowanym okresie nie miał miejsca odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu.

NOTA 6. ROZWIĄZANIE WSZELKICH REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

W prezentowanym okresie nie miało miejsca rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacyjne.

NOTA 7. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO, LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany wartości szacunkowych.

NOTA 8. ISTOTNE NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ISTOTNE NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	dane w tys. zł	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 – 30.09.2018	1.01.2017 – 30.09.2017
Drukarki XTPL		95	31	142	95
Zestawy komputerowe		16	8	51	36
Serwer wraz z oprogramowaniem		0	0	30	6
Wyposażenie biurowe		0	0	0	4
Suma istotnych nabyć		111	39	223	141

NOTA 9. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W prezentowanym okresie spółka nie zaciągnęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA 10. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W III kwartale 2018 roku takie zdarzenia nie wystąpiły.

NOTA 11. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

NOTA 12. PRZESUNIĘCIA MIĘDZY POSZCZEGÓLNYMI POZIOMAMI HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W prezentowanym okresie nie miały miejsca przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

NOTA 13. ZMIANY W KLASYFIKACJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

NOTA 14. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniżej przedstawiono wyjaśnienie do wybranych pozycji wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Uzgodnienie wyniku brutto wykazanego w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych

	dane w tys. zł	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		-2 145	-1 432	-4 693	-2 913
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		-2 145	-1 432	-4 693	-2 913

ODSETKI I DYWIDENDY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności finansowej	3	12	4	12
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności inwestycyjnej	-3	-35	-54	-36
Odsetki niezrealizowane z tytułu działalności finansowej	-5	0	7	0

Razem odsetki i dywidendy:	-5	-23	-43	-24
<hr/>				
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-228	0	-391	0
Pozostałe należności	41	19	-186	-174
Razem zmiana stanu należności:	-187	19	-577	-174
<hr/>				
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	243	89	595	-7
Pozostałe zobowiązania	-96	51	-127	114
Razem zmiana stanu zobowiązań:	147	140	468	107
<hr/>				
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4 298	7 383	4 298	7 383
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4 298	7 383	4 298	7 383

Wpływy z tytułu dotacji	dane w tys. zł	1.07.2018- 30.09.2018	1.07.2017- 30.09.2017	1.01.2018- 30.09.2018	1.01.2017- 30.09.2017
- do działalności		447	364	1703	1313
- do aktywów		0	0	0	0
Razem wpływy z tytułu dotacji		447	364	1703	1313

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wpływy oraz wydatki związane z otrzymanymi dotacjami w działalności operacyjnej.

NOTA 15. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje na dzień bilansowy z podmiotami powiązanyymi.

3 KWARTAŁ 2018	dane w tys. zł	Wobec	Wobec	Wobec	Wobec
		jednostek stowarzyszonych	jednostek współzależnych	kluczowego kierownictwa*	pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług		0	0	0	44
Pożyczki udzielone		0	0	0	0
Przychody finansowe – odsetki od pożyczek		0	0	0	3

3 KWARTAŁ 2017	dane w tys. zł	Wobec	Wobec	Wobec	Wobec
		jednostek stowarzyszonych	jednostek współzależnych	kluczowego kierownictwa*	pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług		0	0	0	253
Pożyczki otrzymane		0	0	0	0
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek		0	0	0	30

3 KWARTAŁY 2018	dane w tys. zł	Wobec	Wobec	Wobec	Wobec
		jednostek stowarzyszonych	jednostek współzależnych	kluczowego kierownictwa*	pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług		0	0	0	149
Pożyczki udzielone		0	0	0	200
Przychody finansowe – odsetki od pożyczek		0	0	0	14

3 KWARTAŁY 2017	dane w tys. zł	Wobec	Wobec	Wobec	Wobec
		jednostek stowarzyszonych	jednostek współzależnych	kluczowego kierownictwa*	pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług		0	0	0	398
Pożyczki otrzymane		0	0	0	1 000
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek		0	0	0	30

* pozycja obejmuje osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności jednostki

** pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez kluczowe kierownictwo

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania/należności na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Spółka nie nalicza odsetek od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach.

Główną pozycją transakcji z podmiotami powiązanim jest udzielona spółce TPL sp. z o.o. pożyczka w kwocie 200 tys. Zł. Pożyczka została udzielona w dniu 16.01.2018 roku, datę spłaty wyznaczono na dzień 30.06.2021 roku.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową pożyczkobiorcy oraz posiadane zabezpieczenia, Spółka nie tworzyła odpisu na dzień 30.09.2018 roku. Sytuacja finansowa podmiotu TPL sp. z o.o. nie uległa zmianie do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania do publikacji

NOTA 16. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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.

Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

- Ryzyka Rynkowe:
- Ryzyko zmian cen rynkowych (Ryzyko Cenowe),
- Ryzyko zmian kursów walutowych (Ryzyko Walutowe),
- Ryzyko zmian stóp procentowych (Ryzyko Stóp Procentowych),
- Ryzyko Płynności,
- Ryzyko Kredytowe.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

RYZYKO RYNKOWE

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są:

- ograniczenie zmienności zysku lub straty brutto,
- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych,
- utrzymanie Spółki w dobrej kondycji finansowej,
- wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji,

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zdeterminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną Spółki oraz warunki rynkowe.

RYZYKO CENOWE

W okresie styczeń-wrzesień 2018 Spółka nie inwestowała w dłużne instrumenty finansowe i w związku z tym, nie jest narażona na ryzyko cenowe.

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.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Transakcje depozytowe zawierane są z instytucjami o silnej i ustabilizowanej pozycji rynkowej. Stosowane są instrumenty zapewniające całkowite bezpieczeństwo – transakcje krótkoterminowe, o stałej stopie procentowej. W okresie styczeń-wrzesień 2018 Spółka nie korzystała z kredytów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak np. umowy leasingu finansowego.

Spółka jest narażona na ryzyko finansowania ze względu na możliwość niezyskania w przyszłości środków pieniężnych umożliwiających komercjalizację realizowanych projektów badawczo – rozwojowych.

RYZIKO KREDYTOWE

Spółka w celu ograniczenia ryzyka kredytowego w obszarze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, zdeponowanych w bankach, udzielonych pożyczkach, wpłaconych depozytów na poczet umów najmu oraz gwarancji prawidłowej realizacji umów, a także kredytów handlowych:

- współpracuje z bankami oraz instytucjami finansowymi o znanej sytuacji finansowej i renomie,
- analizuje sytuację finansową kontrahentów na podstawie ogólnie dostępnych danych a także współpracując z wywiadowcami gospodarczymi,
- w przypadku wystąpienia ryzyka niewypłacalności klienta spółka zabezpiecza swoje wpływy za pomocą gwarancji bankowych lub gwarancji korporacyjnych

NOTA 17. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Na chwilę sporządzenia raportu nie toczą się żadne postępowania, których wartość byłaby istotna. Ponadto w okresie objętym sprawozdaniem śródrocznym nie nastąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

NOTA 18. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁANOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI NIEZALEZNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

W III kwartale 2018 roku nie zidentyfikowano istotnych zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które wywarłyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

NOTA 19. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ NIEUJĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z ZAWARTYCH UMÓW

Zobowiązania warunkowe zostały udzielone przez Spółkę w formie weksli wraz z deklaracjami wekslowymi w celu zabezpieczenia realizacji umów o dofinansowanie projektów finansowanych ze środków europejskich oraz umowy kredytowej.

Zobowiązania warunkowe wymienione w pkt. 1-5 powstały do dnia 31.12.2017.

1. Umowa nr POIR.01.01.01-00-1690/15-00 – weksel na 100% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 9 846 969,14 PLN plus odsetki.
2. Umowa nr POIR.02.03.04-02-0001/16-00 – weksel na 100% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 387 100,00 PLN plus odsetki.
3. Umowa nr GO_GLOBAL.PL(II)-0011/16 – weksel na 200% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 132 783,81 PLN plus odsetki.
4. Umowa nr UDA-POIR.03.01.05-02-0003/17-00 – weksel in blanco opatrzony klauzulą „na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez instytucję pośredniczącą wraz z deklaracją wekslową.
5. Umowa leasingu nr 0360032016/KR/246634 – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową ZAB/297457/17/86262291.
6. Umowa z dnia 4 kwietnia 2018 zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A o kredyt w rachunku bieżącym. Kwota przyznanego limitu 300 000 zł na finansowanie jej bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu stanowią: a) wpływy na rachunek bieżący w BZ WBK S.A., b) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na prezentowany dzień bilansowy oraz do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

Na dzień akceptacji sprawozdania śródrocznego nie wystąpiły żadne nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów o istotnych wartościach.

NOTA 20. PROGRAM MOTYWACYJNY

W okresie od 1.07.2018 r. – 30.09.2018r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, Spółka nie przyznała opcji na akcje.

NOTA 21. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁANOŚCI

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się występowaniem sezonowości i cykliczności.

NOTA 22. CZYNNIKI O CHARAKTERZE NIETYPOWYM, KTÓRE WYSTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WPŁYWU NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne czynniki lub zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

NOTA 23. INFORMACJE O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zdarzenia związane z emisją, wykupem lub spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

NOTA 24. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPZYWILEJOWANE

W okresie objętym sprawozdaniem jednostka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

NOTA 25. SEGMENTY OPERACYJNE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem śródrocznym nie wyodrębniono segmentów operacyjnych według MSSF 8. Faza rozwoju Spółki oraz brak przychodów z działalności operacyjnej uniemożliwiły wyodrębnienie segmentów spełniających kryteria wynikające ze wskazanego standard.

NOTA 26. INFORMACJA O WPŁYWIE ZMIAN W SKŁADZIE JEDNOSTKI W TRAKCIE OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, W TYM POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJI, A TAKŻE ZANIECHANIA DZIAŁANOŚCI.

W okresie objętym niniejszym raportem zmiany w składzie jednostki nie wystąpiły.

NOTA 27. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POZYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły.

NOTA 28. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

W związku z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia XTPL S.A. z dnia 16 kwietnia 2018 r. w sprawie stosowania MSR / MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Spółka będzie sporządzała sprawozdania finansowe od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego od dnia 1 stycznia 2018 roku wg MSR / MSSF. Wpływ podjętej uchwały na sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2017 opisany jest poniżej.

W celu uwzględnienia zidentyfikowanych różnic między Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”) i MSSF Spółka dokonała korekty wyniku finansowego za 2017 rok, w rezultacie czego wynik finansowy został zwiększony o kwotę 23 tys. PLN. Kapitał własny Spółki na koniec 2017 roku prezentowany wg MSSF zmienił się w stosunku do kapitałów własnych prezentowanych wg PSR poprzez wzrost o kwotę 35 tys. PLN. Pozostałe korekty jakie zastosowała Spółka są nieistotne z punktu widzenia niniejszego sprawozdania finansowego i mają głównie charakter prezentacyjny.

Szczegółowy opis korekt został zaprezentowany w tabelach poniżej.

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31 grudnia 2017 wg PSR	Korekty		Stan na 31 grudnia 2017 wg MSSF	Komentarz
		MSRF			
AKTYWA					
Rzeczowe aktywa trwałe	573	-	573		
Wartości niematerialne	543	430	973		A

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	35	35	B
Należności długoterminowe	14	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług	8	-	8	
Należności pozostałe	272	-	272	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 210	-	6 210	
Pozostałe aktywa (Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	432	(430)	2	A
Aktywa razem	8 052	35	8 087	

PASYWA

Kapitał własny	7 182	35	7 217	B
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	96	(96)	-	C
Pozostałe rezerwy	14	(14)	-	D
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	25	-	25	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	296	14	310	D
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	25	-	25	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	414	96	510	C
Pasywa razem	8 052	35	8 087	

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Rok zakończony 31.12.2017		Rok zakończony 31.12.2017		Komentarz
	wg PSR	Korekty MSSF	wg MSSF		
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-3 841	2 890	-951		
Koszty ogólnego zarządu	-	3 000	3 000		E
Pozostałe przychody operacyjne	11	-	11		
Pozostałe koszty operacyjne	121	(110)	11		C, D
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 951)	-	(3 951)		
Przychody finansowe	36	-	36		
Koszty finansowe	47	-	47		
Zysk (strata) brutto	(3 962)	-	(3 962)		
Zysk (strata) netto	(3 962)	23	(3 939)		B

ZMIANY W KAPITAŁACH WŁASNYCH	Stan na 1 stycznia 2016 roku (dzień przejścia na MSSF)			Stan na 31 grudnia 2017 roku (dzień zakończenia ostatniego okresu prezentowanego w sprawozdaniu finansowym wg PSR)			Komentarz
	wg PSR	Korekty		wg PSR	Korekty		
		MSSF	wg MSSF		MSSF	wg MSSF	
Kapitał podstawowy	100	-	100	170	-	170	
Kapitał zapasowy	1 455	-	1 455	11 381	-	11 381	
Wynik z lat ubiegłych	(407)	-	(407)	(4 369)	35	(4 334)	B
Kapitał własny	1 148	-	1 148	7 182	35	7 217	

W wyniku przekształcenia sprawozdania finansowe Spółki na dzień przejścia z polskich standardów rachunkowości (PSR) na MSSF, Zarząd Spółki dokonał następujących korekt. Poszczególne zmiany wynikają z następujących różnic pomiędzy PSR a MSSF:

- a) korekty związane z przekształceniem sprawozdań na MSSF:
 - zmiana prezentacji nakładów poniesionych na prace rozwojowe (korekta A),
 - zmiana prezentacji krótkoterminowej rezerwy na niewykorzystane urlopy (korekta C),
 - zmiana prezentacji pozostałych krótkoterminowych rezerw (korekta D),
- b) korekty niezwiązane z przekształceniem sprawozdań na MSSF:
 - ujęcie odroczonego podatku dochodowego (korekta B),
 - zmiana prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów z wersji porównawczej na wersję kalkulacyjną (korekta E).

Opisane powyżej zmiany w sprawozdaniu finansowym Spółki miały również wpływ na prezentację pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Rok	Korekty MSSF	Rok
	zakończony 31.12.2017 Wg PSR		zakończony 31.12.2017 wg MSSF
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	(3 962)	-	(3 962)
Korekty razem:	211	430	641
Amortyzacja	470	-	470
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	-	1
Zmiana stanu rezerw	110	(110)	-
Zmiana stanu zapasów	5	(5)	-
Zmiana stanu należności	(146)	5	(141)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	311	110	421
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(540)	430	(110)
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	(3 751)	430	(3 321)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki	548	430	978
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	(443)	(430)	(873)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	8 962	-	8 962
Przepływy pieniężne netto, razem	4 768	-	4 768

Skutki w podatku odroczonym

Zastosowanie po raz pierwszy zasad wynikających z MSSF nie wpłynęło na wysokość podatku odroczonego. Przy okazji przekształcenia sprawozdania finansowego Spółka rozpoznała po raz pierwszy aktywa na podatek dochodowy odroczony od ujemnych różnic przejściowych w wysokości 12 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Rezerwa na podatek dochodowy odroczony na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiła.

NOTA 29. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze informacje finansowe za okresy 01.01.2017-30.09.2017 oraz 01.01.2018-30.09.2018 zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 28 grudnia 2018 roku.

NOTA 30. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ KTÓRE NIE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES ŚRÓDROCZNY

W dniu 22 października 2018 roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 41 400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji serii O XTPL S.A. („Akcje Serii O”) dla niemieckiej spółki Heidelberger Beteiligungsholding AG. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii O Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 14/2018.

W dniu 22 października 2018 roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii O. Wszystkie Akcje Serii O, tj. 41 400 akcji serii O Emitenta zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez Heidelberger Beteiligungsholding AG w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 26 września 2018 roku (w oparciu o uchwałę Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 25/2018). Akcje Serii O były obejmowane po cenie emisyjnej 109 zł (sto dziewięć złotych) za jedną akcją i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii O wyniosły 4.512.600 zł (cztery miliony pięćset dwanaście tysięcy sześćset złotych).

W dniu 24 października 2018 roku XTPL S.A. zgłosiła do sądu rejestrowego zmianę statutu XTPL S.A. i tekst jednolity statutu XTPL S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego (podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 174.222,00 zł do kwoty 178.362,00 zł). Zmiana została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 8 listopada 2018 roku.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Nie dotyczy. Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników.

5. W przypadku, gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13 a) załącznika nr 1 do regulaminu alternatywnego systemu obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

KOMERCJALIZACJA Proces rozpoczęcia pełnej komercjalizacji rozwiązań XTPL przebiega w trzech fazach:

Faza I (zakończona) – etap opracowywania laboratoryjnego prototypu drukarki i formuły kompatybilnego z nią nanotuszu. Na tym etapie Spółka nie osiągała przychodów z działalności operacyjnej, działalność finansowana prowadzona była w większości przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł w postaci m.in. grantów, dotacji

oraz środków pozyskanych z emisji akcji serii M.

Faza II (w realizacji) – na tym etapie Spółka oferuje produkt w fazie MVP (minimum viable product

– produkt o kluczowej funkcjonalności) w postaci drukarki laboratoryjnej. Drukarka ta będzie kierowana do centrów R&D zarówno podmiotów biznesowych, jak i naukowych. Celem tej fazy jest przede wszystkim walidacja technologii i jej zaprezentowanie działom badawczo-rozwojowym potencjalnych klientów, zbudowanie relacji na poziomie technologicznym, umożliwienie prototypowania, a także zdefiniowanie kolejnych przełomowych zastosowań na konkretnych polach aplikacyjnych.

W tej fazie Spółka zakłada uzyskanie pierwszych przychodów (sprzedaż drukarek laboratoryjnych oraz sprzedaż nanotuszów) i jednocześnie poszukuje partnerów – potencjalnych klientów do zawarcia umów typu JDA w zakresie rozwoju technologii (tzw. Joint Development Agreement, gdzie prace będą współfinansowane przez partnera w zamian np. za prawo pierwszeństwa w zakupie rozwiązania finalnego).

Faza III – na tym etapie XTPL będzie oferowało kompleksowe rozwiązania dla przemysłu. Drukarka przemysłowa będzie różniła się od laboratoryjnej zarówno rozmiarem, funkcjonalnością (większa wydajność), jak i stopniem dojrzałości technologicznej. W ramach tej fazy Spółka zakłada, że drukarka produkowana będzie przez zewnętrznego partnera (na zlecenie XTPL), głowica drukująca przez XTPL, a nanotusz przez partnera-podwykonawcę. XTPL bezpośrednio sprzedawać będzie nanotusz oraz głowicę drukującą, a także usługę wdrożenia technologii u klienta (doradztwo technologiczne).

W tej fazie Spółka zakłada uzyskanie przychodów poprzez sprzedaż głowic drukujących (transakcje jednorazowe), sprzedaż nanotuszu (transakcje powtarzalne) oraz sprzedaż dedykowanych usług wdrożeniowych (transakcje jednorazowe).

6. Najważniejsze działania strategiczne planowane przez Emitenta w obszarze komercjalizacji technologii:

- Rozpoczęcie sprzedaży głowic i nanotuszów do zastosowań w obszarze „open-defect repair”
- rozbudowa rodziny patentowej związanej z technologią XTPL;
- rozwój struktur związanych z rozwojem biznesu poza granicami Polski (przede wszystkim na rynku USA);
- nawiązanie współpracy (JDA lub JV) w zakresie R&D z potencjalnymi klientami biznesowymi oraz instytucjami badawczymi, działającymi w wybranych segmentach aplikacyjnych;
- nawiązanie współpracy w zakresie budowy prototypów multigłowic drukujących metoda XTPL do celów przemysłowych w obszarze TCF i semiconductor;
- pozyskanie dodatkowego dofinansowania o charakterze dotacyjnym do wsparcia fazy komercjalizacji technologii.

7. Informacje w zakresie inicjatyw na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Głównym obszarem działalności Emitenta jest rozwój i komercjalizacja innowacyjnej technologii ultraprecyzyjnego druku nanomateriałów.

W zakresie działalności badawczo-rozwojowej, w trzecim kwartale 2018 r. Spółka:

- zakończyła testy drukarki laboratoryjnej w wersji beta (realizując tym samym kolejny kamień milowy na drodze komercjalizacji technologii w obszarze scientific prototyping) oraz rozpoczęła przygotowania do testów zewnętrznych u potencjalnych klientów;
- kontynuowała, zgodnie z przyjętym harmonogramem, prace mające na celu wykorzystanie rozwijanej technologii w obszarze transparentnych warstw przewodzących (TCF) do zastosowań w wyświetlaczach i ogniwach słonecznych (osiągając m.in. kamienie milowe w zakresie określonym w planie prac);
- kontynuowała wstępne prace badawcze mające na celu zweryfikowanie możliwości wykorzystania rozwijanej technologii do drukowania kropek kwantowych znajdujących zastosowanie w branży wyświetlaczy;
- prowadziła prace badawcze związane z wykorzystaniem rozwijanej technologii w branży półprzewodnikowej.

8. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

Nowe standardy, które weszły w życie od 1.01.2018 są stosowane przez Spółkę:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie) Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” -zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli:

- a. istnieje możliwość zidentyfikowania składnika wartości niematerialnych;
- b. istnieje możliwość kontroli składnika wartości niematerialnych;
- c. istnieje możliwość zidentyfikowania sposobu uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych wytworzonych dzięki składnikowi wartości niematerialnych

Kryterium identyfikowalności zostaje spełnione jeśli:

- a. składnik można wyodrębnić, tzn. można wyłączyć lub wydzielić z jednostki i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem; lub
- b. wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Kryterium kontroli zostaje spełnione jeśli Spółka kontroluje składnik aktywów, tzn. jest uprawniona do uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych powstających za przyczyną danego środka i jest w stanie ograniczyć dostęp do tych korzyści osobom trzecim.

Kryterium korzyści ekonomicznych zostaje spełnione jeśli przyszłe korzyści ekonomiczne osiągnane ze składnika wartości niematerialnych mogą obejmować przychody ze sprzedaży produktów lub usług, oszczędności kosztów lub inne korzyści wynikające z używania składnika aktywów przez jednostkę.

Wydatki na prace nad składnikami aktywów niematerialnych w Spółce dzielą się na 3 etapy:

1. wydatki związane z nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań, podjęte z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej, są traktowane jako koszty prac badawczych i ujmowane w wyniku okresu. Inicjatorem tego etapu może być zarówno Dział Rozwoju Biznesu czerpiący informacje o nowych rozwiązaniach z rynku, jak również Laboratoria Technologiczne, czerpiące informacje ze świata nauki. Każda inicjatywa omówiona zostaje na interdyscyplinarnym spotkaniu, na którym wypracowany zostaje wniosek do Zarządu o rozpoczęcie prac badawczych. Wniosek zostaje zaprezentowany przed Zarządem i w przypadku akceptacji przez

Zarząd, uruchomiony zostaje projekt prac badawczych. Stan zaawansowania i wyniki projektu monitorowane są kwartalnie na podstawie raportów Laboratoriów Technologicznych i Działu Finansowego do Zarządu. Na wniosek Laboratoriów Technologicznych, prace nad projektem mogą zostać wstrzymane w dowolnym momencie (po akceptacji Zarządu), jeśli dotychczasowe wyniki prac badawczych nie osiągają zamierzanych rezultatów. Laboratoria Technologiczne informują również Zarząd o zakończeniu projektu prac badawczych.

2. wydatki związane z zastosowaniem wyników prac badawczych w działalności gospodarczej, spełniające definicję MSR 38, do momentu uzyskania pierwszego przychodu z tytułu sprzedaży środka trwałego, wynajmu bądź innych korzyści wynikających z używania składnika aktywów przez Spółkę, ujmowane są w pozycji „wartości niematerialne – nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania”. Etap ten poprzedza analiza możliwości komercjalizacji projektu (szerzej opisana poniżej). W wyniku analizy powstaje biznes plan, który stanowi podstawę podjęcia przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu prac rozwojowych. Stan zaawansowania i wyniki projektu monitorowane są miesięcznie przez Zarząd na podstawie raportów Laboratoriów Technologicznych oraz Działu Finansowego. Ponadto minimum raz w roku Spółka testuje wszystkie wcześniejsze założenia dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości aktywów, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów oraz dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Ponadto Zarząd Spółki może podjąć decyzję o całkowitym wstrzymaniu prac rozwojowych, jeśli zmiana warunków wewnętrznych bądź zewnętrznych stwarza istotne zagrożenie dla komercjalizacji projektu. Laboratoria Technologiczne informują również Zarząd o zakończeniu projektu prac rozwojowych.
3. wydatki związane z zastosowaniem wyników prac badawczych w działalności gospodarczej, spełniające definicję MSR 38, od momentu uzyskania pierwszego przychodu z tytułu sprzedaży środka trwałego, wynajmu bądź innych korzyści wynikających z używania składnika aktywów przez Spółkę, przekwalifikowane są do pozycji „wartości niematerialne – koszty zakończonych prac rozwojowych” i podlegają amortyzacji. Dział Rozwoju Biznesu informuje Dział Finansowy o rozpoczęciu sprzedaży opartej na składniku majątku powstałego w wyniku prac rozwojowych, bądź Laboratoria Techniczne informują Dział Finansowy o rozpoczęciu użytkowania składnika majątku powstałego w wyniku prac rozwojowych. Zakończony zostaje etap prac rozwojowych w trakcie wytwarzania i Dział Finansowy informuje Dział Księgowości o konieczności przekwalifikowania składnika aktywów do pozycji „wartości niematerialne – koszty zakończonych prac rozwojowych”.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- a. jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów; oraz
- b. można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Przed rozpoczęciem etapu 2 prac nad składnikami aktywów niematerialnych Zarząd Spółki ocenia prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów, zarówno po stronie przychodowej, jak i kosztowej, w tym szacując dostępność środków potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych.

Spółka, oceniając stopień pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować użytkowaniu składnika aktywów, kieruje się własnym osądem opartym na dowodach dostępnych w momencie początkowego ujęcia, przypisując szczególne znaczenie dowodom zewnętrznym.

Każde zakończone w roku obrotowym prace badawcze analizowane są na bieżąco pod kątem możliwości ich komercjalizacji. Ponadto, kwartalnie, pod tym samym kątem monitorowane są wszystkie wcześniej ukończone, a nie poddane pracom rozwojowym, prace badawcze. Jeżeli wstępna ocena Zarządu jest pozytywna, dokonywana jest, na jego polecenie, szczegółowa analiza. W jej trakcie interdyscyplinarny zespół analizuje i dostarcza dane odpowiednio nt. nowych rynków, cen i warunków handlowych transakcji (Dział Rozwoju Biznesu), zastosowania nowej technologii na dotychczasowych rynkach, możliwości wykorzystania składnika majątku we własnym zakresie, zużycia materiałów i surowców, a także możliwości techniczne ukończenia składnika wartości niematerialnych, zarówno od strony niezbędnego sprzętu jak i wykwalifikowanej kadry (Laboratoria Technologiczne), zabezpieczenia transakcji oraz warunków prawnych (Dział Prawny). Dział Finansowy uwzględnia wszystkie powyższe założenia i na ich podstawie sporządza biznes plan, w którym uwzględnia zapotrzebowanie na środki pieniężne i kalkuluje zwrot z inwestycji. Po ustaleniu możliwości finansowania projektu, Dział

Finansowy prezentuje wyniki biznes planu Zarządowi oraz dedykowanym specjalistom z w/w działów.

Jeśli wynik oceny jest pozytywny, tzn. istnieją przesłanki, iż dzięki wytworzonym składnikom aktywów niematerialnych Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów, przy jednoczesnym spełnieniu pozostałych, poniższych warunków, Zarząd Spółki podejmuje decyzję uruchomienia prac rozwojowych. Uczestnicy projektu oraz osoby związane z obiegiem dokumentów zostają poinformowani nt. stworzenia nowych obiektów księgowych, dedykowanych nowemu projektowi, aby w sposób jednoznaczny identyfikować wydatki z tym projektem związane.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- a. możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- b. zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- c. zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- d. sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi Spółka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- e. dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- f. możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

W przypadku gdy nie ma pewności co do spełnienia powyższych warunków, koszty prac rozwojowych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej, wg rodzajów.

Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z par. 97 MSR 38, nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialne występujące w Spółce oraz okresy ich ekonomicznej użyteczności:

Licencje na programy komputerowe	Od 2 do 5 lat
Prawo własności intelektualnej (know-how)	5 lat

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

● ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Dla środków trwałych sfinansowanych z dotacji, kwota odpowiadająca wartości początkowej tych środków trwałych w części sfinansowanej z dotacji wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczana w czasie jako dotacja równoległa z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	Od 4 do 15 lat
Środki transportu	Od 3 do 10 lat
Inne środki trwałe	Od 2 do 4 lat

Šzacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

● ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

● INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek.

Spółka do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje: należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe.

Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmuje się w wyniku finansowym. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody klasyfikuje w momencie początkowego ujęcia akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy.

MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

Tabela przedstawiona poniżej prezentuje zmiany klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Utrata wartości aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

MSSF 9 wprowadził zmianę podejścia do szacowania utraty wartości aktywów finansowych, z modelu strat poniesionych na model bazujący na kalkulacji strat oczekiwanych. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla poszczególnych pozycji aktywów finansowych:

- **Udzielone pożyczki, oraz należności od jednostek powiązanych** – Spółka dokonuje indywidualnej analizy każdej ekspozycji przyporządkowując ją do jednego z 2 stopni:
 - ✓ Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
 - ✓ Stopień 2 - salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 wielkość odpisu aktualizującego ustalany jest w oparciu o indywidualnie

ustalony rating, profil spłaty oraz ocenę odzysku z tytułu zabezpieczeń.

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 2, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych efektywną stopą procentową.

Odwrócenie utworzonych odpisów następuję w przypadku gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest wyższa od zaangażowanych aktywów netto oraz planowane jest uzyskanie dodatniego bilansu płatności w okresie najbliższych 12 miesięcy od danego podmiotu.

• **Należności handlowe** – Spółka dokonuje analizy portfelowej ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności (w oparciu o wskaźniki niewypelnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

• **Środki pieniężne** – Spółka przeprowadza szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków.

Spółka aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2018:

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym spółki są środki pieniężne, utrzymywane na rachunkach bankowych, banków należących do grupy Santander. Banki wchodzące w skład grupy Santander posiadają stabilny rating zarówno krótko jak i długoterminowy, w związku z czym Spółka nie tworzyła odpisów.

• LEASING

Leasing jest klasyfikowany, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści i ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane, jako leasing operacyjny. To, czy dana umowa leasingowa jest leasingiem finansowym, czy też leasingiem operacyjnym, zależy od treści ekonomicznej transakcji, a nie od formy umowy.

Spółka nie jest stroną umów, na podstawie których byłaby leasingodawcą.

Spółka jest stroną umów, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy. Przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały według niższej kwoty z wartości godziwej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich użytkowania. Opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Spółka w zakresie leasingu stosuje zasady zgodne z MSR 17 „Leasing”.

Spółka obecnie posiada jedną umowę leasingową, która jest prezentowana jako leasing finansowy i w związku z nowymi przepisami MSSF 16 Leasing nie ulegnie zmianie jego prezentacja.

Ponadto Spółka nie identyfikuje obecnie umów, których prezentacja z dniem 01.01.2019 powinna ulec zmianie.

● TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych, która stanowi walutę funkcjonalną Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie faktycznie zastosowanym tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadkach operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań bądź po kursie wynikającym z umów zawartych z bankiem obsługującym jednostkę lub uzgodnionym w drodze negocjacji,
- po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku:

- rozliczenia transakcji w walucie obcej,
- wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie.

innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie.

● ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów, w celu zachowania zasady memoriału oraz współmierności kosztów i przychodów. Rozliczeniu w czasie podlegają przychody i koszty, które dotyczą przyszłych okresów i spełniają warunki właściwe dla ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązań, zgodnie z założeniami koncepcyjnymi do MSSF.

Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

● KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki dzieli się na:

- Kapitał podstawowy - ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym,
- Kapitał zapasowy,
- Wynik z lat ubiegłych.

● REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, aby konieczne było wydatkowanie środków tożsamych ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

● KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

● KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się w zysku lub stracie w okresie którego dotyczą.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych a kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostało zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostało przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązania jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie jakim stanowią korektę kosztu odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie jednostka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

● PODATEK ODROZCZONY I BIEŻĄCY

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym, a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych,

- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia

wartości firmy.

Podatek odroczony ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w innych całkowitych dochodach, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub zysk z okazijnego przejścia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

● UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Spółka stosuje MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku, przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych.

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów. Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, czyli z chwilą uzyskania kontroli przez klienta nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować

kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot. W przypadku występowania wynagrodzenia zmiennego, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Wpływ wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 września 2018:

Spółka nie posiadała podpisanych umów handlowych, które wymagałyby ujawnień opisanych w MSSF 15. Wdrożenie standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie wpływa na wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania.

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

● DOTACJE

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.

Pieniężne dotacje państwowe do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Dotacje do przychodu są prezentowane w pozycji zatytułowanej "Przychody z tytułu dotacji".

Dotacji państwowych, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie ujmuje się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane.

Pieniężne dotacje państwowe ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacja państwowa, która staje się należna, jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub została przyznana jednostce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, zostaje ujęta jako przychód w okresie, w którym stała się należna, wraz z ujawnieniem tego faktu.

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 otrzymane 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.

Świadczenia uzyskane w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się, jako dotacje rządową, którą ujmuje się i wycenia zgodnie z MSSF9 „Instrumenty finansowe” tj. w kwocie różnicy pomiędzy początkową wartością bilansową pożyczki ustaloną zgodnie z MSSF 9, a otrzymanymi wpływami. Dotację rozlicza się zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych w Spółce nie wystąpiły dotacje do aktywów.

- **ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, który powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

- **PROGRAM MOTYWACYJNY**

Dnia 29 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie wprowadzenia programu motywacyjnego. W Spółce wprowadzono program motywacyjny, przewidujący możliwość przyznania opcji na akcje Spółki członkom Zarządu, pracownikom lub współpracownikom.

Celem stworzonego programu motywacyjnego jest między innymi:

- stworzenie mechanizmów motywujących Zarząd, pracowników i współpracowników Spółki do działań, których efektem będzie dynamiczny wzrost przychodów i zysków Spółki oraz długoterminowy rozwój Spółki, a w efekcie – zwiększenie wartości akcji Spółki,
- zapewnienie stabilnego składu osobowego Zarządu, pracowników Spółki oraz współpracowników Spółki,
- utrzymanie wysokiego poziomu motywacji Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki.

Program motywacyjny przeprowadzany jest w oparciu o 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) wyemitowanych akcji Spółki serii L, które objęła TPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „TPL”, będąca jednocześnie administratorem programu oraz, ewentualnie nową emisją akcji, jeśli Walne Zgromadzenie Spółki podejmie taką decyzję. Akcje, które nie zostaną nabyte w ramach programu, zostaną umorzone przez Spółkę po uprzednim nabyciu ich od TPL.

Program definiuje kryteria przyznania opcji, jednak nie określa celów finansowych oraz niefinansowych, które będą definiowane w okresie trwania programu przez organy Spółki. Realizacja programu motywacyjnego podzielona jest na trzy okresy: rok obrotowy zakończony 31.12.2018 roku, 31.12.2019 roku oraz 31.12.2020 r. Przyznanie praw osobom uprawnionym odbywa się decyzją Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki po zakończeniu poszczególnych okresów.

Standard MSSF 2 wymaga, aby Spółka ujmowała koszt i wzrost kapitału z tytułu tego typu transakcji w momencie otrzymywania świadczeń pracowniczych. W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz programów przez osoby uprawnione Spółka dokona oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów opcyjnych. Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres w korespondencji z kapitałami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przez okres nabywania uprawnień.

Spółka rozpozna w sprawozdaniu finansowym program motywacyjny w dniu przyznania opcji na akcje zgodnie z MSSF 2.

● SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Rezerw na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.

Okres użytkowania środków trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zarząd ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za postawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresy sprawozdawczego.

Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Zgodnie z wymaganiami MSR 36 Spółka na bieżąco, nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego, monitoruje posiadane aktywa pod kątem utraty wartości. Na etapie podjęcia decyzji o rozpoczęciu projektu nowych prac rozwojowych, Spółka ocenia prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów, zarówno po stronie przychodowej, jak i kosztowej, w tym szacując dostępność środków potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. W przypadku, gdy nie ma pewności co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, technicznych możliwości oraz zamiaru ukończenia prac, dostępności środków finansowych na dokończenie prac oraz możliwości wiarygodnego ustalenia poniesionych nakładów, koszty prac rozwojowych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej, wg rodzajów. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka testuje wszystkie wcześniejsze założenia dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości aktywów, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów oraz dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Przeprowadzane testy na utratę wartości mają zapewnić, że aktywa są wykazywane w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. Jako wartość odzyskiwalną przyjmuje się wyższą z kwot:

- wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia, jeśli jej ustalenie jest możliwe,
- wartość użytkową określoną na podstawie wartości bieżącej (tj. po zdyskontowaniu) przyszłych strumieni pieniężnych związanych z aktywami podlegającymi testowaniu.

Przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów w Spółce to między innymi:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów jest znacznie większa od tej, która wynika z upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- nastąpiły lub nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym,
- istnieją dowody na utratę przydatności danego składnika aktywów lub nastąpiło jego fizyczne uszkodzenie,
- nastąpiły lub nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany w zakresie lub sposobie użytkowania danego składnika aktywów,
- ekonomiczne osiągi danego składnika aktywów są lub będą gorsze od oczekiwanych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość

odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Spółka przeprowadza corocznie testy sprawdzające, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jeżeli składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed końcem bieżącego okresu rocznego.

Na koniec prezentowanego okresu sprawozdawczego zdaniem Zarządu Spółki nie wystąpiły przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Na dzień 30 września 2018 roku Spółka, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”, przeprowadziła test na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania. Test przeprowadzono w oparciu o 5-letnią prognozę, z zastosowaniem stopy dyskontowej na poziomie 21,73%. Stopa dyskontowa uwzględnia stopę wolną od ryzyka na bazie 10-letnich obligacji skarbowych, rynkową premię za ryzyko na bazie kalkulacji A. Damodarana, stawkę WIBOR 1Y oraz marżę banków komercyjnych oraz współczynnik beta wyliczony w oparciu o notowania Spółki. Stopa dyskontowa uwzględnia również ryzyko specyficzne Spółki oraz premię za rodzaj aktywów. Wynik testu wykazał, iż wartość odzyskiwalna składników wartości niematerialnych przekracza ich wartość bilansową, stąd nie zachodzi konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Nie dotyczy. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada jednostek zależnych i w związku z tym nie tworzy grupy kapitałowej

10. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.

Nie dotyczy. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada jednostek zależnych i w związku z tym nie tworzy grupy kapitałowej

11. Informacja o strukturze akcjonariatu spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
	RAZEM	1 742 220	100,00%	1 742 220	100,00%
1.	Filip Granek	303 000	17,39%	303 000	17,39%
2.	Sebastian Młodziński	300 000	17,22%	300 000	17,22%
3.	Leonarto Sp. z o.o. *	298 000	17,10%	298 000	17,10%
4.	TPL Sp. z o.o. **	140 020	8,04%	140 020	8,04%
5.	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH w imieniu ACATIS Datini Valueflex Fonds	127 000	7,29%	127 000	7,29%
6.	Stefan Twardak	103 081	5,92%	103 081	5,92%
7.	Heidelberger Beteiligungsholding AG	102 000	5,85%	102 000	5,85%
8.	Konrad Pankiewicz *	2 223	0,13%	2 223	0,13%
9.	Pozostali	319 896	21,06%	319 896	21,06%

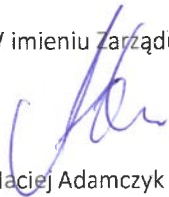
*Konrad Pankiewicz, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest jedynym udziałowcem oraz prezesem zarządu Leonarto Sp. z o.o. Konrad Pankiewicz łącznie z podmiotem powiązanym posiadają 300 223 akcje spółki stanowiące 17,23% kapitału

** TPL Sp. z o.o. posiada akcje serii L, wyemitowane z przeznaczeniem na program pracowniczy, nie wprowadzone do obrotu na NewConnect. Udziałowcami TPL Sp. z o.o. są Filip Granek, Prezes Zarządu Emitenta (34% udziałów), Sebastian Młodziński, Członek Zarządu Emitenta (33% udziałów) oraz Adriana Pankiewicz, żona Konrada Pankiewicza, Członka Rady Nadzorczej Emitenta (33% udziałów).

12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Spółka zatrudnia na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty 36 osób (wg stanu na 30.09.2018 r.).

W imieniu Zarządu:



Maciej Adamczyk
Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIKI

1. Statut

Rozdział I

POSTANOWIENIA OGÓLNE.

§ 1. Powstanie Spółki

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą XTPL sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.
2. Założycielami Spółki są:
 - 1) TPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu,
 - 2) UTPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu,
 - 3) Partners & Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

§ 2. Siedziba Spółki

1. Spółka działa pod firmą XTPL Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy XTPL S.A.
2. Siedzibą Spółki jest Wrocław.
3. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polski oraz poza jej granicami.
4. Spółka może tworzyć oddziały, filie, przedstawicielstwa, zakłady oraz przystępować do innych Spółek w kraju lub/i zagranicą.

§ 3. Czas trwania Spółki

1. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 4. Przedmiot działalności

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) (PKD 18.12.Z) Pozostałe drukowanie,
 - 2) (PKD 28.99.Z) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 3) (PKD 20.59.Z) Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 4) (PKD 72.19.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
 - 5) (PKD 71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
 - 6) (PKD 71.20.B) Pozostałe badania i analizy techniczne,
 - 7) (PKD 72.11.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
 - 8) (PKD 74.10.Z) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
 - 9) (PKD 74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 10) (PKD 77.39.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,

- 11) (PKD 77.40.Z) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 12) (PKD 85.60.Z) Działalność wspomagająca edukację.
2. W przypadku gdy dla prowadzenia którejkolwiek z działalności wskazanych powyżej w § 4 ust. 1 wymagane jest uprzednie uzyskanie odpowiedniej zgody, zezwolenia, pozwolenia, koncesji, licencji czy też spełnienie innych wymogów określonych przepisami prawa, działalność taka będzie prowadzona przez Spółkę po spełnieniu powyższych warunków.

Rozdział II

KAPITAŁ ZAKŁADOWY. PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY.

§ 5. Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy wynosi 178.362,00 zł (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote i 00/100) i dzieli się na 1.783.620 (jeden milion siedemset osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset dwadzieścia) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 1) 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 67.000,00 zł (sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych i 00/100),
 - 2) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 30.000,00 zł (trzydzieści tysięcy złotych i 00/100),
 - 3) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 3.000,00 zł (trzy tysiące złotych i 00/100),
 - 4) 198.570 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt) akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 19.857,00 zł (dziewiętnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych i 00/100),
 - 5) 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.921,00 zł (jeden tysiąc dziewięćset dwadzieścia jeden złotych i 00/100),
 - 6) 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.921,00 zł (jeden tysiąc dziewięćset dwadzieścia jeden złotych i 00/100),
 - 7) 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 6.872,00 zł (sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote i 00/100),
 - 8) 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 6.872,00 zł (sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote i 00/100),
 - 9) 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.031,00 zł (jeden tysiąc trzydzieści jeden złotych i 00/100),
 - 10) 5.150 (pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji serii J, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 515,00 zł (pięćset piętnaście złotych i 00/100),
 - 11) 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.031,00 zł (jeden tysiąc trzydzieści jeden złotych i 00/100),

- 12) 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) akcji serii L, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 14.002,00 zł (czternaście tysięcy dwa złote i 00/100),
 - 13) 155.000 (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii M, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 15.500 zł (piętnaście tysięcy pięćset złotych i 00/100),
 - 14) 47.000 (czterdzieści siedem tysięcy) akcji serii N, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 4.700 zł (cztery tysiące siedemset złotych i 00/100)
 - 15) 41.400 (czterdzieści jeden tysięcy czterysta) akcji serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 4.140 zł (cztery tysiące sto czterdzieści złotych i 00/100).
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki XTPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której kapitał zakładowy został w całości pokryty.

§ 6. Rodzaj akcji

1. Akcje mogą być imienne lub na okaziciela.
2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonywana jest na podstawie uchwały Zarządu Spółki, w przypadku akceptacji przez Zarząd wniosku złożonego przez akcjonariusza o dokonanie takiej zamiany.
3. Akcje na okaziciela nie mogą zostać zamienione na akcje imienne.
4. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 7. Obligacje

1. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje z prawem pierwszeństwa i obligacje zamienne na akcje Spółki. Całkowita liczba obligacji wyemitowanych, forma, sposób i zasady ewentualnej zmiany obligacji na akcje zostaną ustalone w poszczególnych uchwałach Walnego Zgromadzenia.

§ 8. Umorzenie akcji

1. Spółka może umarzać własne akcje.
2. Akcja może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Akcjonariuszowi, którego akcje mają być umorzone przysługuje wynagrodzenie w wysokości nie niższej od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.
4. Za zgodą akcjonariusza, akcje mogą zostać umorzone bez wynagrodzenia.
5. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

§ 9. Prawo poboru

1. Akcjonariusze mają pierwszeństwo objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

2. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części.

§ 10. Podwyższenie kapitału

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. W przypadku emisji dalszych akcji, każda następna emisja będzie oznaczona kolejną literą alfabetu.
3. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
4. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję do 750.000 (siedemset pięćdziesięciu tysięcy) sztuk nowych akcji zwykłych na okaziciela bądź akcji imiennych o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 75.000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, co stanowi podwyższenie w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych.
5. W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki jest upoważniony, przez okres do dnia 19 kwietnia 2020 roku, do podwyższania kapitału zakładowego. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w § 10 ust. 3 Statutu.
6. 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 niniejsze upoważnienie.
7. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może wydawać w ramach kapitału docelowego akcje za wkłady niepieniężne. Zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana dla ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej.
8. 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 § 10 ust. 3 Statutu.

Rozdział III

ORGANY SPÓŁKI.

§ 11. Organy Spółki

1. Organami Spółki są:
 - 1) Walne Zgromadzenie,
 - 2) Rada Nadzorcza,
 - 3) Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 12. Zwolywanie Walnych Zgromadzeń

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd każdego roku, najpóźniej w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, w tym w celu rozpatrzenia spraw, co do których rozstrzygnięcia wymagane jest podjęcie natychmiastowej uchwały przez akcjonariuszy. Zarząd zobowiązany jest również do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki, w terminie dwóch tygodni od doręczenia Zarządowi żądania zwołania takiego Walnego Zgromadzenia na piśmie lub w postaci elektronicznej.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać także Rada Nadzorcza, gdy uzna to za wskazane, bądź akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, zgłaszając takie żądanie Zarządowi nie później niż dwadzieścia jeden dni, przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone na piśmie lub drogą elektroniczną. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy, – nie później niż w terminie osiemnastu dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o zmianie porządku obrad następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego 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 jest zobowiązana do niezwłocznego ogłoszenia projektów uchwał na stronie internetowej Spółki.
7. Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
8. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
9. Uchwały można powziąć mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do jego porządku obrad.
10. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Spółki, które powinno być dokonane najpóźniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany statutu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu.
11. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
12. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie, w Gdyni, w Gdańsku, w Krakowie, w Katowicach, w Poznaniu.

§ 13. Udział w Walnym Zgromadzeniu

1. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).
3. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
4. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. W przypadku gdy spółka jest spółką publiczną, pełnomocnictwo może również zostać udzielone w formie elektronicznej. Członek Zarządu lub pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu. Wymóg ten nie znajduje zastosowania w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, jednakże wówczas pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentowania tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu, a udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.
5. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

§ 14. Głosowania

1. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że co innego wynika z postanowień niniejszego statutu bądź przepisów Kodeksu spółek handlowych.
2. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby 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. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej - akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby.
3. Głosowania są jawne, tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz na wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 15. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy wskazane w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie, w tym w szczególności:
 - (1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - (2) podejmowanie uchwał o podziale zysków i pokryciu strat, przy czym zysk może być w części lub całości przeznaczony na inne cele niż wypłata dywidendy,
 - (3) wyrażanie zgody na otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw i innych form organizacyjnych Spółki,
 - (4) podwyższenie kapitału zakładowego,
 - (5) ustalanie wysokości i zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - (6) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - (7) likwidacja i rozwiązanie Spółki,
 - (8) udzielanie członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania pełnionych przez nich obowiązków,

- (9) tworzenie funduszy celowych,
 - (10) umarzanie akcji przez Spółkę,
 - (11) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
 - (12) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - (13) nabycie akcji własnych Spółki w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
 - (14) zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną,
 - (15) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - (16) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
 - (17) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),
 - (18) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
 - (19) rozwiązanie Spółki.
2. Nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkownika wieczystego nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

§ 16. Organizacja oraz przebieg Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia. W przypadku nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie może określać Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia. Do czasu uchwalenia Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Walne Zgromadzenie działa zgodnie z postanowieniami niniejszego statutu oraz przepisami prawa.

RADA NADZORCZA

§ 17. Skład oraz kadencja

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani oraz odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję. Każdy Członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

§ 18. Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą wszelkie sprawy przewidziane przez przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszy statut, z wyłączeniem spraw zastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia oraz Zarządu Spółki.

2. Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.
3. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należą:
 - 1) ocena z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań pisemnych z wyników oceny, o której mowa w pkt. (1) - (2) powyżej,
 - 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki (chyba, że niniejszy statut Spółki stanowi inaczej) oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
 - 5) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
 - 6) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy (tj. której wartość jednostkowo lub łącznie przekracza 50.000,00 PLN) z podmiotem powiązanim ze Spółką bądź też z członkami Zarządu Spółki, jak również z krewnymi oraz powinowatymi wspólników Spółki bądź też członków jej Zarządu,
 - 7) wyrażanie zgody na nabycie/zbycie/obciążenie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do innego przedsiębiorcy, przystąpienie do innej spółki lub nabycie/objęcie/zbycie udziałów w innej spółce,
 - 8) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
 - 9) wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia lub nabycia akcji Spółki w ramach opcji menedżerskich,
 - 10) wyrażanie zgody na podejmowanie jakichkolwiek decyzji przez Spółkę (w tym na zawarcie umowy) w zakresie zbycia, nabycia nieruchomości lub części nieruchomości Spółki,
 - 11) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
 - 12) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.
4. Poza czynnościami wskazanymi powyżej i wynikającymi z przepisów prawa, raz w roku Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:
 - 1) ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;
 - 2) sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat: (i) składu rady i jej komitetów, (ii) spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, (iii) liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, (iv) dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;
 - 3) ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

§ 19. Organizacja Rady Nadzorczej

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z zastrzeżeniem jednak, że oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
2. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być także podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym drogą elektroniczną (e-mail), a podjęta w ten sposób uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
3. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej będą zapadały zwykłą większością głosów. W razie równości głosów, rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.
4. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.
5. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej może zostać określone w drodze uchwały przez Walne Zgromadzenie.
6. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą. Do czasu uchwalenia ww. regulaminu, Rada Nadzorcza działa zgodnie z postanowieniami niniejszego statutu jako przepisami prawa.
7. Rada Nadzorcza może powoływać komisje lub komitety (w tym Komitet Audytu lub Komitet Wynagrodzeń), zarówno stałe, jak i do wyjaśnienia określonych kwestii, z zastrzeżeniem, że przedmiot prac komisji lub komitetu musi mieścić się w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej (lub komitetu audytu w rozumieniu ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym). Rada Nadzorcza określa skład, organizację, sposób działania i kompetencje powoływanych komisji i komitetów.
8. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Rada Nadzorcza pełni funkcję komitetu audytu lub powołuje stały komitet audytu.
9. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, w skład Rady Nadzorczej powinno wchodzić przynajmniej dwóch członków spełniających kryteria niezależności określone w aktualnym zbiorze zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uchwalanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Niespełnienie wskazanych wymogów lub utrata przez członka Rady Nadzorczej statusu członka niezależnego w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie.
10. Członek Rady Nadzorczej potwierdza wobec pozostałych członków Rady Nadzorczej, że spełnia kryteria niezależności. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.
11. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

ZARZĄD

§ 20. Skład oraz kadencja

1. W skład Zarządu Spółki wchodzi od 1 do 5 członków, powoływanych na wspólną, trzyletnią kadencję. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
2. Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą.

3. W przypadku niemożności sprawowania przez Członka Zarządu swoich czynności Rada Nadzorcza może delegować członka Rady do czasowego wykonywania czynności tego członka Zarządu.
4. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również w przypadku śmierci, rezygnacji albo odwołania ze składu Zarządu.

§ 21. Kompetencje Zarządu

1. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
2. Zarząd Spółki prowadzi bieżącą działalność Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje ją na zewnątrz.
3. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty na rzecz akcjonariuszy zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach określonych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki.
4. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miejscu wskazanym przez Zarząd lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. Każdy z członków Zarządu musi otrzymać pisemne powiadomienie, co najmniej na 3 (trzy) dni, przed terminem posiedzenia. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia lub zarządzić odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki.
5. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia.
6. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.
7. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w Regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

§ 22. Reprezentacja Spółki

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje jedyny członek Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentuje każdy z członków Zarządu samodzielnie.
2. W przypadku powoływania prokurenta Spółki, wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurenta może każdy członek Zarządu.

Rozdział IV

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI.

§ 23. Kapitały Spółki

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - 1) kapitał zakładowy;
 - 2) kapitał zapasowy.
2. Ponadto Walne Zgromadzenie może zdecydować o utworzeniu kapitału rezerwowego i innych funduszy celowych oraz określić zasady ich wykorzystywania.

§ 24. Rok obrotowy

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się z dniem 31 grudnia 2016 r.
2. Zarząd Spółki jest zobowiązany w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w roku ubiegłym. Dokumenty te powinny być zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

Rozdział V

POSTANOWIENIA KOŃCOWE.

§ 25. Rozwiązanie Spółki

1. Rozwiązanie Spółki następuje w przypadkach określonych przepisami prawa.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
3. Likwidację Spółki może przeprowadzić Zarząd lub jednoosobowy likwidator powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 26. Ogłoszenia Spółki

Ogłoszenia Spółki, których publikacja wymagana jest przepisami prawa, będą umieszczane w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

§ 27. Sprawy nieuregulowane w Statucie

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne przepisy obowiązującego prawa.”

2. Uchwała w sprawie Dopuszczenia

Uchwała Nr 03/04/2018

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
XTPL Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 16 kwietnia 2018 roku

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki XTPL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 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 dopuszczenie do obrotu na tym rynku:
 - a. 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect („**ASO**”);
 - b. 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
 - c. 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
 - d. 198.570 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
 - e. 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
 - f. 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
 - g. 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
 - h. 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
 - i. 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w AS;
 - j. 5.150 (pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;

- k. 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
- l. 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, niebędących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
- m. 155.000 (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;

przy czym papiery wartościowe wskazane w punktach a-m powyżej zwane będą dalej jako „**Papiery Wartościowe Dopuszczane do Obrotu**”.

- 2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o przeniesieniu wszystkich akcji zwykłych na okaziciela notowanych w ASO, na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”), tj. (i) 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki, (ii) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, (iii) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, (iv) 198.570 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, (v) 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, (vi) 19.210 (dziewiętnaście tysięcy dwieście dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, (vii) 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki, (viii) 68.720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki, (ix) 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki, (x) 5.150 (pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki, (xi) 10.310 (dziesięć tysięcy trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki oraz (xii) 155.000 (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki.
- 3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, o wyrażeniu zgody na ubieganie się o wykluczenie Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu z obrotu w ASO, po spełnieniu kryteriów umożliwiających ubieganie się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.
- 4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o dematerializacji nienotowanych dotychczas Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, tj. 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki oraz wyraża zgodę na ich rejestrację w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”), w związku z zamiarem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 2

- 1. Niniejszym upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („**KDPW**”) oraz Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z:
 - a. złożeniem wszelkich wniosków, oświadczeń, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego w szczególności, ale nie wyłącznie związanych z zatwierdzeniem prospektu emisyjnego;
 - b. ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, w tym do złożenia odpowiednich wniosków; oraz
 - c. dematerializacją nienotowanych dotychczas Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, tj. 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii L

Spółki, w tym w szczególności upoważnia się Zarząd do zawarcia, o ile to będzie konieczne, umowy z KDPW o rejestrację Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW

- d. wykluczeniem Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu z obrotu w ASO.
 - e. złożenia odpowiednich wniosków i dokumentów do GPW;
 - f. podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań faktycznych i prawnych, w tym przed KNF, KDPW i GPW, związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i z przeniesieniem wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect na rynek regulowany prowadzony przez GPW.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały lub zawieszenia jej wykonania.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

SPÓŁKA

XTPL S.A.
ul. Stabłowicka 147
54-066 Wrocław
Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
ul. Marszałkowska 78/80
00-517 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k.
ul. Rondo ONZ 1, piętro 12
00-124 Warszawa
Polska

FIRMA AUDYTORSKA

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
Polska