

X T P L

shaping global nanofuture



RAPORT ROCZNY 2018

XTPL S.A.

Szanowni Akcjonariusze,



FILIP GRANEK
PREZES ZARZĄDU XTPL S.A., CEO

„XTPL Inside” – to wybrany przez nas kierunek. To nie tylko parafraza słynnego hasła Intelu, ale przede wszystkim odzwierciedlenie strategicznego podejścia do rozwoju i komercjalizacji technologii Spółki. Rozwiązania XTPL ułatwią produkcję elektroniki nowej generacji i pomogą globalnym producentom zyskać przewagę technologiczną. Umożliwią także wzrost wydajności, przy jednoczesnej redukcji kosztów. Dzięki nanodrukowi znacznie obniży się bariera dostępu do zaawansowanych urządzeń – staną się efektywniejsze i tańsze zarazem. Nasza technologia ma stanowić przełom, a następnie stać się standardem w produkcji elektroniki użytkowej. W podobny sposób rozwiązania Intelu zostały wdrożone do wytwarzania nowoczesnych komputerów i do dziś są synonimem innowacyjności oraz najwyższej jakości na rynku.

„XTPL Inside” to nasz motyw przewodni. Strategia XTPL zakłada szeroką implementację innowacji technologicznych wprost na linii produkcyjne liderów przemysłu na całym świecie. Jako dostawca przełomowej, zaawansowanej nanotechnologii, chcemy umożliwić skokowy postęp i optymalizację produkcji dla wielu branż. Wartość sektora elektroniki drukowanej, elastycznej i organicznej w 2029 r. ma przekroczyć 77 mld USD. Skuteczna realizacja takiej strategii Spółki doprowadzi do osiągnięcia przez nią pozycji liczącego się gracza na tym dynamicznie rosnącym rynku.

Platformowość, czyli daleko posunięta uniwersalność, pozwalająca na wdrożenie naszego nanodruku w wielu polach aplikacyjnych wiąże się z koniecznością koncentracji na tych najbardziej optymalnych. I chociaż w ostatnich miesiącach mieliśmy już możliwość realizacji pierwszych, komercyjnych zleceń, to jednak świadomie zdecydowaliśmy o nieangażowaniu w nie zasobów Spółki. Dlaczego? Analiza biznesowa pokazała, że żadne z tych zleceń nie dawało możliwości skalowania biznesu do odpowiednio dużych rozmiarów, a jednocześnie każde z nich wymagało sporego nakładu pracy. Tymczasem skalowalność w danym sektorze rynku, osiągalna w możliwie krótkim czasie, to główny czynnik budowania wartości dla akcjonariuszy w długim okresie.

Koncentracja na celu i świadomość ograniczonych zasobów leżą u podstaw podjętej przez Zarząd decyzji o zaangażowaniu w proces rozwoju i komercjalizacji w dwóch kluczowych obecnie dla XTPL sektorach. W minionym roku, przy wsparciu m.in. międzynarodowej Rady Doradczej, nakreśliśmy mapę rozwoju naszej technologii i zdefiniowaliśmy pierwsze pola zastosowań, na których Spółka obecnie koncentruje swoje działania. W ostatnich kwartałach opracowywaliśmy modele dedykowanych strategii go to market, budując bliskie relacje biznesowe z dużymi partnerami z tych sektorów w USA oraz Azji Południowo-Wschodniej. Zadeklarowali oni zainteresowanie rozwiązaniami XTPL oraz potwierdzili ich przełomowy charakter dla wybranych segmentów rynku.

Biorąc pod uwagę to, co osiągamy w naszych laboratoriach przy okazji realizacji projektów typu proof-of-concept, zdajemy sobie sprawę, jak dalece zawansowaną technologię możemy dostarczyć. Jednocześnie wiemy, że strategia „XTPL Inside”, wymaga cierpliwości, determinacji oraz żelaznej konsekwencji. Realizując ambitne cele, chcąc grać w technologicznej lidze mistrzów, zachowujemy także pokorę. Mamy świadomość, że komercjalizacja przełomowej technologii jest procesem rozłożonym w czasie, finansowanym przez inwestorów. Przełom to setki, jeśli nie tysiące, małych i większych kroków, codziennie zbliżających Spółkę do zbudowania znaczącej pozycji na globalnym rynku. Założyciele spółek technologicznych, które odniosły duży sukces w Dolinie Krzemowej, pytani o receptę na sukces, odpowiadają zazwyczaj podobnie: sukces to dobry plan, a potem konsekwentna, cierpliwa egzekucja.

W styczniu br. uruchomiliśmy spółkę zależną w USA. Krzemowa Dolina stawać się będzie naszym drugim domem. Pracujemy tam w bezpośrednim sąsiedztwie takich gigantów jak Apple, LinkedIn czy Corning. Podziwiamy ich i chcemy działać na globalnym rynku bez kompleksów. Jak przekonuje Harold Hughes, były CFO Intelu, a obecnie jeden z Członków Zarządu naszej spółki w Stanach Zjednoczonych. „XTPL tworzy rozwiązania mające zaspokoić potrzeby odbiorców z wielkiego, masowego przemysłu. Jeśli chce się zrobić to szybko, celując dokładnie w wymagania rynku, to nie ma lepszego miejsca niż ekosystem Silicon Valley. Na to jednak potrzeba czasu i zasobów”. Jedyny scenariusz jaki nas interesuje, to scenariusz długofalowy, w którym XTPL stanie się globalnie liczącą się Spółką technologiczną.

SPIS TREŚCI

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU	2
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	6
3. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2018	8
3.1. Dane dotyczące sprawozdania finansowego	9
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2018 r.	17
3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r. – układ kalkulacyjny	18
3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.	19
3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	20
3.6. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	21
3.7. Zdarzenia po dacie bilansowej	41
3.8. Jednolity opis istotnych zasad rachunkowości	42
4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2018	56
4.1. Podstawowe informacje o Spółce	57
4.2. Strategia działalności i perspektywy rozwoju	67
4.3. Działalność XTPL S.A. w 2018 roku	80
4.4. Podstawowe produkty	87
4.5. Czynniki ryzyka i zagrożenia	90
4.6. Finanse XTPL S.A.	97
4.7. Kredyty i pożyczki	98
4.8. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	102
4.9. Pozostałe informacje	107
5. ŁAD KORPORACYJNY	113
5.1. Informacja ogólna	114
5.2. Wyłączenia od stosowania zasad ładu korporacyjnego na ASO NewConnect	114

5.3. Wyłączenia od stosowania zasad ładu korporacyjnego na rynku regulowanym	115
5.4. Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem	118
5.5. Akcjonariat	120
5.6. Specjalne uprawnienia	121
5.7. Ograniczenia w prawie głosu	121
5.8. Ograniczenia przenoszenia papierów wartościowych	121
5.9. Powoływanie osób zarządzających	121
5.10. Zmiana Statutu	121
5.11. Sposób działania WZA	121
5.12. Rada Nadzorcza i komitety	121
5.13. Zarząd	122
5.14. Komitet Audytu	122
6. SPRAWOZDANIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH ZA ROK 2018	127
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	128
8. INFORMACJA ZARZĄDU	129
9. OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ	130
10. STANOWISKO ZARZĄDU	131
11. OCENA DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ	132
12. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	133

Wybrane dane finansowe

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

DANE W TYS.	1 STYCZNIA-31 GRUDNIA 2018		1 STYCZNIA-31 GRUDNIA 2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	2 267	531	1 763	415
Zysk (strata) ze sprzedaży	-809	-190	-951	-224
Zysk (strata) brutto	-7 243	-1 697	-3 962	-933
Zysk (strata) netto	-7 209	-1 690	-3 939	-928
Amortyzacja	531	124	470	111
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 797	-1 593	-3 321	-782
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 758	-646	-873	-206
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 902	2 086	8 962	2 111
Kapitał (fundusz) własny	8 937	2 079	7 217	1 730
Zobowiązania krótkoterminowe	1 031	240	845	203
Zobowiązania długoterminowe	1	0	25	6
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 537	1 288	6 210	1 489
Należności krótkoterminowe	486	113	280	67
Należności długoterminowe	233	54	14	3

Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2018

3. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2018

3.1. DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1.1. IDENTYFIKACJA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym. Jednostka na dzień bilansowy 31.12.2018 r. nie posiadała jednostek zależnych i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.1.2. OKRES SPRAWOZDANIA

Okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz dane na ten dzień.

3.1.3. DANE PORÓWNAWCZE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdane ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku.

3.1.4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

3.1.5. 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 ujmują się w zysku lub stracie.

3.1.6. KURSY WALUTOWE

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 GRUDNIA 2018 ROKU	31 GRUDNIA 2017 ROKU
Kursy do pozycji bilansowych		
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709
Kursy do pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych		
USD	3,6227	3,7439
EUR	4,2669	4,2446

3.1.7. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 kwietnia 2019 roku.

3.1.8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. 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 za rok

finansowy zakończony 31 grudnia 2018 roku. MSR i MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

3.1.8.1. NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF

Od dnia 1 stycznia 2018 roku Spółkę obowiązują następujące nowe i zmienione standardy oraz interpretacje:

- Zmiany do MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej

Zmiany wyjaśniają, że aby doszło do przeklasyfikowania nieruchomości należy zmienić sposób jej użytkowania. Zmiana sposobu wystąpi w przypadku, gdy nieruchomość zaczyna bądź kończy spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz występują dowody na zmianę użytkowania.

- Roczne poprawki do MSSF Cykl 2014-2016

Między innymi zezwalające jednostkom takim jak: fundusze inwestycyjne, fundusze powiernicze, venture capital na wycenę ich udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji

Zmiany wyjaśniają, że „wartość godziwa” płatności opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych powinna być ustalana w taki sam sposób jak płatności w przypadku instrumentów kapitałowych. Dodatkowo wprowadzony został wymóg urealnienia zobowiązania poprzez wykazanie każdej zmiany wartości w wyniku finansowym przed zmianą klasyfikacji ze zobowiązania na kapitał własny. Zmodyfikowany koszt ustalany jest na podstawie wartości godziwej z dnia modyfikacji.

- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany pozwalają jednostkom zawierającym umowy cywilne na ujęcie wpływu zmienności w pozostałych całkowitych dochodach, zamiast w wyniku finansowym. Ponadto zmiany umożliwiają jednostkom, których działalność związana jest przede wszystkim z ubezpieczeniami na tymczasowe zwolnienie z zastosowania MSSF 9 do 2021 roku.

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Zmiany przewidują klasyfikację instrumentów dłużnych w 3 kategoriach: według zamortyzowanego kosztu, według wartości godziwej przez wynik finansowy („FVPL”) oraz według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody („FVOCI”). Zgodnie z MSSF 9 instrumenty dłużne klasyfikuje się wedle modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę do zarządzania aktywami finansowymi oraz tym, czy przepływy pieniężne wynikające z umów obejmują wyłącznie płatności kapitału i odsetek.

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.

- 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)

Standard wprowadza nowe wytyczne w celu ustalenia, czy przychody należy rozkładać w czasie, czy ujmować je za każdym razem w określonym momencie. Ponadto określa, że w cenie transakcji zawiera się szacunkową kwotę zmiennej zapłaty, gdy występuje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi znaczne odwrócenie ujętej kwoty przychodów w przypadku zmiany szacunków. Standard wprowadza również obowiązek alokacji zapłaty na poszczególne dobra i usługi w przypadku jednostek sprzedających różne dobra lub usługi w ramach jednej umowy. W niektórych przypadkach standard wymaga także kapitalizacji kosztów wykonania umowy.

Również w przypadku zawarcia w kontrakcie istotnego elementu finansowania, cena transakcyjna powinna zostać skorygowana o wartość pieniądza w czasie.

- Objasnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Wprowadzające zmiany i wyjaśnienia do wytycznych dotyczących rozpoznania obowiązków świadczenia, licencji i zagadnienia „agent czy główny wykonawca”

- KIMSF 22 Transakcje w obcej walucie i płatności zaliczkowe

Określa, jaki kurs przeliczenia powinien być stosowany do transakcji w walutach obcych, które wiążą się z otrzymaniem bądź wydatkowaniem zaliczkowej zapłaty księgowanej przed ujęciem odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub przychodu wynikającego z tej transakcji.

Spółka nie posiadała podpisanych umów handlowych, które wymagałyby ujawnień opisanych w MSSF 15. Wdrożenie standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie wpłynęło na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Spółkę obowiązują następujące nowe i zmienione standardy oraz interpretacje:

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Nowe wymagania eliminują pojęcie leasingu operacyjnego, a co za tym idzie pozabilansowe ujęcie użytkowanych na tej podstawie aktywów. Standard wprowadza pojęcie jednego leasingu. Wszystkie użytkowane aktywa i odnośne zobowiązania do zapłaty czynszów będą musiały zostać ujęte w bilansie. Wpłyne to na zmianę podstawy kalkulacji powszechnie używanych wskaźników finansowych, takich jak wskaźniki zadłużenia czy EBITDA.

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.

- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku)

Niniejsze zmiany do MSR 19 wymagają, aby jednostka zastosowała zaktualizowane założenia, użyte na potrzeby wyceny, w celu ustalenia aktualnych kosztów bieżącego zatrudnienia i odsetek netto od zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń dla pozostałej części okresu sprawozdawczego po zmianie planu.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku)

Zmiany wyjaśniają, że uprzednio posiadany udział we wspólnej działalności nie jest ponownie wyceniany, zleca ujęcie skutków podatkowych związanych z dywidendą w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitałach własnych. Ponadto na dzień objęcia kontroli, jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny całego uprzednio posiadanego udziału we wspólnej działalności według wartości godziwej.

- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą

Jego zakres obejmuje klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych, utratę wartości aktywów finansowych i innych ekspozycji na ryzyko kredytowe, takich jak np. należności leasingowe czy aktywa umowne, a także rachunkowość zabezpieczeń.

- KIMSF 23 Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

Wyjaśnia, w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 „Podatek dochodowy” w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia podatku dochodowego.

- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Zmiany wyjaśniają, że MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie do długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Długoterminowe udziały to udziały, które w swojej treści ekonomicznej stanowią część nowej inwestycji, ale nie są wykazywane metodą praw własności.

3.1.8.2. 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:

- 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.
- Zmiany odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w MSSF/MSR (z 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 rok lub później,
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” (z 22 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 – definicja terminu „istotny” (z 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

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.

3.1.9. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

3.1.9.1. 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 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. 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 2018 roku.

W celu uwzględnienia zidentyfikowanych różnic między Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”) i MSSF Spółka dokonała na dzień przejścia na MSSF korekty kapitałów własnych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 12 tys. zł.

Szczegółowy opis korekt został zaprezentowany w tabelach poniżej.

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	STAN NA 1 STYCZNIA 2017 WG PSR	KOREKTY MSSF	STAN NA 1 STYCZNIA 2017 WG MSSF	KOMENTARZ
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	288	-	288	
Wartości niematerialne i prawne	749		749	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	12	12	A
Należności długoterminowe	14	-	14	
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	
Należności pozostałe	139	-	139	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 421	-	1 421	
Pozostałe aktywa (Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	5	-	5	
AKTYWA RAZEM	2 616	12	2 628	
PASYWA				
Kapitał własny	1 754	12	1 766	A
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	
Pozostałe rezerwy	-	-	-	
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	185	-	185	
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	350	-	350	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	327		327	
PASYWA RAZEM	2 616	12	2 628	

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	ROK ZAKOŃCZONY 31.12.2017 WG PSR	KOREKTY MSSF	ROK ZAKOŃCZONY 31.12.2017 WG MSSF	KOMENTARZ
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-3 841	2 890	-951	
Koszty ogólnego zarządu	-	3 000	3 000	B
Pozostałe przychody operacyjne	11	-	11	
Pozostałe koszty operacyjne	121	-110	11	C
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	A

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 MSSF		WG PSR	KOREKTY MSSF	WG MSSF	
Kapitał podstawowy	140	-	140		170	-	170	
Kapitał zapasowy	4 310	-	4 310		11 381	-	11 381	
Zyski zatrzymane	-2 696	12	-2 684	A	-4 369	35	-4 334	A
KAPITAŁ WŁASNY	1 754	12	1 766		7 182	35	7 217	

W wyniku przekształcenia sprawozdania finansowe Spółki 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 krótkoterminowych rezerw na niewykorzystane urlopy oraz pozostałych krótkoterminowych rezerw (korekta C),
- b) korekty niezwiązane z przekształceniem sprawozdań na MSSF:
 - ujęcie odroczonego podatku dochodowego (korekta A),
 - zmiana prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów z wersji porównawczej na wersję kalkulacyjną (korekta B).

Opisane powyżej zmiany w sprawozdaniu finansowym Spółki miały również wpływ na prezentację pozycji w sprawozdaniu 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	-	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-3 751	430	-3 321
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki	548	430	978
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-443	-430	-873
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej razem	8 962	-	8 962
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	4 768	-	4 768

3.1.9.2. SKUTKI W PODATKU ODROZCZONYM

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 odroczone od ujemnych różnic przejściowych w wysokości 12 tys. zł na dzień 1 stycznia 2017 roku. Rezerwa na podatek dochodowy odroczone na dzień 1 stycznia 2017 roku nie wystąpiła.

3.1.10. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Ze względu na etap rozwoju rynkowego Spółki (jednostka nie uzyskuje jeszcze przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, a swoją działalność finansuje z kapitałów własnych i dotacji) możliwość kontynuacji działalności zależy w istotnym stopniu od możliwości pozyskania dalszego finansowania, w tym przede wszystkim emisji akcji, finansującej kolejne etapy komercjalizacji rozwijanych przez Spółkę technologii.

3.1.11. 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.

3.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2018 R.

AKTYWA	Nota	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
AKTYWA TRWAŁE		3 931	1 595	1 063
Rzeczowe aktywa trwałe	4, 5	757	573	288
Wartości niematerialne i prawne	2, 2.1	2 872	973	749
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	69	35	12
Należności długoterminowe	7	233	14	14
AKTYWA OBROTOWE		6 038	6 492	1 565
Należności z tytułu dostaw i usług	11	8	8	-
Należności pozostałe	12	478	272	139
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	5 537	6 210	1 421
Pozostałe aktywa	15	15	2	5
AKTYWA RAZEM		9 969	8 087	2 628

PASYWA	Nota	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
RAZEM KAPITAŁY		8 937	7 217	1 766
Kapitał podstawowy	17	178	170	140
Kapitał zapasowy	18	16 340	11 381	4 310
Wynik z lat ubiegłych		-372	-395	-407
Zysk (strata) netto		-7 209	-3 939	-2 277
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		1	25	-
Zobowiązania finansowe długoterminowe	23	1	25	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 031	845	862
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	366	310	185
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	23	25	25	350
Pozostałe zobowiązania	26	640	510	327
PASYWA RAZEM		9 969	8 087	2 628

Podpisy Członków Zarządu

Filip Graneł

Maciej Adamczyk




Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Katarzyna Kulik – Główna Księgową



3.3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2018 R. – 31.12.2018 R. – UKŁAD KALKULACYJNY

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	1.01.2018 – 31.12.2018 PLN'000	1.01.2017 – 31.12.2017 PLN'000
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	33,34	2 267	1 763
Przychody z usług badań i rozwoju		-	-
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody z tytułu dotacji		2 267	1 763
KOSZTY WŁASNY SPRZEDAŻY	35	3 076	2 714
Koszty badań i rozwoju		3 076	2 714
Koszt własny sprzedanych produktów		-	-
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		-809	-951
Koszty ogólnego zarządu	35	6 435	3 000
Pozostałe przychody operacyjne	38	7	11
Pozostałe koszty operacyjne	39	6	11
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-7 243	-3 951
Przychody finansowe	40	54	36
Koszty finansowe	41	54	47
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		-7 243	-3 962
Podatek dochodowy	43	-34	-23
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		-7 209	-3 939
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ		-7 209	-3 939
INNE CAŁKOWITE DOCHODY		-	-
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		-7 209	-3 939

ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ (WYRAŻONY W ZŁOTYCH)			
Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ			
Zwykły		-4,04	-2,32
Rozwodniony		-4,04	-2,32
Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ			
Zwykły		-4,04	-2,32
Rozwodniony		-4,04	-2,32

Podpisy Członków Zarządu

Filip Graneł

Maciej Adamczyk




Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Katarzyna Kulik – Główna Księgowa



3.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 01.01.2018 R. DO DNIA 31.12.2018 R.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik z lat ubiegłych	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 DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	170	11 381	-4 334	7 217
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018 ROKU	170	11 381	-4 334	7 217
Całkowite dochody:	-	-	-7 209	-7 209
Zysk (strata) netto	-	-	-7 209	-7 209
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	8	4 959	3 962	8 929
Emisja akcji	8	8 921	-	8 929
Podział wyniku	-	-3 962	3 962	-
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU	178	16 340	-7 581	8 937

Podpisy Członków Zarządu

Filip Granek

Maciej Adamczyk




Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Katarzyna Kulik – Główna Księgową



3.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2018 R. DO 31.12.2018 R.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018 - 31.12.2018 PLN'000	01.01.2017 - 31.12.2017 PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	-7 209	-3 962
Korekty razem:	412	641
Amortyzacja	531	470
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-49	1
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3	-
Zmiana stanu rezerw	295	-
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	-205	-141
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-106	421
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-51	-110
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Inne korekty	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RAZEM	-6 797	-3 321
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	57	106
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	91
Odsetki z aktywów finansowych	54	14
Wydatki	2 815	979
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 615	979
Nabycie aktywów finansowych	200	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ RAZEM	-2 758	-873
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	8 931	10 639
Dopłaty do kapitału	8 931	9 389
Kredyty bankowe i pożyczki	-	1 250
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	29	1 677
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Wypłata dywidendy	-	-

Splata kredytów bankowych i pozyczek	-	1 595
Płatności z tytułu leasingu finansowego	25	41
Odsetki	4	41
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ RAZEM	8 902	8 962
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	-653	4 768
BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-673	4 789
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
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:	5 536	6 189
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Podpisy Członków Zarządu

Filip Granek

Maciej Adamczyk




Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Katarzyna Kulik – Główna Księgowa



3.6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.6.1. NOTA 1 – WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki nie występowała wartość firmy.

3.6.2. NOTA 2 – POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2018	31.12.2017
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	2	8
Prawo własności intelektualnej	334	535
Prace rozwojowe	2 536	430
RAZEM	2 872	973

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 2018 roku Jednostka nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

3.6.3. NOTA 2.1 - ZMIANA POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

Stan na 31.12.2018 r.

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania)	Koszty prac rozwojowych	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Pozostałe wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	-	41	1 070	1 111
zwiększenia	-	-	-	5	25	30
nabycie	-	-	-	5	25	30
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	46	1 095	1 141
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	33	535	568
amortyzacja za okres	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	11	226	237
amortyzacja okresu bieżącego	-	-	-	11	226	237
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	-	44	761	805
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	2	334	336

Stan na 31.12.2017 r.

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania)	Koszty prac rozwojowych	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Pozostałe wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	-	13	1 070	1 083
zwiększenia	-	-	-	28	-	28
nabycie	-	-	-	28	-	28
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	41	1 070	1 111
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	13	321	334
amortyzacja za okres	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	20	214	234
amortyzacja okresu bieżącego	-	-	-	20	214	234
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	-	33	535	568
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	8	535	543

3.6.4. NOTA 3 – AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Amortyzację wartości niematerialnych ujęto w następujących pozycjach w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów.

POZYCJA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.12.2017
Koszty badań i rozwoju	166	222
Koszt własny sprzedanych produktów	-	-
Koszty ogólnego zarządu	71	12
RAZEM	237	234

3.6.5. NOTA 4 – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2018	31.12.2017
Środki trwałe, z tego:	534	572
urządzenia techniczne i maszyny	415	378
środki transportu	25	50
inne środki trwałe	94	144
Środki trwałe w budowie	223	1
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	757	573

Spółka nie dokonywała zabezpieczeń na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała umów zobowiązujących ją do zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2018	31.12.2017
własne	509	522
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu finansowego lub innej umowy, w tym:	25	50
leasing finansowy	25	50
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE, RAZEM	534	572

3.6.6. NOTA 5 – ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

Stan na 31.12.2018 r.

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	-	-	561	91	234	885
zwiększenia	-	-	268	-	13	281
nabycie	-	-	268	-	13	281
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	829	91	247	1 167
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	183	41	90	314
zwiększenia	-	-	231	25	63	319
amortyzacja okresu bieżącego	-	-	231	25	63	319
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-

Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	414	66	153	633
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	415	25	94	534

Stan na 31.12.2017 r.

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
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
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
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	183	41	90	314
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	378	50	144	572

Amortyzację środków trwałych ujęto w następujących pozycjach w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów.

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2018	ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2017
Koszty badań i rozwoju	149	142
Koszty ogólnego zarządu	170	94
RAZEM	319	236

3.6.7. NOTA 6 – ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki nie występowały nieruchomości inwestycyjne.

3.6.8. NOTA 7 – NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Należności z tytułu kaucji, zabezpieczeń i gwarancji	14	14
Pozostałe należności	219	-
Należności długoterminowe brutto	233	14
odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych	-	-
Należności długoterminowe netto	233	14
w tym od jednostek powiązanych	219	-

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA (z wyłączeniem należności z tytułu leasingu finansowego)	31.12.2018	31.12.2017
od 1 do 3 lat	233	14
od 3 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Należności długoterminowe bez leasingu netto razem	233	14

3.6.9. NOTA 8 – AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów
	31.12.2018	31.12.2017	1.01.2018-31.12.2018
Z TYTUŁU RÓŻNIC MIĘDZY WARTOŚCIĄ PODATKOWĄ A BILANSOWĄ:			
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	17	18	1
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	34	18	-16
Rezerwy na koszty usług obcych	22	3	-19
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	73	39	-34
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	4	4	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, netto	69	35	-34

3.6.10. NOTA 8.1 – UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu 31.12.2018	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu 31.12.2017	Data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych, strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych
Z tytułu:			
Strat podatkowych	12 316	5 977	2021 r. / 2023 r.
RAZEM	12 316	5 977	-

Przyczyną nie utworzenia aktywa na podatek odroczony dla wyżej wymienionego tytułu jest brak pewności co do możliwości realizacji tego aktywa w przyszłych okresach.

3.6.11. NOTA 9 – ZAPASY

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała zapasów.

3.6.12. NOTA 10 – KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie była stroną kontraktu długoterminowego.

3.6.13. NOTA 11 – NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA (z wyłączeniem należności z tytułu leasingu finansowego)	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług, z tego:	8	8
terminowe	8	8
przeteterminowane	-	-
w tym należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	8	8
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	8	8
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

Na 31 grudnia 2018 roku Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług.

3.6.14. NOTA 12 – NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2018	31.12.2017
Należności pozostałe, z tego:		
Należności publiczno-prawne (z wyjątkiem podatku dochodowego)	343	263
Należności pozostałe (w tym kaucje, zaliczki na środki trwałe, zapasy, dostawy)	135	9
w tym należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności pozostałe brutto, razem	478	272
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności pozostałe netto, razem	478	272
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

3.6.15. NOTA 13 – NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała należności z tytułu leasingu finansowego.

3.6.16. NOTA 14 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne, w tym:	4 235	289
- w kasie	-	-
- na rachunkach bankowych	4 235	289
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	1 302	5 921
Inne aktywa pieniężne	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE, RAZEM	5 537	6 210

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

3.6.17. NOTA 15 – POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym rozliczane w czasie:	15	2
Polisy ubezpieczeniowe	15	2
POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM	15	2

3.6.18. NOTA 16 – AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W okresie bieżącym oraz w okresach porównywalnych Spółka nie rozpoznawała aktywów przeznaczonych do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną.

3.6.19. NOTA 17 – ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO	1.01.2018- 31.12.2018	1.01.2017- 31.12.2017
Stan na początek okresu	170	140
zwiększenia	8	30
zmniejszenia	-	-
STAN NA KONIEC OKRESU	178	170

W dniu 22 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii N o wartości nominalnej 0,10 zł i łącznej wartości nominalnej 4 700 zł.

W dniu 26 września 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii O o wartości nominalnej 0,10 zł i łącznej wartości nominalnej 4 140 zł.

3.6.20. NOTA 18 – POZOSTAŁE KAPITAŁY

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2018	31.12.2017
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	16 340	11 381
KAPITAŁ ZAPASOWY, RAZEM	16 340	11 381

3.6.21. NOTA 19 – REZERWY DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała rezerw długoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych.

3.6.22. NOTA 20 – POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała rezerw długoterminowych.

3.6.23. NOTA 21 – ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

3.6.24. NOTA 22 – REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres
	31.12.2018	31.12.2017	1.01.2018-31.12.2018
Z TYTUŁU:			
Odsetki od pożyczek i 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	-	-	-

3.6.25. NOTA 23 – ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (DLA LEASINGOBIORCY)	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:				
Do jednego roku	27	27	26	25
do 1 miesiąca	2	2	2	2
od 1 do 3 miesięcy	5	5	4	4
od 3 do 6 miesięcy	7	7	6	6
od 6 miesięcy do roku	13	13	14	13
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	-	27	-	25
Powyżej pięciu lat	-	-	-	-
RAZEM:	27	54	26	50
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	1	4	-	-
WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH RAT LEASINGOWYCH	26	50	26	50
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie powyżej 12 m-cy)	-	-	1	25
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie do 12 m-cy)	-	-	25	25

Spółka przyjęła w użytkowanie na podstawie umowy leasingu finansowego samochód osobowy.

Okres zawartej umowy leasingu wynosi 3 lata.

Na dzień 31.12.2018 roku wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

3.6.26. NOTA 24 – ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego.

3.6.27. NOTA 25 – ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2018	31.12.2017
wobec jednostek zależnych	-	-
wobec pozostałych jednostek	366	310
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, RAZEM	366	310

3.6.28. NOTA 26 – POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2018	31.12.2017
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:		
z tytułu dywidend	-	-
publiczno – prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	129	238
z tytułu świadczeń pracowniczych	367	259
z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych (inwestycyjne)	2	11
z tytułu kosztów podróży służbowych	107	-
Inne	35	2
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM	640	510

3.6.29. NOTA 27 – ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	31.12.2018	31.12.2017
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:		
z tytułu wynagrodzeń	190	163
z tytułu ekwiwalentów za niewykorzystany urlop wypoczynkowy	177	96
RAZEM:	367	259

3.6.30. NOTA 28 – ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO AKTYWA DO ZBYCIA

W okresie bieżącym oraz w okresach porównywalnych Spółka nie rozpoznawała zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną.

3.6.31. NOTA 29 – 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 oraz umowy leasingu finansowego.

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. Weksel własny in blanco w dniu 4 kwietnia 2018 roku, wraz z deklaracją wekslową do dyspozycji Santander Bank Polska S.A. stanowiący zabezpieczenie wierzytelności 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.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.12.2018	31.12.2017
Weksle własne	4 094	2 631
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	4 094	2 631

Na prezentowane dni bilansowe oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

3.6.32. NOTA 30 – 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 2018 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

3.6.33. NOTA 31 – ŚRODKI PIENIĘŻNE ZGROMADZONE NA RACHUNKU VAT

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiada środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT.

3.6.34. NOTA 32 – PRZEPROWADZONE TESTY NA TRWAŁĄ UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW

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. 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.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI TESTU NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW

		ZMIANA WACC						
		20,23%	20,73%	21,23%	21,73%	22,23%	22,73%	23,23%
ZMIANA STOPY WZROSTU PO OKRESIE PROGNOZY	0,25%	12 739	12 348	11 975	11 622	11 285	10 964	10 658
	0,50%	12 827	12 429	12 052	11 693	11 351	11 026	10 716
	0,75%	12 917	12 513	12 130	11 766	11 420	11 090	10 776
	1,00%	13 009	12 599	12 210	11 840	11 489	11 155	10 837
	1,25%	13 104	12 687	12 292	11 917	11 561	11 222	10 899
	1,50%	13 201	12 777	12 376	11 995	11 634	11 290	10 963
	1,75%	13 301	12 870	12 462	12 076	11 709	11 360	11 029

3.6.35. NOTA 33 – PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	1.01.2018-31.12.2018	1.01.2017-31.12.2017
Przychody z usług badań i rozwoju	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody z tytułu dotacji	2 267	1 763
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM	2 267	1 763

3.6.36. NOTA 34 – STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	1.01.2018–31.12.2018	1.01.2017–31.12.2017
Kraj	2 267	1 763
Zagranica	-	-
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM	2 267	1 763

3.6.37. NOTA 35 – KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.01.2018–31.12.2018	1.01.2017–31.12.2017
Amortyzacja, z tego	559	470
- amortyzacja środków trwałych	347	236
- amortyzacja wartości niematerialnych	212	234
Zużycie surowców i materiałów	1 439	313
Usługi obce	4 283	2 246
Koszty świadczeń pracowniczych	4 500	2 778
Podatki i opłaty	80	47
Pozostałe koszty rodzajowe	761	292
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW OGÓŁEM, W TYM:	11 622	6 146
Pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju	3 076	2 714
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych produktów	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 435	3 000
Zmiana stanu produktów	5	2
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	2 106	430

3.6.38. NOTA 36 – KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	1.01.2018–31.12.2018	1.01.2017–31.12.2017
Koszty wynagrodzeń (w tym rezerwy)	3 782	2 388
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	718	390
RAZEM KOSZTY ŚWIADCZEŃ	4 500	2 778

3.6.39. NOTA 37 – ZATRUDNIENIE

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE (W OSOBACH)	31.12.2018	31.12.2017
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	36	20
RAZEM	36	20

3.6.40. NOTA 38 – POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1.01.2018–31.12.2018	1.01.2017–31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	-
Inne przychody	4	11
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE, RAZEM	7	11

3.6.41. NOTA 39 – POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1.01.2018–31.12.2018	1.01.2017–31.12.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Inne koszty	6	11
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE, RAZEM	6	11

3.6.42. NOTA 40 – PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	1.01.2018–31.12.2018	1.01.2017–31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek bankowych	54	36
PRZYCHODY FINANSOWE, RAZEM	54	36

3.6.43. NOTA 41 – KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	1.01.2018–31.12.2018	1.01.2017–31.12.2017
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	5	2
Koszty z tytułu odsetek od innych należności	-	34
Ujemne różnice kursowe	49	11
KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	54	47

3.6.44. NOTA 42 – 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.

3.6.45. NOTA 43 – OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKOWE WYNIKU FINANSOWEGO	1.01.2018-31.12.2018	1.01.2017-31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-34	-23
Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego:	-34	-23
Przypadający na działalność kontynuowaną	-34	-23
Przypadający na działalność zaniechaną	-	-

3.6.46. NOTA 44 – UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	1.01.2018-31.12.2018	1.01.2017-31.12.2017
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-7 243	-3 962
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
ZYSK/(STRATA) BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM	-7 243	-3 962

PODATEK WEDŁUG USTAWOWEJ STAWKI PODATKOWEJ OBOWIĄZUJĄCEJ W POLSCE, WYNOSZĄCEJ 19%	1 376	753
Nieutworzone aktywa na podatek odroczony z tytułu straty podatkowej	-1 204	-691
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-2 932	-460
Zwiększenie kosztów podatkowych	-	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	2 266	421
PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ WYNOSZĄCEJ 8% (W 2017 - 1%)	34	23

Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	34	23
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

3.6.47. NOTA 45 – PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY

Kierownictwo Spółki proponuje pokryć poniesioną w bieżącym okresie stratę w kwocie 7 209 tys. zł z kapitału zapasowego.

3.6.48. NOTA 46 – WYPŁATA DYWIDENDY

Spółka nie wypłaciła dywidendy w bieżącym oraz poprzednim okresie. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy

3.6.49. NOTA 47 – DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana w bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła.

3.6.50. NOTA 48 – WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
AKTYWA FINANSOWE					
Należności z tytułu dostaw i usług	WwgZK	8	8	8	8
Pozostałe należności	WwgZK	478	272	478	272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	5 537	6 210	5 537	6 210
RAZEM		6 023	6 490	6 023	6 490
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	26	50	26	50
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	366	310	366	310
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	639	485	639	485
RAZEM		1 031	845	1 031	845

Użyte skróty:

WwgZK – Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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 2018 roku i 31 grudnia 2017 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 2018 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w walucie innej niż waluta funkcjonalna o wartości wyższej niż 1 tys. zł.

3.6.51. NOTA 49 – POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Rok zakończony 31.12.2018 r.

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Przychody/(koszty) tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2	-	2
RAZEM		2	-	2

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Przychody/(koszty) tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Razem
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	(1)	-	(1)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	-	-
RAZEM		(1)	-	(1)

Rok zakończony 31.12.2017 r.

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	36	-	36
RAZEM		36	-	36

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Przychody/(koszty) 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)

3.6.52. NOTA 50 – RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

3.6.53. NOTA 51 – 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 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	714	820
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-5 537	-6 210
Zadłużenie netto	-4 823	-5 390
Kapitał własny	8 937	7 217
Kapitał i zadłużenie netto	4 114	1 827
Wskaźnik dźwigni	-117%	-295%

3.6.54. NOTA 52 – 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	1.01.2018 - 31.12.2018	1.01.2017 - 31.12.2017
- w tym na ochronę środowiska		
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	222	341
Zakupy środków trwałych	174	220
Zakupy wartości niematerialnych	102	28
Inwestycje w nieruchomości	-	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	498	589
Udzielone pożyczki	-	-
Nabycie bonów skarbowych	-	-
Nabycie udziałów	-	-
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	-	-
RAZEM NAKŁADY INWESTYCYJNE	498	589

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Spółka planuje poniesienie nakładów inwestycyjnych na nabycie niefinansowych aktywów trwałych w postaci budowy drukarek laboratoryjnych kolejnej generacji, dodatkowego wyposażenia laboratoryjnego oraz sprzętu IT w kwocie około 1 200 tys. zł.

3.6.55. NOTA 53 – OPIS PROGRAMU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Spółka nie prowadzi programów świadczeń emerytalnych w rozumieniu MSR 19.

3.6.56. NOTA 54 – 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

	31.12.2018	31.12.2017
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-7 209	-3 962
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-7 209	-3 962

ODSETKI I DYWIDENDY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2018-31.12.2018	Za okres 01.01.2017-31.12.2017
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności inwestycyjnej	-54	-14
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności finansowej	4	41
Odsetki niezrealizowane z tytułu działalności finansowej	1	-26
RAZEM ODSETKI I DYWIDENDY:	-49	1

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	Za okres 01.01.2018-31.12.2018	Za okres 01.01.2017-31.12.2017
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-	-8
Pozostałe należności	-205	-133
RAZEM ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI:	-205	-141

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	Za okres 01.01.2018-31.12.2018	Za okres 01.01.2017-31.12.2017
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-131	125
Pozostałe zobowiązania	25	296
RAZEM ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ:	-106	421

STAN ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU	Za okres 01.01.2018-31.12.2018	Za okres 01.01.2017-31.12.2017
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5 536	6 189
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5 537	6 210

Różnica wynosząca 1 tys. zł pomiędzy stanem środków pieniężnych na koniec okresu zaczynającego się 1 stycznia 2018 roku a kończącego 31 grudnia 2018 roku pomiędzy sprawozdaniem z sytuacji finansowej a sprawozdaniem z przepływów pieniężnych wynika z naliczenia na dzień bilansowy odsetek od bankowych lokat terminowych.

3.6.57. NOTA 55 – TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje oraz nierozliczone salda należności i zobowiązań na dzień bilansowy z podmiotami powiązanyymi.

ROK 2018	Wobec jednostek stowarzyszonych	Wobec jednostek współzależnych	Wobec kluczowego kierownictwa*	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług	-	-	891	240
Pożyczki udzielone	-	-	200	-
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek	-	-	19	-

ROK 2017	Wobec jednostek stowarzyszonych	Wobec jednostek współzależnych	Wobec kluczowego kierownictwa*	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakup usług	-	-	-	588
Pożyczki udzielone	-	-	250	1 000
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek	-	-	5	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 powiązanyymi

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. 31.12.2018 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.

3.7. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie uchylecia starego programu motywacyjnego (przyjętego w dniu 29 listopada 2017 roku) oraz upoważnienia odpowiednio Rady Nadzorczej w stosunku do Członków Zarządu i Zarządu w odniesieniu do pozostałych uczestników programu do dokonania rozliczenia programu za rok 2018 oraz ustalenia zasad zawarcia umów ograniczających zbywalność akcji z uczestnikami programu. Rozliczenie starego programu będzie miało miejsce w 2019 roku.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie utworzenia nowego programu motywacyjnego (opartego o akcje i warranty subskrypcyjne, a w związku z tym emisję nowych akcji serii P, warunkowe podwyższenie kapitału i emisję nowych akcji serii R oraz emisję warrantów subskrypcyjnych serii A).

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.260,20 zł (cztery tysiące dwieście sześćdziesiąt

złotych i dwadzieścia groszy) do kwoty 182.622,20 zł (sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy) poprzez emisję 42.602 (czterdzieści dwa tysiące sześćset dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Zmiana ta na dzień publikacji raportu nie została zarejestrowana przez sąd rejestrowy.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 18.262,20 zł (osiemnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote i dwadzieścia groszy) poprzez emisję nie więcej niż 182.622 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Zmiana ta na dzień publikacji raportu nie została zarejestrowana przez sąd rejestrowy.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o emisji nie więcej niż 182.622 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia dwa) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A - pod warunkiem zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uchwalonego na podstawie uchwały nr 06/04/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 kwietnia 2019 roku. Zmiana ta na dzień publikacji raportu nie została zarejestrowana przez sąd rejestrowy.

Emisja akcji serii P, serii R i warrantów subskrypcyjnych serii A została dokonana celem realizacji programu motywacyjnego dla Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki.

3.7.1. SPÓŁKA ZALEŻNA

W dniu 31 stycznia 2019 roku XTPL S.A. objęła udziały w nowoutworzonej spółce XTPL INC. z siedzibą w stanie Delaware w USA. Ponadto podpisana została ramowa umowa dotycząca pożyczek, w ramach której do dnia publikacji raportu uruchomiono 3 transze pożyczek na łączną kwotę 382 tys. USD.

3.8. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.8.1. 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 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.

3.8.2. ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego 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.

3.8.3. 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.

3.8.4. 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 ujmują 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

3.8.4.1. 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:

3.8.4.1.1. 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.

3.8.4.1.2. NALEŻNOŚCI FINANSOWE

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 niewypłacalności 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.

3.8.4.1.3. 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 grudnia 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.

3.8.5. 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 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.

3.8.6. 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:

- 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.

3.8.7. 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.

3.8.8. 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.

3.8.9. 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 tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

3.8.10. 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.

3.8.11. 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 do- stosowanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wy- tworzenia. 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.

3.8.12. 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 okazjowego przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwość 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.

3.8.13. 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 przyrządzonego 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 uwzględni 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 przyrządzonego 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 przyrządzonego dóbr lub usług na rzecz klienta.

Wpływ wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania.

3.8.13.1. 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.

3.8.13.2. 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.

3.8.13.3. 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.

3.8.14. 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 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.

3.8.15. 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.

3.8.16. 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.

3.8.17. 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.

3.8.17.1. REZERWY NA NIETYKORZYSTANE 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.

3.8.17.2. 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.

3.8.17.3. AKTYWA I REZERWY NA ODROZONY 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.

3.8.17.4. 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. 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2018

4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2018

4.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

4.1.1. INFORMACJE O XTPL

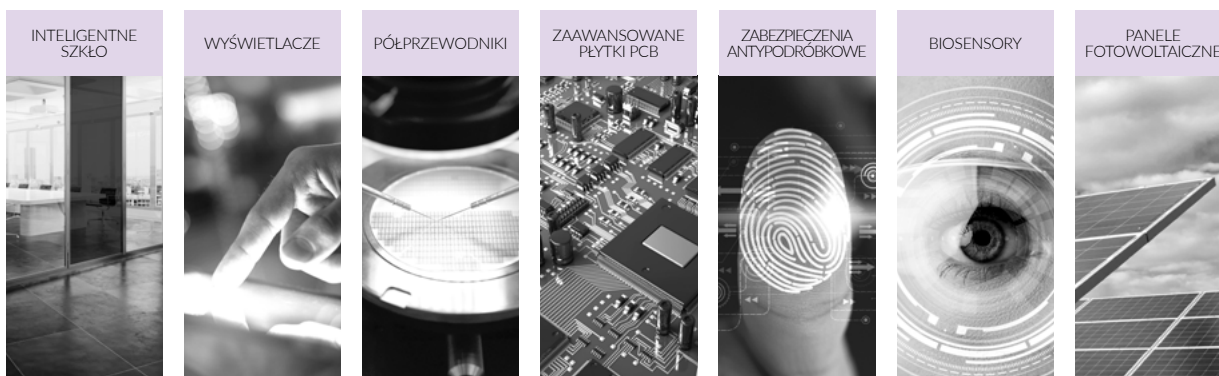
Nazwa (firma): XTPL Spółka Akcyjna
Siedziba: Wrocław
Adres: Stabłowicka 147, 54-066 Wrocław
KRS: 0000619674
NIP: 9512394886
REGON: 361898062
Numer telefonu: +48 71 707 22 04
Adres internetowy: www.xtpl.com
E-mail: investors@xtpl.com

Spółka posiada status Spółki publicznej, której akcje notowane są od dnia 20 lutego 2019 roku na rynku regulowanym (równoległym) 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.

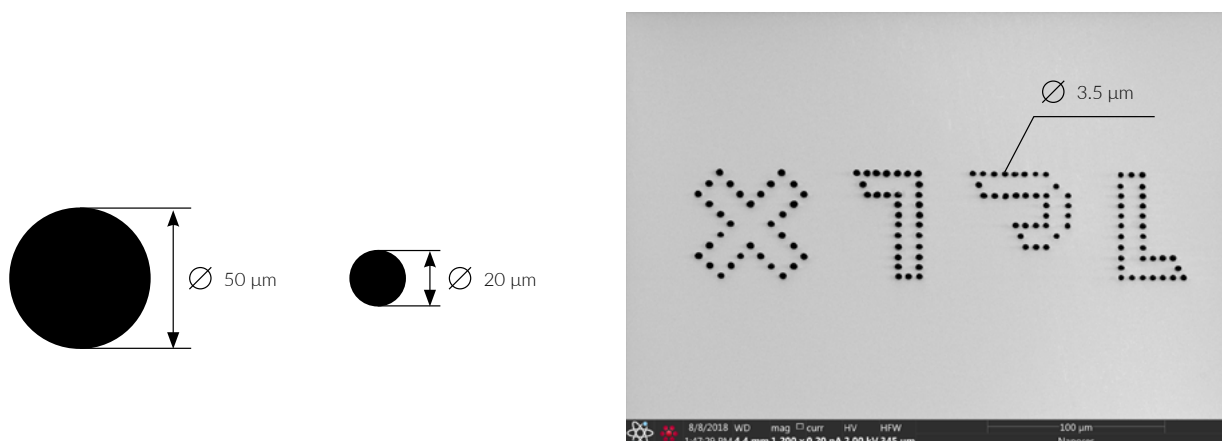
4.1.2. PROFIL DZIAŁALNOŚCI

XTPL zamierza umożliwić globalnym producentom efektywne kosztowo i skalowalne wytwarzanie zaawansowanej elektroniki nowej generacji, dostarczając im addytywną technologię ultraprecyzyjnego nanodruku. Platformowa technologia Spółki ułatwi produkcję (między innymi): nowoczesnych wyświetlaczy, inteligentnego szkła z zaawansowanymi funkcjonalnościami, innowacyjnych zabezpieczeń antyodróbkowych, czy paneli fotowoltaicznych o zwiększonej wydajności. Rozwiązania Emitenta mają zapewnić partnerom biznesowym przewagi technologiczne oraz konkurencyjne, które pozwolą im efektywniej wytwarzać najnowocześniejszy sprzęt hi-tech i prześcignąć konkurencję. Unikatowa technologia XTPL pozwoli w przyszłości drukować zaawansowane urządzenia np. wyświetlacze, ogniwa słoneczne, procesory, czy biosensory, równie tanio i szybko, jak dziś drukuje się gazety czy książki.



Fot. 1 Wybrane do potencjalnego wdrożenia technologii XTPL pola aplikacyjne w ramach szerokiego rynku elektroniki drukowanej.

Spółka zamierza oferować dwie linie produktów oparte na rozwijanej technologii: unikalne głowice drukujące - każdorazowo zaprojektowane i dedykowane dla konkretnych zastosowań - oraz kompatybilne nanotusze. Główna przewaga konkurencyjna i przełomowość addytywnej technologii XTPL polega na osiągnięciu niespotykanej dotąd precyzji druku, stanowiącej poważne wyzwanie dla dotychczasowych metod.



Fot. 2 Przykład obrazujący ogromną precyzję rozwiązania XTPL. Tzw. mikrokropki - stosowane między innymi w sektorze półprzewodników oraz czujników - obecnie uzyskiwane na rynku mają zazwyczaj średnicę 50 μm (mikrometrów), a nie mniejszą niż 20 μm. XTPL już teraz uzyskuje takie struktury o średnicy zaledwie 1 μm, jednocześnie pracując nad dalszym zmniejszeniem tego parametru.

Spółka wybrała pierwsze pola zastosowań do komercjalizacji na obecnym etapie rozwoju i wokół nich koncentruje swoje działania:

a) SEKTOR INTELIGENTNEGO SZKŁA (SMART GLASS SECTOR)

Rozwiązanie XTPL do produkcji smart glass, czyli inteligentnego szkła, które może zmieniać przejrzystość, w zależności od poziomu natężenia oświetlenia na zewnątrz. Technologia opracowana przez Spółkę pozwala na bardzo precyzyjny druk na szkłe ultracienkich, niewidocznych struktur o znakomitych parametrach przewodzenia. Dzięki niej można będzie osiągnąć znaczne skrócenie tzw. switching time z kilkadziesiątu do kilku minut (czas zmiany przejrzystości szkła z jasnego na ciemne i odwrotnie), co pozwoli producentom smart glass nie tylko na skokową poprawę parametrów swojego produktu, ale również na stworzenie oferty dla branż, dla których - ze względu na wartość ww. parametru - było to do tej pory niemożliwe (np. motoryzacja).



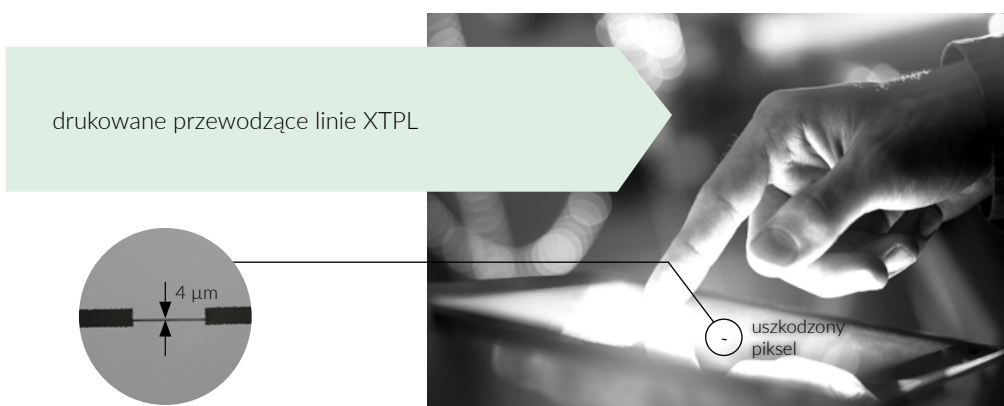
Fot. 3 Zmiana napięcia elektrycznego powoduje konwersję inteligentnego szkła z jasnego na ciemne i odwrotnie. Dla uzyskania przepływu prądu tego typu szkło ma wbudowane struktury przewodzące. Muszą one być jednak ekstremalnie cienkie, tak by były niewidoczne dla ludzkiego oka, a jednocześnie muszą one zachować znakomite parametry przewodzenia. Technologia XTPL pozwoli na drukowanie przewodzących, transparentnych linii (1-5 μm) na szkle i umożliwi postęp technologiczny w tym sektorze.

Gotowość rynkowa XTPL: zaawansowany projekt typu proof-of-concept (PoC)

Partner rynkowy: zidentyfikowany (Stany Zjednoczone)

b) SEKTOR WYŚWIETLACZY (OPEN DEFECTS REPAIR SECTOR - naprawa zerwanych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych)

Technologia XTPL do segmentu wyświetlaczy - naprawa lokalnych defektów struktur przewodzących (zerwanych połączeń metalicznych), stanowiących jedną z przyczyn występowania tzw. martwych pikseli. Dostępne na rynku technologie naprawy tych struktur (m.in. w wyświetlaczach LCD i OLED, ale także w płytkach PCB, modułach MCM, układach scalonych i ogniwach słonecznych) mają poważne ograniczenia, są skomplikowane i kosztowne. Technologia nanodrukowania XTPL umożliwi naprawę już na etapie produkcji, obniżając koszty, gwarantując precyzję i szybkość, jakich nie oferuje żadna z dotychczasowych metod.



Fot. 4 Usuwanie lokalnych defektów struktur przewodzących jest koniecznością w znacznej większości przypadków, gdyż elektrody przewodzące są stosowane w półproduktach, których cena produkcji stanowi znaczną część (nawet 50-70%) kosztu produktu końcowego. Rozwiązanie XTPL pozwala na precyzyjną, szybką i skuteczną naprawę zerwanych struktur przewodzących co znacznie zwiększa wydajność zaawansowanych linii produkcyjnych.

Gotowość rynkowa : spełnione wszystkie wymagania przemysłowe

Partner rynkowy : zidentyfikowany (Chiny)

4.1.3. ZESPÓŁ

Zespół XTPL składa się obecnie z ponad 40 osób w Polsce i w Stanach Zjednoczonych. Kadry tworzą naukowcy i technologowie posiadających interdyscyplinarną wiedzę w zakresie: chemii, fizyki, elektroniki, mechaniki i symulacji numerycznych, a także specjaliści w zakresie zarządzania strategicznego i komercjalizacji, rozwoju produktów, wdrażania innowacji, marketingu i komunikacji oraz 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.



Fot. 5 Członkowie zespołu badawczo-rozwojowego XTPL podczas testów technologicznych.

ZARZĄD



FILIP GRANEK

PREZES ZARZĄDU XTPL S.A., CEO

Współtwórca technologii i założyciel XTPL. Jest ekspertem w zakresie nanotechnologii, elektroniki drukowanej, ogniw słonecznych oraz nowoczesnych procesów technologicznych do wytwarzania elementów półprzewodnikowych. Przez blisko 10 lat pracował w najbardziej prestiżowych, międzynarodowych placówkach badawczych i przedsiębiorstwach typu hi-tech, m.in. Fraunhofer ISE (Niemcy), ECN (Holandia), ANU (Australia), Kingstone Semiconductor Company Ltd. (Chiny). Kierował pracami badawczymi w ścisłej współpracy z największymi przedstawicielami branży fotowoltaicznej z Europy, Azji oraz USA. Jest laureatem wielu nagród i wyróżnień, m.in. stypendium Burgena (Academia Europaea) i stypendium Fundacji na rzecz Nauki Polskiej, członkiem prestiżowej Young Academy of Europe, stypendystą Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego dla wybitnych młodych naukowców oraz niemieckiego DAAD. Otrzymał prestiżowy grant badawczy LIDER finansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, został także wyróżniony w rankingu wybitnych innowatorów nowej Europy „New Europe 100 Challengers”. Zwycięzca 16. edycji konkursu EY Przedsiębiorca Roku 2018. Nagrodę otrzymał za pracę nad przełomową technologią, która ma poważną szansę zmienić świat na lepsze.

MACIEJ ADAMCZYK

CZŁONEK ZARZĄDU XTPL S.A., COO

Manager z ponad 19 letnim doświadczeniem w obszarze rozwoju biznesu, fuzji i przejęć, finansów i sprzedaży B2B. Absolwent Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (uzyskany stopień - magister) oraz Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. W przeszłości pracował m.in. jako dyrektor biura rozwoju w Impel S.A. (2014 - 2016), Prezes Zarządu w Impel Monitoring Sp. z o.o. sp.k., dyrektor inwestycyjny w Black Lion NFI S.A. (2010 - 2011), Członek Zarządu - dyrektor finansowy FAM S.A. (2005 - 2009) oraz dyrektor finansowy w Mostostal Wrocław S.A. (2004 - 2009).



Zarząd Emitenta wspierają doświadczeni menedżerowie ze Stanów Zjednoczonych. Są oni Członkami Zarządu Spółki córki Emitenta w USA - XTPL Inc.

**HAROLD HUGHES**

Od ponad 40 lat rozwija projekty hi-tech w Krzemowej Dolinie.

W latach 1974-2000 piastował kluczowe funkcje (m.in. CFO) w Intelu, gdzie współzакładał Intel Capital. Następnie rozwijał takie spółki technologiczne, jak Pandesic czy Rambus (jako CEO w latach 2005-12). Zasiada obecnie także w radzie nadzorczej kilku spółek technologicznych, m.in. w Quantenna Communications, View Inc. oraz doradza spółce Kateeva, komercjalizującej przełomowe rozwiązania w dziedzinie druku i tuszów do produkcji nowej generacji ekranów OLED. Harold Hughes jest absolwentem MBA Uniwersytetu Michigan.

AMIR NAYYERHABIBI

Od ponad 30 lat rozwija projekty hi-tech w Krzemowej Dolinie, w szczególności w dziedzinie technologii informatycznych i półprzewodników. Obecnie jest partnerem w Benhamou Global Ventures z Krzemowej Doliny - funduszu inwestującym w dziesiątki firm z sektora gospodarki cyfrowej. W latach 1982-2000 piastował menedżerskie i zarządcze funkcje (m.in. COO) w Intel Corp., MIPS Computer Systems (mikroprocesory) oraz Cisco. W swojej karierze Amir Nayyerhabibi zakładał i rozwijał takie spółki technologiczne, jak StratumOne Communication, AuroraNetics czy Cortina Systems. Tą ostatnią kierował przez ponad 13 lat, doprowadzając ją do pozycji jednego z globalnych liderów sektora rozwiązań światłowodowych. Przewodniczy obecnie także radzie nadzorczej kalifornijskiego NDG Systems, specjalizującego się w produkcji hardware'u na potrzeby przechowywania danych. Amir Nayyerhabibi ukończył studia inżynierskie z zakresu inżynierii elektronicznej na Uniwersytecie Illinois.



4.1.4. HISTORIA

XTPL powstało w 2015 roku jako Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Celem założycieli była komercjalizacja przełomowej technologii wytwarzania ultracienkich przewodzących linii metalicznych.

W pierwszym okresie działalności utworzono laboratorium z unikalną infrastrukturą, gdzie w trakcie pięciu miesięcy intensywnych prac badawczo rozwojowych, zespół Spółki osiągnął zdolność kontrolowania procesu drukowania ultracienkich linii przewodzących - kilkudziesięciokrotnie węższych niż dostępne na rynku w tamtym czasie. Ten przełom technologiczny pozwolił Spółce na złożenie marcu 2016 roku pierwszego wniosku patentowego obejmującego metodę druku XTPL oraz formułę nanotuszu.

25 kwietnia 2016 roku Zgromadzenie Wspólników podjęto uchwałę o przekształceniu podmiotu w Spółkę akcyjną (przekształcenie zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 1 czerwca 2016 roku).

Z dniem 1 września 2016 roku, w związku ze wzrostem skali działalności, Spółka dokonała przeniesienia istniejącej infrastruktury badawczej do nowoczesnych laboratoriów na terenie Wrocławskiego Centrum Badań EIT+ (obecnie PORT). Znaczącej rozbudowie uległa zarówno aparatura, jak również liczebność zespołu.



Fot. 6 Filip Granek, CEO XTPL S.A. odbiera nagrodę Technical Development Manufacturing Award, Berlin 2017

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 zmianę wartości nominalnej akcji na wartość 0,10 PLN.

W I kwartale 2017 r. nastąpiło przełamanie kolejnej bariery technologicznej. Zespół badawczo-rozwojowy Emitenta uzyskał szerokość drukowanych linii poniżej 100 nanometrów. Następnie w II kwartale 2017 r. ukończono prototyp unikatowej drukarki XTPL, co zaowocowało zdobyciem nagrody Technical Development Manufacturing Award na najważniejszych targach elektroniki drukowanej IDTechEX w Berlinie.

W lipcu 2017 roku XTPL przeprowadziło publiczną emisję akcji, w ramach której objętych zostało 155.000 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 wzięły udział m.in. niemiecki fundusz inwestycyjny Acatis poprzez podmiot Universal-Investment GmbH.

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



Fot. 7 Uroczystość debiutu XTPL S.A. na rynku NewConnect, Warszawa 14 września 2017

W kolejnych okresach Emitent konsekwentnie rozwijał swoją unikatową technologię. W IV kwartale 2017 r. rozpoczęto testowanie nowych (poza srebrnymi) nanocząstek - kropek kwantowych oraz półprzewodników i nowych powierzchni - wafli krzemowych.

W I kwartale 2018 r. nastąpiło znaczne przyspieszenie działań w zakresie rozwoju biznesu, opracowano wstępny projekt PoC (proof-of-concept) dla sektora zabezpieczeń antypodróbkowych i w zakresie druku kropek kwantowych, a także zaawansowany projekt PoC dla sektora naprawy zerwanych połączeń metalicznych i półprzewodników.

16 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do Rady Nadzorczej pana Wiesława Rozłuckiego - byłego Prezesa i współtwórcę warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, który został wybrany na Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki. Obecnie wspiera on aktywnie XTPL w działaniach związanych z rynkami kapitałowymi i szeroko rozumianym ładem korporacyjnym.

23 maja 2018 roku XTPL zostało wyróżnione nagrodą za jedną z najbardziej obiecujących technologii spośród uczestników I-Zone (strefa innowacji) w ramach Display Week w Los Angeles - najważniejszej na świecie konferencji branży producentów wyświetlaczy. Wśród innych nagrodzonych na wydarzeniu firm znaleźli się tacy giganci jak Apple, LG Display czy Sharp.

W kolejnych okresach Emitent rejestrował dalsze zgłoszenia patentowe, dotyczące rozwoju metody druku XTPL. Jedno z zarejestrowanych zgłoszeń dotyczyło większej wytrzymałości prądowej i mechanicznej linii przewodzących, natomiast drugie zarejestrowane zgłoszenie skupiało się na podłożu, na którym wykonywany jest wydruk, a konkretnie na dedykowanej adaptacji tego podłoża tak, żeby ułatwić wydruk długich linii o arbitralnych kształtach.



Fot. 8 Filip Graneke, CEO XTPL S.A. odbiera nagrodę za jedną z najbardziej obiecujących technologii prezentowanych w ramach Strefy Innowacji na międzynarodowych targach branży wyświetlaczy Display Week, Los Angeles 2018

W czerwcu 2018 roku XTPL powołało międzynarodową Radę Doradcą, której celem jest wspieranie Spółki w procesie globalnej ekspansji m.in. w USA oraz Azji. Pierwszym Członkiem Rady Doradczej został Harold Hughes - były dyrektor finansowy Intelu i Prezes Rambusa, weteran branży półprzewodników i doradca wielu spółek technologicznych z dziedziny elektroniki w Dolinie Krzemowej.

W kolejnym okresie do Rady Doradczej dołączył Amir Nayyerhabibi, który od ponad 30 lat rozwija projekty hi-tech w Krzemowej Dolinie, w szczególności w dziedzinie technologii informatycznych i półprzewodników. Obecnie jest partnerem w Benhamou Global Ventures z Krzemowej Doliny - funduszu inwestującym w dziesiątki firm z sektora gospodarki cyfrowej.

W III kwartale 2018 r. Emitent realizuje dalszy rozwój technologiczny poprzez wdrożenie nowych powierzchni druku - inteligentnego szkła i zaawansowanych powierzchni optycznych, a także poprzez wykorzystanie w druku nowych nanocząstek - złotych, węglowych i miedziowych.



Fot. 9 Harold Hughes z zespołem XTPL podczas spotkania Rady Doradczej, Wrocław 2018

W sierpniu 2018 roku niemiecki fundusz ACATIS podejmuje decyzję o ponownym zainwestowaniu w akcje Spółki. Pozyskane środki w postaci 1 mln EUR w sfinansują proces rozwoju biznesu w Stanach Zjednoczonych, a zwłaszcza w Dolinie Krzemowej.

We wrześniu 2018 roku Heidelberger Beteiligungsholding AG (spółka córka Grupy Deutsche Balaton AG) także podejmuje decyzję o ponowieniu inwestycji w XTPL. Fundusz objął prywatną emisję akcji Spółki. Pozyskany kapitał w wysokości 1,05 mln EUR zostanie wykorzystany w celu dalszego strategicznego wzmocnienia procesu komercjalizacji rozwiązań Spółki w Stanach Zjednoczonych oraz rozwoju jej portfela patentowego.



Fot. 10 Filip Graneke zdobywa nagrodę EY Entrepreneur Of The Year 2018, Warszawa 22 listopada 2018

W ostatnim kwartale 2018 r. nastąpiła finalizacja pierwszej fazy zaawansowanego projektu PoC dla wiodącego amerykańskiego producenta z branży inteligentnego szkła (smart glass). Realizacja przedłożonych założeń specyfikacji technicznej oznacza spełnienie warunku dla uzgodnienia i przeprowadzenia testów integracyjnych z technologią stosowaną przez potencjalnego klienta.

22 listopada Prezes Zarządu XTPL, Filip Graneke zdobywa najbardziej prestiżową nagrodę dla przedsiębiorcy w Polsce. Wyróżnienie przyznano za jego pracę nad przełomową technologią, która ma poważną szansę zmienić świat na lepsze.

21 grudnia 2018 r. XTPL ogłoszone najlepszą inwestycją rynku kapitałowego w Polsce w 2018 roku. Spółka przyniosła inwestorom prawie 110% zysku netto.

4.1.5. ODDZIAŁY I ZAKŁADY

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień publikacji raportu Spółka nie posiada oddziałów i zakładów.

4.1.6. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Emitenta (w całości opłacony) wyniósł 178 362 zł i dzielił się na 1 783 620 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 roku była następująca (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu):

L.P.	AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% WSZYSTKICH AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	% WSZYSTKICH GŁOSÓW
1.	Filip Granek	303 000	16,99%	303 000	16,99%
2.	Sebastian Młodziński	300 000	16,82%	300 000	16,82%
3.	Leonarto Sp. z o.o.*	298 000	16,71%	298 000	16,71%
4.	Heidelberger Beteiligungsholding AG	192 371	10,79%	192 371	10,79%
5.	TPL Sp. z o.o.**	140 020	7,85%	140 020	7,85%
6.	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH w imieniu ACATIS Datini Valueflex Fonds	127 000	7,12%	127 000	7,12%
7.	Stefan Twardak	103 081	5,78%	103 081	5,78%
8.	Konrad Pankiewicz*	2 223	0,12%	2 223	0,12%
9.	Pozostali	317 925	17,82%	317 925	17,82%
RAZEM		1 783 620	100,00%	1 783 620	100,00%

*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 16,83% kapitału

** TPL Sp. z o.o. posiada akcje serii L wyemitowane z przeznaczeniem na program pracowniczy. Udziałowcami TPL Sp. z o.o. są Filip Granek, Prezes Zarządu Emitenta (34% udziałów), Sebastian Młodziński, Członek Rady Nadzorczej Emitenta (33% udziałów) oraz Adriana Pankiewicz, żona Konrada Pankiewicza, Członka Rady Nadzorczej Emitenta (33% udziałów)

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu jest następująca (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu):

L.P.	AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% WSZYSTKICH AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	% WSZYSTKICH GŁOSÓW
1.	Filip Granek	303 288	17,00%	303 288	17,00%
2.	Sebastian Młodziński	299 852	16,81%	299 852	16,81%
3.	Leonarto Sp. z o.o.*	298 015	16,71%	298 015	16,71%
4.	Heidelberger Beteiligungsholding AG	192 371	10,79%	192 371	10,79%
5.	TPL Sp. z o.o.**	140 020	7,85%	140 020	7,85%
6.	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH w imieniu ACATIS Datini Valueflex Fonds	127 000	7,12%	127 000	7,12%
7.	Stefan Twardak	103 081	5,78%	103 081	5,78%
8.	Konrad Pankiewicz*	2 573	0,14%	2 573	0,14%
9.	Pozostali	317 420	17,80%	317 420	17,80%
RAZEM		1 783 620	100,00%	1 783 620	100,00%

*Konrad Pankiewicz, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest jedynym udziałowcem oraz Prezesem Zarządu Leonarto Sp. z o.o. Konrad Pankiewicz łącznie z podmiotem powiązaniem posiadają 300 588 akcje Spółki stanowiące 16,85% kapitału

** TPL Sp. z o.o. posiada akcje serii L, wyemitowane z przeznaczeniem na program pracowniczy. 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, Przewodniczącą Rady Nadzorczej Emitenta (33% udziałów).

W terminie do 19 kwietnia 2020 roku Zarząd uprawniony jest do dokonania, jednorazowo albo kilkakrotnie, podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego (§10 Statutu), w ramach czego może podjąć decyzję o emisji nie więcej niż 750 000 akcji o łącznej wartości nominalnej do 75 000 zł.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.260,20 zł (cztery tysiące dwieście sześćdziesiąt złotych i dwadzieścia groszy) do kwoty 182.622,20 zł (sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy) poprzez emisję 42.602 (czterdzieści dwa tysiące sześćset dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Zmiana ta na dzień publikacji raportu nie została zarejestrowana przez sąd rejestrowy.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 18.262,20 zł (osiemnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote i dwadzieścia groszy) poprzez emisję nie więcej niż 182.622 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Zmiana ta na dzień publikacji raportu nie została zarejestrowana przez sąd rejestrowy.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o emisji nie więcej niż 182.622 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia dwa) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A - pod warunkiem zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uchwalonego na podstawie uchwały nr 06/04/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 kwietnia 2019 roku. Zmiana ta na dzień publikacji raportu nie została zarejestrowana przez sąd rejestrowy.

Emisja akcji serii P, serii R i warrantów subskrypcyjnych serii A została dokonana celem realizacji programu motywacyjnego dla Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki.

4.2. STRATEGIA DZIAŁALNOŚCI I PERSPEKTYWY ROZWOJU

4.2.1. MODEL BIZNESOWY, STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

Docelowy model biznesowy XTPL zakłada dostarczanie klientom unikalnych głowic drukujących - zaprojektowanych i dedykowanych dla konkretnych zastosowań - a także kompatybilnych z głowicami nanotuszów. Przychody ze sprzedaży głowic będą miały charakter jednorazowy, a sprzedaż nanotuszów realizowana będzie (po sprzedaży głowicy do klienta) w sposób ciągły. Podstawowym celem XTPL jest opracowanie i wdrożenie dostosowanych do potrzeb rynku rozwiązań w zakresie nanodruku i ultraprecyzyjnej depozycji. Rozwiązania będą komercjalizowane w wybranych sektorach, głównie w ramach elektroniki drukowanej.

PROCES KOMERCJALIZACJI ROZWIĄZAŃ XTPL ZOSTAŁ PODZIELONY NA ETAPY:

ETAP I (ukończony) - Opracowanie prototypu drukarki laboratoryjnej (jako potwierdzenie koncepcji technologii chronionej zgłoszeniem patentowym) i formuły nanotuszów kompatybilnych z drukarką. Na tym etapie firma nie generowała przychodów; działalność finansowana była ze źródeł zewnętrznych, takich jak dotacje, subwencje i środki pozyskane z emisji akcji.

ETAP II (w realizacji) - Pierwsza komercjalizacja rozwijanej technologii, poprzez:

- sprzedaż drukarek laboratoryjnych dla segmentu badań i prototypowania - produkt pozwalający na nawiązanie relacji technologicznej z potencjalnymi klientami zainteresowanymi rozwiązaniami przemysłowymi;

i/lub

- zawarcie umów typu JDA (joint development agreement) lub o podobnym charakterze, mających na celu wspólny rozwój technologii i hardware ukierunkowany na wdrożenie w konkretnym polu aplikacyjnym, którego efektem będzie zaprojektowanie i wykonanie dedykowanych głowic drukujących, a następnie wdrożenie ich w wybranych sektorach przemysłowych.

Na tym etapie firma spodziewa się pierwszych przychodów.

ETAP III (docelowy) - Dostarczanie kompleksowych rozwiązań dla przemysłu: unikatowe głowice drukujące - dedykowane dla konkretnych zastosowań, a także kompatybilne nanotusze. Firma zakłada, iż głowice drukujące - umożliwiające wdrożenie rewolucyjnej technologii nanodruku - 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). Kontrakty na sprzedaż głowic drukujących (przychody jednorazowe) będą jednocześnie początkiem współpracy w zakresie dostaw nanotuszków (przychody powtarzalne). XTPL nie wyklucza również opcji częściowego licencjonowania technologii dla konkretnych zastosowań w uzasadnionych przypadkach dla partnerów, którzy zadeklarują gotowość do niezależnego rozwoju technologii w konkretnym sektorze przemysłowym.

Na obecnym etapie rozwoju Spółka koncentruje się na pracach związanych z komercjalizacją rozwijanej technologii. Zasadniczym etapem tego procesu jest poszukiwanie potencjalnych klientów lub partnerów do wspólnego rozwoju technologii w już zweryfikowanych polach aplikacyjnych, a także wieloetapowa walidacja technologii u partnerów, którzy wyrazili gotowość podjęcia współpracy po spełnieniu przez Emitenta wszelkich wymogów technologicznych. Obecnie należą do nich: naprawa zerwanych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych (open defect repairs) oraz segment inteligentnego szkła (smart glass). Pierwsza faza rozmów handlowych dotyczy potencjału zastosowania technologii u ewentualnego klienta. Obejmuje ona przedstawienie problemu rozwiązywalnego w sposób efektywny kosztowo i skalowalny w oparciu o ultraprecyzyjny druk XTPL. Następnie, w celu walidacji technologii, partner przekazuje Spółce precyzyjną specyfikację technologiczną, określającą wymagania dla poszukiwanego rozwiązania. W jej ramach laboratorium aplikacyjne XTPL wykonuje próby i modyfikacje technologiczne (proof-of-concept), których wynik przedkładany jest klientowi w celu dalszej ewaluacji. Spełnienie założonej specyfikacji - zazwyczaj wieloetapowej - może (choć nie musi) przełożyć się na zaproszenie do rozpoczęcia negocjacji lub złożenia komercyjnej oferty. Każdorazowy okres inkubacji projektu komercjalizacyjnego nie jest wobec tego natychmiastowy - jest pochodną intensywnych, często wielomiesięcznych kontaktów pomiędzy Spółką, a zainteresowanym partnerem i efektem nieprzerwanie trwających prac badawczo-rozwojowych.

W segmencie wyświetlaczy Spółka zamierza dostarczać przełomowe rozwiązanie do naprawy defektów (open defect repair) - zerwanych połączeń metalicznych powstających już na etapie produkcji i stanowiących jedną z przyczyn występowania tzw. martwych pikseli. Dostępne na rynku technologie naprawy mają poważne ograniczenia, są skomplikowane i kosztowne. Jednak naprawa powstałych defektów jest konieczna, gdyż elektrody przewodzące są częścią półproduktów, których cena wytworzenia stanowi znaczną część (nawet 50-70%) kosztu produktu końcowego. Technologia nanodruku XTPL umożliwia naprawę już na etapie produkcji, zwiększając wydajność, obniżając koszty, gwarantując precyzję i szybkość, jakich nie oferuje żadna z dotychczasowych metod. W powiązaniu z automatycznymi systemami inspekcji optycznej, służącymi do wykrywania uszkodzeń, technologia XTPL to kompleksowe, gotowe do wdrożenia rozwiązanie. Jego beneficjentami mogliby być również producenci płytek PCB, modułów MCM, układów scalonych i ogniw słonecznych.

W obszarze smart glass - inteligentnego szkła - ultraprecyzyjny druk może poważnie wpłynąć na postęp technologiczny całej branży. Jest to rynek młody i szczególnie obiecujący. Konstrukcja inteligentnego szkła

oparta jest o niewidzialne gołym okiem mikrostruktury przewodzące. XTPL może dostarczyć technologię pozwalającą na bardzo precyzyjną depozycję ultracienkich struktur o wysokich parametrach przewodzenia. Uzyskany postęp technologiczny polegałby na znacznym skróceniu czasu konwersji - zmiany odcienia inteligentnego szkła z jasnego na ciemne i odwrotnie. Temu wyzwaniu branża jeszcze nie sprostała.

W czwartym kwartale minionego roku Emitent, przy wsparciu międzynarodowej Rady Doradczej, przeprowadził pogłębione analizy mające na celu nakreślenie mapy rozwoju technologii XTPL i zdefiniowanie kluczowych - z punktu widzenia komercjalizacji - pól aplikacyjnych. W ich wyniku ustalono, iż na obecnym etapie ciężar działań badawczo-rozwojowych i sprzedażowych powinien zostać przede wszystkim położony na opisane wyżej obszary: naprawy zerwanych połączeń metalicznych oraz inteligentnego szkła budowlanego. W dalszej kolejności największy potencjał (w oparciu o kryterium „spodziewany efekt do nakładu”) wykazują: półprzewodniki oraz kropki kwantowe. Wybór strategicznych pól aplikacyjnych pozwoli zoptymalizować i zwiększyć efektywność działań komercjalizacyjnych XTPL. 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 antypodróbkowych czy mikroelektroniki. Według raportu IDTechEx „Printed, Flexible and Organic Electronics 2015-2025” sektor elektroniki drukowanej stoi w obliczu dynamicznego rozwoju - jego globalna wartość ma wynieść ponad 70 mld dolarów w 2027 r., osiągając skumulowany średni roczny wzrost na poziomie 9,3%.

Strategia XTPL koncentruje się właśnie na kilku sektorach tego szerokiego rynku. Innowacje technologiczne opracowane przez Spółkę mają potencjał, by w pierwszej kolejności zrewolucjonizować, a potem stać się standardem w wielu obszarach globalnego przemysłu. Tak jak dziś tanio i szybko drukujemy gazety czy książki, w najbliższej przyszłości drukować będziemy wyświetlacze, ogniwa słoneczne, biosensory i inne zaawansowane elementy. XTPL chce być jednym z katalizatorów tej rewolucji.

4.2.2. REALIZOWANE W ROKU OBROTOWYM DZIAŁANIA STRATEGICZNE

1. Rozpoczęcie realizacji strategii „Go To Market”

W minionym roku obrotowym rozpoczęła się aktywna komercjalizacja technologii ultraprecyzyjnego druku XTPL. Przyjęta przez menedżerów Spółki strategia go to market ma nadać realnego i efektywnego tempa działaniom już stricte sprzedażowym w następnych latach. W świetle jej założeń XTPL aktywnie identyfikuje partnerów - potencjalnych klientów - do zawarcia umów typu JDA (Joint Development Agreement)/JV (Joint Venture) lub podobnych - które stanowią mają podstawę współpracy w zakresie rozwoju technologii w pierwszych dwóch - trzech zweryfikowanych polach aplikacyjnych. Wspólny rozwój technologiczny miałyby zaowocować wdrożeniami przemysłowymi, a co za tym idzie sprzedażą dedykowanych dla tych segmentów rynku głowic drukujących i kompatybilnych nanotuszów lub opcjonalnie w niektórych wypadkach - sprzedażą licencji. Zasadniczym założeniem takiej współpracy byłoby współfinansowanie prac badawczo-rozwojowych XTPL przez drugą stronę, za co w zamian uzyskałaby ona np. prawo pierwszeństwa w zakupie rozwiązania finalnego. Dla XTPL jest to także najkrótsza droga do komercyjnego wejścia w dany segment, ponieważ realizacja z partnerem już działającym w danej branży gwarantuje odpowiednią kalibrację technologii pod potrzeby przyszłych klientów. Spółka obecnie skupia się na Stanach Zjednoczonych i Azji Południowo - Wschodniej, czyli regionach nasyconych potencjalnymi partnerami.

- Powołanie międzynarodowej rady doradczej

Jednym z fundamentów skutecznej strategii go to market jest starannie obrany rynek docelowy. Rozwiązanie XTPL jest przełomowe w skali światowej. Wynika stąd również potrzeba globalnej ekspertyzy. W maju 2018 r. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki powołały do życia międzynarodową radę doradczą. W myśl przyjętego regulaminu, do jej zadań należy przekazywanie wiedzy eksperckiej pomocnej w globalnym budowaniu biznesu i rozwoju technologii, a także wspieranie wzmocnienia wiarygodności Spółki i na rynkach docelowych oraz

bezpośrednie wspieranie procesu pozyskiwania klientów i partnerów.

Do rady, jako pierwszy, dołączył Harold Hughes - wieloletni dyrektor finansowy i Członek Zarządu Intelu oraz m.in. były Prezes Rambusa. Obecnie Hughes wspiera m.in. spółkę Kateeva, komercjalizującą przełomowe rozwiązania w dziedzinie nanodruku i tuszów do produkcji nowej generacji ekranów OLED. W dwa miesiące po uformowaniu rady, jej szeregi zasilili Amir Nayyerhabibi - współtwórca i autor sukcesów takich firm jak Cortina Systems. Nayyerhabibi, oprócz zaangażowania w XTPL, jest jednym z partnerów w Benhamou Global Ventures z Doliny Krzemowej - funduszu inwestującego w firmy z sektora gospodarki cyfrowej. Dzięki swojemu bogatemu doświadczeniu wspiera on efektywnie projekty skupiające się na unikalnej technologii i mające potencjał szybkiego wzrostu.

- Wybór pierwszych pól aplikacyjnych do komercjalizacji

Optymalizację i zwiększenie efektywności działań komercjalizacyjnych Spółki zapewnić ma nakreślona w drugiej połowie 2018 r. mapa rozwoju technologii XTPL. Po przeprowadzeniu pogłębionych analiz szerokiego spektrum sektorów i branż, mając na uwadze ich atrakcyjność, potencjał dotyczący możliwości szybkiego wdrożenia nanodruku, zespół rozwoju biznesu, przy wsparciu międzynarodowej rady doradczej, określił, iż na obecnym etapie ciężar działań badawczo-rozwojowych i sprzedażowych powinien zostać położony na obszar wyświetlaczy (a w szczególności naprawy zerwanych połączeń metalicznych - open defect repair) oraz inteligentnego szkła (smart glass). W dalszej kolejności największy potencjał wykazują: półprzewodniki oraz kropki kwantowe.

- Budowa struktur operacyjnych w USA

INTELIGENTNE SZKŁO



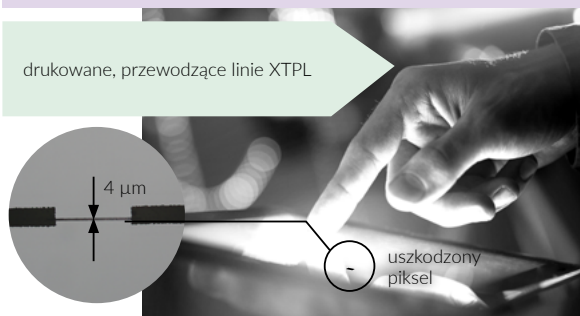
drukowane, przewodzące linie XTPL

5 μm

ZALETY:

- szybsza konwersja szkła z jasnego na ciemne
- szybka, prosta i wszechstronna metoda, niższe koszty produkcji
- niezwykle wysoka transparentność

WYŚWIETLACZE



drukowane, przewodzące linie XTPL

4 μm

uszkodzony piksel

ZALETY:

- poprawa wydajności produkcji
- ultraprecyzyjna technologia addytywna
- idealne rozwiązanie w przypadku technologii stale zwiększających rozdzielczość wyświetlaczy

Skutecznym działaniom komercjalizacyjnym sprzyja funkcjonowanie w jednym ekosystemie z potencjalnymi partnerami biznesowymi. Stąd, w niespełna cztery lata po powstaniu XTPL, Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu prac nad rozbudową struktur operacyjnych w Dolinie Krzemowej. Aktywne działania w tym zakresie trwały w III i IV kwartale 2018, a ich zwieńczeniem było uruchomienie w lutym 2019 XTPL Inc. - amerykańskiej Spółki zależnej z siedzibą w Sunnyvale, w Dolinie Krzemowej. W Zarządzie nowego podmiotu zasiedli: dr Filip Granek, Harold Hughes oraz Amir Nayyerhabibi. Amerykańska kadra XTPL Inc. będzie

fundamentem działań komercjalizacyjnych na tym rynku, m.in. w perspektywnym sektorze smart glass, a także wesprze procesy zabezpieczania kluczowej własności intelektualnej. Bezpośrednio operujący w Dolinie Krzemowej podmiot podnosi wiarygodność XTPL w oczach potencjalnych amerykańskich kontrahentów, gdyż preferują oni współpracę z firmami posiadającymi lokalne struktury, także w kontekście podpisywania wszelkich umów. Ponadto zwiększy on możliwość pozyskania do zespołu lokalnych talentów w zakresie nanotechnologii oraz business developmentu.

- Nawiązanie relacji z partnerami w wybranych segmentach

Na przestrzeni minionego roku obrotowego, w efekcie zaplanowanej i egzekwowanej strategii rozwoju biznesu, Spółka otrzymała od kilkudziesięciu potencjalnych klientów specyfikacje techniczne dla projektów typu proof-of-concept. Zainteresowane podmioty pochodziły przede wszystkim z Ameryki Północnej, Europy oraz Azji Południowo-Wschodniej. Reprezentują one zarówno sektor publiczny, jak i prywatny, operują w branżach wyświetlaczy, smart glass, półprzewodników, TCF oraz zabezpieczeń antypródkowych. Przeprowadzone testy, uzyskane próbki materiałowe, a także gotowość partnerów do wzajemnego otwarcia oraz definiowania reguł technologicznych i dynamika ewentualnych wdrożeń, skierowały na obecnym etapie ciężar działań komercjalizacyjnych na obszar wyświetlaczy, a konkretnie naprawy zerwanych połączeń metalicznych oraz na segment inteligentnego szkła.

- Realizacja wieloetapowych, zaawansowanych technologicznie projektów proof-of-concept (PoC)

Celem weryfikacji założeń uzyskanych od potencjalnych partnerów specyfikacji technicznych jest wstępna ocena możliwości zastosowania technologii XTPL u danego partnera. Odbywa się ona w ramach zwykle kilkietapowych projektów PoC, a wykonane przez laboratorium aplikacyjne Emitenta próbki materiałowe spełniające założone z w specyfikacji kryteria są istotnym kamieniem milowym, otwierającym drogę do dalszych rozmów na temat komercyjnej współpracy.

Zasadność takiej ścieżki potwierdziła współpraca z globalnym producentem urządzeń do produkcji wyświetlaczy z siedzibą w Chinach. Rozpoczęte w czerwcu ubiegłego roku negocjacje (raport bieżący ESPI 8/2018) poprzedziło przeprowadzenie zaawansowanego, wieloetapowego, projektu PoC w obszarze naprawy zerwanych połączeń metalicznych (open defect repair). Jego pozytywny wynik, późniejsza pomyślna ewaluacja w centrum R&D partnera oraz w trakcie i po demonstracji technologii w siedzibie Emitenta zaowocowały komercyjnym etapem rozmów.

Tożsamy cel - rozpoczęcie negocjacji lub bezpośrednio złożenie komercyjnej oferty - ma rozpoczęty w drugim półroczu 2018 r., wieloetapowy projekt PoC dla wiodącego amerykańskiego producenta z branży inteligentnego szkła (smart glass). Aktualnie, laboratorium potencjalnego partnera przeprowadza własne testy, mające na celu ocenę stopnia spełnienia wymagań i możliwość zaimplementowania rozwiązań XTPL do swojego procesu technologicznego. Ich pozytywny wynik oznaczać może realną perspektywę wprowadzenia technologii nanodruku Spółki na rynek smart glass. Branżowi producenci inteligentnego szkła, w oparciu o przełomowe rozwiązanie XTPL, potencjalnie będą w stanie zaproponować swoim klientom nowe funkcjonalności w dostarczanych przez siebie produktach.

W minionym roku obrotowym trwały również 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 2018 r. projektowi PoC dla jednego z potencjalnych, amerykańskich klientów. Rozwijana technologia może znaleźć zastosowanie m.in. przy produkcji wyświetlaczy typu Quantum LED (QLED). Rynek samych telewizorów QLED, wg prognoz w 2021 r. przekroczy poziom 100 mln sztuk wobec 1,5 mln w 2017 r. (dane: raport DSCC 2017).

2. Zmiana rynku notowań akcji XTPL

Już w grudniu 2017 r. Zarząd XTPL podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia prac zmierzających do zmiany rynku notowań akcji Spółki (RB ESPI 8/2017). Celem był rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych. W konsekwencji decyzji Zarządu, NWZA Spółki podjęto w kwietniu 2018 r. uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji na warszawski rynek główny (uchwała nr 03/04/2018). Realizując decyzję akcjonariuszy, w maju ub.r. Zarząd złożył do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o zatwierdzenie prospektu emisyjnego. 14 lutego 2019 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwały o dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji XTPL do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW. Uroczystość debiutu Spółki na rynku głównym GPW odbyła się 20 lutego 2019 r.. W ocenie władz XTPL zmiana systemu notowań otworzy dostęp do szerszej bazy inwestorów instytucjonalnych, a także wzmocni wiarygodność Spółki wśród obecnych i przyszłych partnerów biznesowych.



Fot. 11 Debiut XTPL na Giełdzie Papierów Wartościowych, Warszawa 20 lutego 2019

3. Wzmocnienie ochrony własności intelektualnej - kolejne wnioski patentowe

Na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2018 r. Spółka złożyła dwa kolejne wnioski patentowe dotyczące rozwijanej metody ultraprecyzyjnego druku. Oba zgłoszenia powstały we współpracy z londyńską kancelarią Gill Jennings & Every LLP i wplynęły do Urzędu Patentowego Wielkiej Brytanii (nr zgłoszeń: GB1809311.2, GB1812691.2). Ochrona uzyskana z tytułu pierwszego wniosku obejmuje technologię druku linii przewodzących o większej wytrzymałości prądowej i mechanicznej. Rozwiązanie to już zostało zaimplementowane w drukarkach laboratoryjnych XTPL. Na mocy drugiego zgłoszenia XTPL nabędzie prawo do wynalazku umożliwiającego zaadaptowanie podłoża zadrukowywanego tak, by ułatwić wydruk długich linii o arbitralnych kształtach.

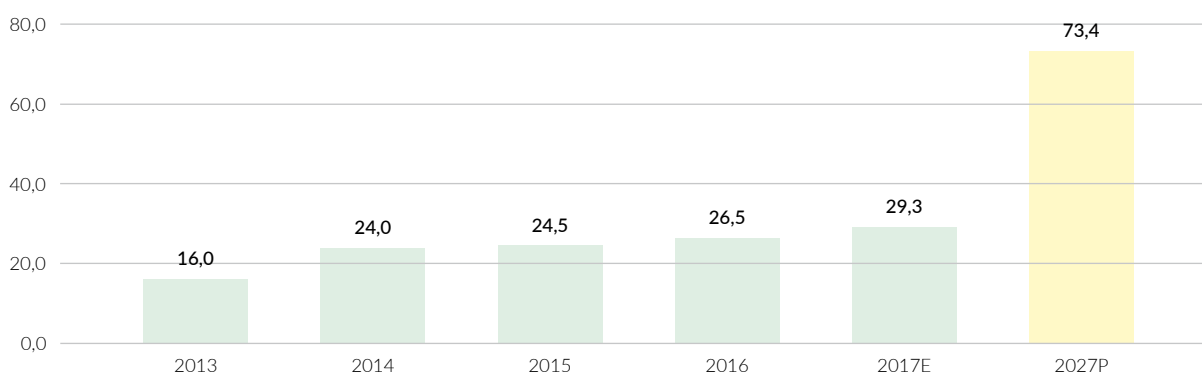
Równolegle w laboratoriach XTPL trwały dalsze, intensywne prace nad rozwojem technologii oraz portfolio patentowego. Zakończony w grudniu ub.r. projekt badawczy zaowocował trzema nowymi wnioskami patentowymi, obejmującymi kolejne warstwy uzyskanej własności intelektualnej w zakresie nanodruku. Ich oficjalna rejestracja nastąpiła w okresie styczeń - marzec 2019 r. Pierwsze dwa dotyczą procesu ultraprecyzyjnej depozycji, zaś trzeci - wykorzystywanego podczas owego procesu tuszu. Wszystkie trzy zgłoszenia zostały przedłożone we współpracy z doświadczoną, amerykańską kancelarią K&L Gates. 20 marca

2019 r. każde ze zgłoszeń zostało przekazane Światowej Organizacji Własności Intelektualnej, rozpoczynając tym samym międzynarodową procedurę ochronną PCT.

Dokonywane zgłoszenia patentowe zapewniają bezpieczeństwo Spółce i jej przełomowej technologii. Stanowiąc będą jeden z filarów wartości XTPL. Zdaniem Zarządu, wartości intelektualne będą również korzystnie oddziaływać na bezpieczeństwo toczących się procesów komercjalizacyjnych.

4.2.3. RYNKI ZBYTU

Spółka skupia się na komercjalizacji swojej technologii na szeroko rozumianym rynku elektroniki drukowanej - na obecnym etapie przede wszystkim w sektorze wyświetlaczy (w obszarze naprawy zerwanych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych), a także w sektorze smart glass (inteligentnego szkła).



Wyk. 1. Wartość światowego rynku elektroniki drukowanej, elastycznej i organicznej w latach 2013-2017 oraz prognoza na 2027 rok (mld USD)

Źródło: IDTechEx

Według danych IDTechEx wartość światowego rynku elektroniki drukowanej, elastycznej i organicznej 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%. Jeśli chodzi o pierwsze wybrane przez Spółkę rynki do komercjalizacji to: sektor naprawy defektów według dostępnych opracowań oraz wycień własnych Emitenta szacowany był w 2017 roku na 158 milionów USD (CAGR 2017-2025 14.3%)*, natomiast wielkość rynku smart glass podawana na rok 2017 to 200 milionów USD (CAGR 2017-2026 40.4%)**. Są to młode, dynamicznie rosnące rynki o ogromnym potencjale.

Istotnym elementem, który sprzyja rozwojowi rynku elektroniki jest wzrastająca liczba nowych zastosowań elektroniki drukowanej, elastycznej i organicznej w różnych dziedzinach. Przykładowo może ona zostać wykorzystana do budowy inteligentnych sensorów, które pozwalają tworzyć elastyczne czynniki linii papilarnych i układu żył, lub w branży motoryzacyjnej, gdzie na szybach aut będą stosowane wyświetlacze informujące o parametrach jazdy.

Docelowo Spółka dążyć będzie do tego, aby technologia XTPL znalazła zastosowanie w wielu już istniejących dziedzinach elektroniki drukowanej lub - dzięki niespotykanej dotąd precyzji druku - umożliwiła wdrożenie do tej branży nowych sektorów. Rewolucja technologiczna wynikająca z zastosowania rozwiązań XTPL ma polegać na umożliwieniu wytwarzania złożonych i skomplikowanych urządzeń tanimi i skalowalnymi metodami drukowania. Obecnie zidentyfikowane już i wstępnie zweryfikowane pola aplikacyjne to:

- rynek smart glass;

- rynek wyświetlaczy (obejmujący oprócz wymienionego powyżej sektora naprawy defektów również sektor transparentnych warstw przewodzących - TCF i kropek kwantowych);
- rynek półprzewodników
- rynek PCB (printed circuit boards)
- rynek zabezpieczeń antyodróbkowych
- rynek biosensorów
- rynek ogniw fotowoltaicznych

Wszystkie prace badawczo-rozwojowe Spółki prowadzone są na terytorium Polski. Komerccjalizacja realizowana będzie przede wszystkim na rynkach Ameryki Północnej (głównie USA) oraz Azji Południowo-Wschodniej (Chiny, Korea, Tajwan, Japonia).

* źródło: Market Research Outlet „Global FPD Inspection Equipment Market Study, Opportunities and Forecast” 2016 oraz wyliczenia wewnętrzne Spółki

** źródło: <https://www.glassonweb.com/news/smart-windows-materials-markets-2017-2026> oraz wyliczenia wewnętrzne Spółki

4.2.4. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Czynniki makroekonomiczne

XTPL, zgodnie z założoną strategią, prowadzi działania biznesowe na rynkach międzynarodowych, w szczególności w Stanach Zjednoczonych, Azji Południowo-Wschodniej i Europie Zachodniej. Sytuacja makroekonomiczna tych obszarów będzie tym samym wywierała wpływ na osiągane przez Spółkę wyniki oraz na poziom realizacji założonej strategii rozwoju.

Globalny rozwój kluczowych dla Emitenta rynków

Trendy w elektronice drukowanej (printed electronics)

Rynek elektroniki, której wytworzenie mogłoby być potencjalnie całkowicie zastąpione addytywnymi technikami druku, w 2018 r. osiągnął wartość 31,6 mld USD. Według informacji udzielonych przez IDTechEx, największy udział w tym miał rynek wyświetlaczy, wart 26 mld USD w 2018 r. Obecnie, jednym z najpopularniejszych typów wyświetlaczy są te wykonane w technologii OLED. Pomimo tego, że materiał organiczny możliwy jest do zastosowania w drukarkach, wciąż w zdecydowanej większości stosuje się metody subtraktywne. Powody są następujące: po pierwsze, technologia drukowania elektroniki jest względnie nowa. Producenci urządzeń do wytwarzania np. wyświetlaczy, promują znane metody subtraktywne. Są one dość dobrze zoptymalizowane i pozwalają na bardzo dużą szybkość wytwarzania modułów. Dotychczasowo dostępne technologie druku - z powodu swoich ograniczeń - odstawały w kwestii wydajności. Drugim czynnikiem jest fakt, iż dostępne na rynku drukarki typu inkjet pozwalają optymalnie drukować struktury o minimalnej średnicy ok. 30 μm , z tym że precyzja wymiarów takiej kropli jest +/- 15 μm , a w osi XY zaledwie +/- 5 μm . Dlatego też, z powodu niskiej precyzji druku i niewystarczającej kontroli osadzonej ilości materiału, współczesna elektronika wciąż wyczekuje technologii, która z powodzeniem zastąpi obecnie stosowane metody subtraktywne, oferując przynajmniej porównywalne parametry produkcyjne. Taką alternatywę może zapewnić technologia XTPL.

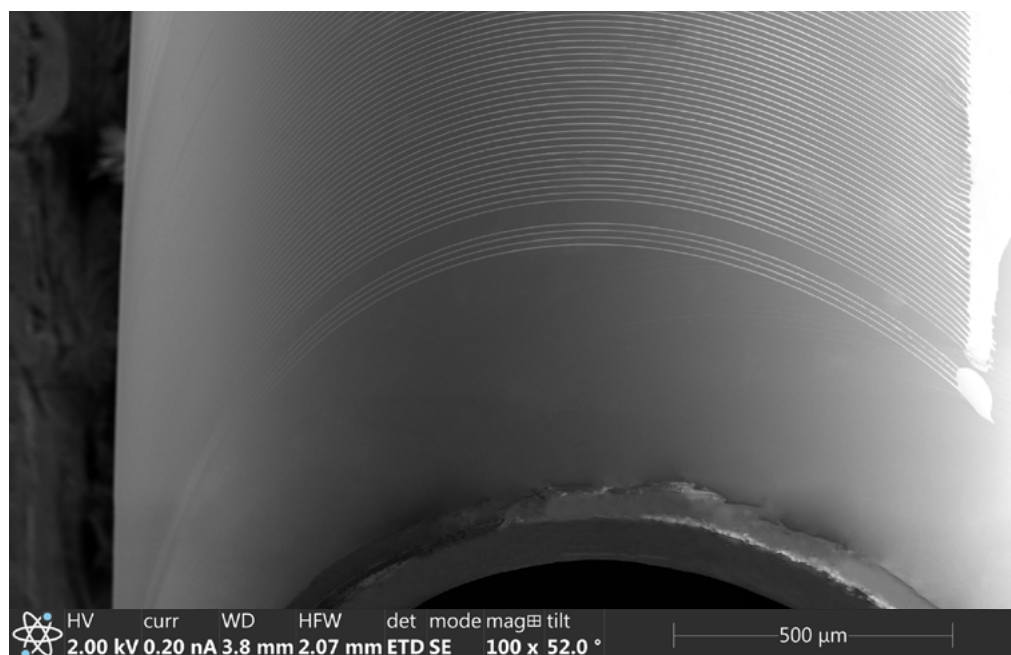
Trendy związane z miniaturyzacją elektroniki użytkowej

Miniaturyzacja jest dominującym trendem w elektronice już od kilku dziesięcioleci. Urządzenia wraz ze zmniejszeniem swojej wielkości zwiększają gęstość tzw. upakowania elementów dyskretnych, powodując znaczący wzrost ich wydajności. Tu przykładem może być porównanie mocy obliczeniowej współczesnego smartfona do komputera klasy PC sprzed 10 lat. Okazuje się, że mimo znaczącej różnicy w wymiarach obu

urządzeń, w kieszeni posiadamy o wiele większą moc obliczeniową niż dekadę temu na biurku. Oczywiście, trend miniaturyzacji widoczny jest w większości urządzeń elektronicznych, a jednocześnie daje on możliwości powstania zupełnie nowych produktów, wcześniej niemożliwych do wytworzenia. Dzięki miniaturyzacji powstają np. kolejne narzędzia medyczne zmniejszające inwazyjność zabiegów, pozwalające na szybką rekonwalescencję pacjenta. Niezwykle szybko rozwija się sektor biosensorów, gdzie podstawowym wyzwaniem jest rozwiązanie o najwyższej efektywności, zarówno w zakresie dokładnego targetowania wybranych analitów, jak i wyjątkowej możliwości redukcji rozmiaru, przy jednoczesnym umożliwieniu produkcji za pomocą niedrogich i skalowalnych metod. Rynek telekomunikacyjny generuje mniej kosztów dzięki lekkim, małym a zarazem bardzo wydajnym satelitom. Te przykłady są jedynie kroplą w morzu obszarów, w których miniaturyzacja diametralnie zmienia obraz hardware'u we względnie krótkim czasie. Konstruktorzy i inżynierowie dziś pracują nad produktami, które dostępne dla konsumentów będą za kolejne 5-10 lat. Łączyć je będzie jedno - wciąż do pracy elementów elektronicznych potrzebne będzie dostarczanie energii oraz sygnałów elektrycznych. Precyzyjne osadzanie ultracienkich linii przewodzących oraz nowych materiałów czynnych, takich jak emitujące światło związki organiczne czy kropki kwantowe, jest jedynym sposobem efektywnej kosztowo i łatwo skalowalnej realizacji tego typu projektów, co rodzi potencjalnie bardzo atrakcyjne pole aplikacyjne dla XTPL, które może tu zaoferować absolutnie przełomowe i wyczekiwane przez rynek rozwiązanie.

Trendy związane z elektroniką elastyczną

Wprowadzenie elektroniki elastycznej ma obecnie kluczowe znaczenie dla producentów chcących sprostać oczekiwaniom klientów i zaoferować im urządzenia nowej generacji. Intencjonalnie mają to być urządzenia przygotowane do zginania, zwijania czy noszenia na przykład na materiale ubrania czy bezpośrednio na skórze. Boom na rynku elastycznej elektroniki konsumenckiej spodziewany był od kilku lat jednak dopiero w 2019 r. przyniesie pierwsze poważne przychody, a w kolejnych latach ma wykazywać się bardzo wysokim wskaźnikiem CAGR. Według dostępnych danych w 2017 roku rynek ten wart był 5,53 miliardów dolarów. Przy wskaźniku CAGR wynoszącym 18,1% w 2026 osiągnąć ma wartość 24,78 miliardów dolarów*.



Fot. 12 Ultracienkie struktury XTPL wydrukowane na elastycznej folii nie tracą znakomych właściwości przewodzenia

Przykładami produktów, które jeszcze w tym roku będą dostępne dla konsumentów są składane smartfony Samsung oraz Huawei czy zwijany telewizor, wykonany w technologii OLED zaprezentowany przez LG. Niestety, jeszcze przed rozpoczęciem ich sprzedaży specjaliści z branży, zarówno inżynierowie jak i dziennikarze technologiczni, ostrzegają zarówno przed krótką żywotnością tych urządzeń, jak i przed niską odpornością na czynniki zewnętrzne. Dodatkowo, technologia wytwarzania elektroniki elastycznej nie jest na etapie produkcji masowej. Ceny tych urządzeń są zdecydowanie za wysokie i traktowane są one raczej jako ciekawostka technologiczna. W najbliższych latach masowość, ergo - spadek kosztów produkcji - zapewnić mają nowe metody wytwarzania giętkiej elektroniki, dodatkowo dostarczające finalne produkty zgodne z trzema głównymi trendami: miniaturyzacji, oszczędności energii oraz wysokiej niezawodności. Technologia XTPL ma wszelki potencjał by odegrać w ramach tego trendu bardzo ważną rolę.

*źródło: <https://www.businesswire.com/news/home/20190117005574/en/Global-Flexible-Electronics-Market-Forecast-2026-->

Trendy w sektorze inteligentnego szkła (smart glass)

W nowoczesnych budynkach wielkopowierzchniowych, a w szczególności biurowcach, w których wymagany jest dostęp do światła słonecznego dla wszystkich osób w nim pracujących, bardzo duże zasoby energetyczne pochłaniają systemy klimatyzacji. To rozmija się z trendem proekologicznego projektowania budynków oraz takowego sposobu ich użytkowania. Rozwiązaniem tego problemu są specjalne rodzaje szkła, aktywnie reagujące na zmianę natężenia światła zewnętrznego, pozwalające na modyfikację ich transparentności przy jednoczesnym zachowaniu ich przejrzystości. Dzięki temu, poprzez minimalizację wprowadzanej energii cieplnej wywołanej światłem słonecznym do pomieszczenia, drastycznie zmniejsza się ilość energii elektrycznej potrzebnej systemowi klimatyzacji na utrzymanie temperatury pomieszczenia. Takie działanie zgodne jest z certyfikatem LEED, opracowanym przez U.S. Green Building Council (USGBC), którego zdobycie pozwala nie tylko na uzyskanie większych dofinansowań do realizacji projektu budowy czy ulg podatkowych, ale również większe zainteresowanie wynajmowaniem powierzchni przez firmy komercyjne oraz zachowanie wysokiej wartości nieruchomości. Pomimo wielu zalet, inteligentne szkło, jako młody segment rynku, wciąż mierzy się z ograniczeniami technologicznymi, spowalniającymi proces produkcji, jak również tymi ograniczającymi szybkość i wydajność działania (zmiany szkła z jasnego na ciemne i odwrotnie). Ponieważ w nowoczesnych biurowcach pojedyncze tafle szkła mają bardzo dużą powierzchnię, korzystanie z subtraktywnych metod produkcji staje się mało opłacalne i trudne. Rozwiązaniem tego problemu jest addytywna technologia druku, która potrafi osadzić nisko rezystywne przewodzące linie o wymiarach niewidocznych dla ludzkiego oka. Te przewagi może zapewnić technologia XTPL, które we współpracy z amerykańskim partnerem będącym liderem na rynku smart glass, przygotowuje się do wdrożenia swojego rozwiązania na linie produkcyjną. Rynek inteligentnego szkła jest względnie nowy dlatego wejście w ten segment z innowacyjną technologią Emitenta może być stosunkowo najszybsze. Jednocześnie segment ten charakteryzuje duży potencjalny popyt i bardzo dynamiczny wzrost. Analitycy prognozują tu bardzo wysoki CAGR na poziomie ponad 40%. W 2026 r. rynek smart glass ma osiągnąć wartość na poziomie 4,25 mld USD.*

* źródło: <https://www.glassonweb.com/news/smart-windows-materials-markets-2017-2026> oraz wyliczenia wewnętrzne Spółki

Trendy w sektorze wyświetlaczy

Rynek wyświetlaczy, choć już bardzo dojrzały, wciąż wprowadza nowości technologiczne nie tylko zgodne z trendem miniaturyzacji, ale również te w sferze większej wydajności emisji świetlnej. To w praktyce oznacza cienkie, bardzo jasne wyświetlacze o wysokim kontraście. Obecnie, najintensywniejszej zmianie technologicznej podlega typ podłoża, na którym wyświetlacz ma być wytworzony. IDTechEx przewiduje, że już na koniec 2019 r. 40% wyświetlaczy typu AMOLED wyprodukowanych będzie na tworzywie sztucznym, a w 2026 r. udział ten wzrośnie do prawie 60%, kosztem podłoży szklanych. Ta tendencja otwiera możliwości do rozwoju kolejnego typu wyświetlaczy - giętkich. Sądząc po bardzo dużym zainteresowaniu tą

technologią i pierwszymi produktami z tego segmentu, ta technologia bez wątpienia będzie w najbliższych latach wyróżniała się widocznym rozwojem i popularyzacją. Niemniej jednak, wymaga to rozwiązania problemów już teraz obecnych przy procesach produkcji. To m.in. fakt, że do wytworzenia ekranu typu OLED stosuje się materiał organiczny, osadzany metodami napyłania przez cienką metalową maskę (FMM, z ang. Fine Metal Mask). Stosowane są tu 2 główne podejścia. Pierwsze z nich jest przeznaczone dla małych wyświetlaczy takich jak telefony czy zegarki - polega ono na osobnym nanoszeniu pikseli czerwonych, zielonych i niebieskich. W tym procesie stosuje się 3 różne maski FMM, a materiał, który nie zostanie osadzony w pikselu jest marnowany. Ten sposób nie dość, że nie jest optymalnie wydajny to jeszcze niesie ograniczenia technologiczne - nie pozwala na osadzanie pikseli na dużych powierzchniach. Dlaczego? Ze względu na ilość i masę własną materiału organicznego musi zostać zwiększony dystans między maską FMM a podłożem, co powoduje powstanie efektu „cienia”. Zatem drugim podejściem, stosowanym m.in. przy produkcji dużych wyświetlaczy, jest osadzenie w pierwszej kolejności na całej powierzchni tzw. WOLED (ang. White Organic Light Emitting Diode) - materiału emitującego białe światło. Następnie nanoszony jest filtr kolorowy, którego osadzanie jest o wiele łatwiejsze. Niestety, przez filtr kolorowy przechodzi jedynie 20% światła, więc aby zachować odpowiednią jasność ekranu należy dostarczyć o wiele więcej mocy elektrycznej, co z kolei znacząco skraca żywotność takiego ekranu. Rozwiązaniem tego problemu jest wprowadzenie do produkcji technologii addytywnej, która umożliwi precyzyjne osadzanie materiału bez ograniczeń powierzchniowych. Dodatkowym atutem dla metod druku w elektronice jest potencjalnie szerokie spektrum materiałów możliwych do depozycji. Otwiera to możliwości dla zupełnie nowych typów ekranów takich jak QLED - wyświetlaczy, których materiałem emisyjnym są kropki kwantowe, umożliwiające uzyskanie obrazu bardzo jasnego o wysokim kontraście. Obecnie sprzedawane wyświetlacze sygnowane technologią QLED to tak naprawdę w większości WOLED z dodatkiem kropek kwantowych w filtrze kolorowym. Co prawda kropki kwantowe, pobudzone światłem niebieskim, emitują odpowiednią barwę światła i zmniejszają 80% stratę światła przez filtr kolorowy, jednakże dopiero wprowadzenie odpowiedniej metody addytywnej z precyzyjną depozycją pozwoli w pełni wykorzystać potencjał tego materiału. Do głównych wymogów technologicznych przy wytwarzaniu takich ekranów należy wysoka powtarzalność rozmiarów poszczególnych pikseli jak również precyzja w osi XY. Mając na uwadze trend polegający na ciągłym zwiększaniu rozdzielczości, a co za tym idzie gęstości pikseli, technologia XTPL ma wszelki potencjał by pozytywnie odpowiedzieć na potrzeby rynkowe. Możliwość multiplikacji głowic drukujących efektywnie zwiększy wydajność druku po wdrożeniu ultra-precyzyjnej depozycji XTPL do skali produkcyjnej, a szerokie spektrum materiałów, możliwych do osadzenia technologią Emitenta, pozwoli na wprowadzenie do sprzedaży wyświetlaczy nowej generacji, bardziej wydajnych i zgodnych z obowiązującymi trendami konsumenckimi.

Trendy w produkcji addytywnej (additive manufacturing)

Produkcja addytywna, obok wyżej wymienionych, jest bardzo wyraźnym i rozwojowym trendem we współczesnej elektronice. Ze względu na - wcześniej niemożliwy do uzyskania inną metodą - ekstremalnie zredukowany rozmiar struktur, technologia subtraktywna stała się główną lub w niektórych obszarach wręcz jedyną metodą wytwarzania elektroniki. Ciągły rozwój rynku elektroniki drukowanej coraz częściej pozwala na wyparcie wcześniej stosowanych metod, polegających na nadmiarowej depozycji materiału. Obecnie na rynku dostępne są urządzenia drukujące, które z powodzeniem zajmują swoje kluczowe miejsca na liniach produkcyjnych. Niestety, wciąż ograniczone są one możliwościami do uzyskania rozmiarami, a osiągnięta przez nie precyzja depozycji nie jest wystarczająca w relacji do wielkości i dokładności rozmieszczenia pojedynczych elementów dyskretnych w układach elektronicznych. Biorąc pod uwagę te rygorystyczne parametry i jednocześnie ogromne zapotrzebowanie rynku, technologia opracowana przez XTPL stanowić może rozwiązanie przełomowe w kontekście wytwarzania elektroniki drukowanej. Mnogość potencjalnych obszarów aplikacyjnych w ramach tego sektora, w których technologia XTPL może mieć zastosowanie świadczy o jej uniwersalności oraz ogromnym potencjale.

Możliwość współfinansowania działalności B+R z dotacji

Spółka, w ramach finansowania prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej, oprócz środków własnych pozyskanych w ramach emisji akcji, korzysta także z dotacji unijnych. Spółka, wraz z postępami w swej działalności, będzie rozwijać opracowane technologie oraz poszukiwać nowych zastosowań dla własnych rozwiązań. Do wspomnianego rozwoju pomocne będzie korzystanie również z dotacji unijnych.

Trendy globalne związane z Przemysłem 4.0

Trendy związane z Przemysłem 4.0 (z ang. Industry 4.0) stanowią podstawę większości zmian, zwłaszcza technologicznych, jakie obecnie zachodzą w przemyśle produkcyjnym. Globalnie dostrzega się szereg trendów w tym zakresie:

- a) Cyfrowa transformacja łączy się z Przemysłem 4.0.
Coraz więcej firm produkcyjnych z powodzeniem digitalizuje swoje procesy administracyjne i chce podążać tym kursem, wprowadzając Przemysł 4.0 do produkcji.
- b) Rynek startupów z dziedziny Przemysłu 4.0 gwałtownie rośnie.
Przy coraz mniejszej przestrzeni na innowacje w sferze internetu zorientowanego na konsumenta, inwestorzy zwracają się w kierunku innowacyjnych młodych spółek B2B, w szczególności tych oferujących rozwiązania właściwe dla Przemysłu 4.0. Podobny azymut obrały międzynarodowe korporacje, coraz szerzej zainteresowane wcielaniem takich firm w struktury swoich działów badawczo-rozwojowych.
- c) Platformy IIoT (Industrial Internet of Things - Przemysłowy Internet Rzeczy) stają się coraz bardziej popularne.
Zarówno małe firmy, jak i korporacje technologiczne (np. Google), aktywnie pracują nad technologiami połączonymi, wdrażalnymi w proces produkcyjny. Wśród przykładów można wymienić Android Things 1.0 - wprowadzony jest na rynek pierwszy, uniwersalny system operacyjny dla wszystkich urządzeń IIoT (Internet of Things).
- d) Większość rozwijanych dzisiaj technologii AI (Artificial Intelligence) i IIoT sprzyjają sektorowi produkcji.
Nie tylko firmy z branży automatyki przemysłowej, takie jak ABB czy GE, inwestują w Przemysł 4.0. Trwająca rewolucja czerpie również ogromne korzyści z ogólnych innowacji w segmencie:
 - Rozpoznawania mowy - uczenie głębokie i maszynowe (Amazon, IBM, Salesforce)
 - Rozpoznawania obrazów, wykrywanie warstw i zależności w danych - uczenie głębokie i maszynowe (Nvidia, Intel)
 - Produkcji addytywnej (Autodesk, XTPL)
- e) Sztuczna inteligencja poprawia kontrolę jakości.
W miarę integrowania oprogramowania i korzystającego zeń sprzętu, maszyny stają się inteligentniejsze, co pozwala antycypować, a nawet unikać konieczności prac naprawczych. Sztuczna inteligencja może wykrywać, zgłaszać, a nawet naprawiać problemy występujące na liniach produkcyjnych. Big data, produkcja addytywna i Internet Rzeczy sprzyjają rozwojowi bardziej złożonych, wysokojakościowych produktów.
- f) Nowe formy współpracy w relacji człowiek-maszyna.
Rozwiązania rzeczywistości rozszerzonej i interfejsy dotykowe stopniowo przekształcają sposób kontroli i obsługi maszyn przez pracowników.
- g) Kontrola wyników poprawia wydajność.
Dzięki antycypacji prac naprawczych, i w konsekwencji niezakłóconej zautomatyzowanej produkcji, fabryki marnują mniej zasobów. Producenci mogą dzięki temu efektywnie zmierzyć ostateczną cenę produktu, bazując na znanym im stopniu wykorzystania i wydajności maszyn.

- h) Cyberbezpieczeństwo staje się coraz ważniejsze.
Firmy wchodzące w branżę Przemysłu 4.0 naturalnie chcą przeciwdziałać nowym zagrożeniom dla ich bezpieczeństwa. Jest to czas dla firm - agencji bezpieczeństwa wyspecjalizowanych w ochronie zarówno sprzętu, jak i oprogramowania.
- i) Produkcja addytywna metali staje się rzeczywistością.
Podczas gdy rynek druku 3D dla konsumentów odczuwa wyraźny spadek od 2016 r. z powodu niespełnionych wysokich oczekiwań, sektor przemysłowy wciąż wykazuje duże zainteresowanie technologiami addytywnymi. Amerykańscy inwestorzy venture capital (Lux, Khosla, Asimov, True Ventures czy SOSV) aktywnie lokują środki w przemysłową produkcję addytywną.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Zdolność do odpowiedniej ochrony i zabezpieczenia własności intelektualnej

Skuteczna ochrona wypracowanej w XTPL własności intelektualnej jest istotnym elementem prowadzonej działalności. Dokonywane na bieżąco zgłoszenia patentowe zapewniają bezpieczeństwo Spółce i jej przełomowej technologii. Stanowią zarazem jeden z filarów budowy wartości XTPL. Uzyskana wartość intelektualna może również potencjalnie korzystnie oddziaływać na toczące się i przyszłe rozmowy komercjalizacyjne.

W procesie ochrony i zabezpieczania własności intelektualnej Spółkę wspierają renomowane podmioty: kancelarie w Wielkiej Brytanii i USA. Wywodząca się z Londynu kancelaria Gill Jennings & Every to zespół ponad 100 prawników, wielokrotnie wyróżniany w prestiżowym rankingu Legal 500. Zapewniana przez nich ochrona patentowa obejmuje tak przedsiębiorstwa z sektora SME, jak i globalne korporacje. Kancelaria K&L Gates (oddział w Palo Alto, Kalifornia, USA) wspomaga w ochronie patentowej przedsiębiorstwa wyspecjalizowane w zaawansowanych technologiach, szczególnie te z Doliny Krzemowej.

Owoce współpracy z ww. firmami prawniczymi były dwa zgłoszenia patentowe dokonane na przestrzeni 2018 roku i 3 nowe zgłoszenia już w 2019 r.

Zdolność do pozyskiwania i utrzymywania odpowiedniej kadry

Profil biznesowy Spółki - budowa rozwiązania dla sektora zaawansowanych technologii - wymaga zaangażowania wysokiej klasy specjalistów z różnych dziedzin: chemii, fizyki, elektroniki, mechaniki, inżynierii materiałowej czy symulacji numerycznych.

Pozyskiwanie odpowiedniej kadry oparte jest na dwóch filarach. Emitent prowadzi szereg działań w zakresie employer - branding oraz stara się być obecny na krajowych konferencjach z dziedziny nanotechnologii stare rozszerzając swoją sieć kontaktów.

Ponadto, istotnym czynnikiem pozwalającym na pozyskiwanie i utrzymywanie odpowiedniej kadry będzie nowy program motywacyjny. Jego filar to warranty (opcje na akcje), obejmujące maksymalnie 10 proc. Kapitału Spółki. Cena objęcia akcji przez beneficjentów programu ustalona zostanie na poziomie wartości rynkowej XTPL w momencie uchwalenia programu. Emisja warunkowa pod warranty zostanie zrealizowana stopniowo, w latach 2020-2029. Nabieranie uprawnień w nowym programie motywacyjnym XTPL będzie następowało corocznie. Zasilą go również niewykorzystane akcje ze starego programu motywacyjnego i dodatkowo - w niewielkim stopniu (ok. 2% kapitału) - emisja akcji serii P (w celu uzupełnienia puli w związku ze zwiększeniem liczby uczestników programu). W efekcie, program wniesie maksymalne korzyści dla budowania wartości XTPL, jednocześnie nie powodując odczuwalnego rozwodnienia akcji dla dotychczasowych akcjonariuszy. Wdrażane systemy, poprzez pozyskiwanie nowych, znakomicie wykwalifikowanych pracowników i utrzymywanie w Spółce obecnych, służyc mają długoterminowemu wzrostowi wartości XTPL.

Spółka rozwija technologię innowacyjną, przełomową w skali globalnej. Dla młodej, ambitnej kadry pracowniczej potencjalnym motywatorem może być również chęć kształtowania globalnej nanoprzyszłości. Ultraprecyzyjny druk XTPL ma wszelkie predyspozycje, by zmienić oblicze wielu branż przemysłu poprzez wdrożenie zaawansowanej, rewolucyjnej technologii. Umożliwienie udziału w takim przedsięwzięciu będzie niewątpliwie cennym atutem Emitenta, a świadomi tego pracownicy będą chcieli dołączać do zespołu XTPL i skorelować swój rozwój z budową wartości Spółki i oferowanego przez nią nanodruku.

Pierwsze wdrożenia przemysłowe

Spółka zamierza będzie dążyła do szybkiego i efektywnego wdrożenia swojej przełomowej technologii w wybranych polach aplikacyjnych. Realizacja pierwszych wdrożeń toruje drogę do sprawnych i efektywnych negocjacji z kolejnymi klientami. Jest to najlepsza forma walidacji technologii XTPL pod kątem potrzeb i wymagań danej gałęzi przemysłu. Emitent planuje podpisanie pierwszych umów komercyjnych w 2019r. Będą to umowy typu JDA (Joint Development Agreement)/JV (Joint Venture) lub podobne - które stanowią mają podstawę współpracy w zakresie rozwoju technologii w pierwszych dwóch - trzech zweryfikowanych polach aplikacyjnych. Wspólny rozwój technologiczny miałby docelowo zaowocować sprzedażą dedykowanych rozwiązań XTPL lub, w uzasadnionych przypadkach, sprzedażą licencji. Zasadniczym założeniem takiej współpracy byłoby współfinansowanie prac badawczo-rozwojowych XTPL przez drugą stronę, za co w zamian uzyskaby ona np. prawo pierwszeństwa w zakupie rozwiązania finalnego. Dla XTPL jest to najkrótsza droga do komercyjnego wejścia w dany segment, ponieważ realizacja z partnerem już działającym w danej branży gwarantuje odpowiednią kalibrację technologii pod potrzeby przyszłych klientów. Przeprowadzone testy, uzyskane próbki materiałowe, a także gotowość partnerów do wzajemnego otwarcia oraz definiowania reguł technologicznych oraz dynamika ewentualnych wdrożeń, pozwalają założyć, iż pierwsze wdrożenia nastąpią prawdopodobnie w sektorze wyświetlaczy, a konkretnie naprawy zerwanych połączeń metalicznych oraz w segmencie inteligentnego szkła.

Wzmocnienie działań operacyjnych i komercjalizacyjnych w USA

W lutym 2019 Emitent uruchomił w Stanach Zjednoczonych Spółkę zależną XTPL Inc. z siedzibą w Sunnyvale, w Dolinie Krzemowej. W Zarządzie nowego podmiotu zasiedli: dr Filip Granek, Harold Hughes oraz Amir Nayyerhabibi. Amerykańska kadra XTPL Inc. będzie fundamentem działań komercjalizacyjnych na tym rynku, m.in. w perspektywnym sektorze smart glass, a także wesprze procesy zabezpieczania kluczowej własności intelektualnej. Bezpośrednio operujący w Dolinie Krzemowej podmiot podnosi wiarygodność XTPL w oczach potencjalnych amerykańskich kontrahentów, gdyż preferują oni współpracę z firmami posiadającymi lokalne struktury, także w kontekście podpisywania wszelkich umów. Emitent planuje aktywne działania strategiczne w Stanach Zjednoczonych, gdyż obszar ten, a w szczególności Krzemowa Dolina to wyjątkowy tygiel, łączący przemysł, innowacje, kapitał i ludzi. Kierunek Silicon Valley jest dla XTPL naturalny, m.in. ze względu na koncentrację w tamtym obszarze firm będących liderami najbardziej interesujących dla Spółki obszarów przemysłu. Jest to jednocześnie rynek o unikalnej infrastrukturze biznesowej oraz ogromnym doświadczeniu we wdrażaniu wysokich technologii. Osadzenie XTPL w realiach Krzemowej Doliny zwiększy możliwość pozyskania do zespołu Spółki lokalnych talentów w zakresie technologii oraz business developmentu.

4.3. DZIAŁALNOŚĆ XTPL S.A. W 2018 ROKU

4.3.1. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

ROZPOCZĘCIE NEGOCJACJI DOTYCZĄCYCH KOMERCJALIZACJI ROZWIJANEJ TECHNOLOGII Z GLOBALNYM PRODUCENTEM URZĄDZEŃ DO PRODUKCJI WYŚWIETLACZY Z SIEDZIBĄ W CHINACH

W marcu 2018 r. roku jeden z globalnych producentów urządzeń do produkcji wyświetlaczy z siedzibą

w Chinach przestał Emitentowi specyfikację techniczną określającą dokładne wymagania dla poszukiwanej przez niego technologii w obszarze naprawy zerwanych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych (open defect repair). W trakcie kilkuetapowych prac zespół laboratorium aplikacyjnego XTPL osiągnął wszystkie założenia przedłożonej specyfikacji, spełniając tym samym kryteria zadane przez partnera. Wysoka ocena wykonanych testów przełożyła się na pierwsze dla XTPL zaproszenie do negocjacji warunków potencjalnej współpracy. O ich rozpoczęciu Emitent informował Raportem bieżącym ESPI 8/2018. 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 technologii Emitenta jako komponentu oferowanych linii technologicznych do produkcji wyświetlaczy. Toczące się w 2018 r. intensywne rozmowy miały na celu jak najlepsze przystosowanie zaawansowanej technologii nanodruku do warunków przemysłowych partnera i zaowocowały w pierwszym tygodniu grudnia 2018 r. wizytą referencyjną jego przedstawicieli w siedzibie XTPL. Obecnie dopracowywany jest model finalny współpracy oraz etapy pośrednie pozwalające na jego osiągnięcie.

DECYZJA 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 akcji XTPL do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Realizując decyzję akcjonariuszy Spółki, 9 maja 2018 r. Zarząd Emitenta złożył do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego.

POWOŁANIE MIĘDZYNARODOWEJ RADY DORADCZEJ

W maju 2018 r. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziły regulamin Rady Doradczej XTPL. Zadaniem Rady jest wspieranie Zarządu i kluczowych managerów Spółki w procesie podejmowania strategicznych decyzji, przekazywanie wiedzy eksperckiej przydatnej do rozwoju biznesu i technologii, wspieranie budowy wiarygodności Spółki na rynkach docelowych oraz wspieranie procesu pozyskiwania klientów.



Fot. 13 Amir Nayyerhabibi w siedzibie Spółki, Wrocław 2018.

Jako pierwszy do Rady Doradczej dołączył Harold Hughes - wieloletni dyrektor finansowy i Członek Zarządu Intelu oraz m.in. były Prezes Rambusa. Posiada on 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 Harold Hughes miał wspierać XTPL na ścieżce globalnej ekspansji głównie w USA oraz Azji.

W kolejnym okresie do grona Rady Doradczej XTPL dołączył Amir Nayyerhabibi. Jest on doświadczonym w branży półprzewodników przedsiębiorcą, współtwórcą i autorem sukcesów takich firm jak Cortina Systems, StratumOne oraz AuroraNetics. Obecnie jest jednym z partnerów w Benhamou Global Ventures z Doliny Krzemowej - funduszu inwestującego w firmy z sektora gospodarki cyfrowej. Z założenia angażuje on swoje doświadczenie oraz talent w firmy mające unikalną technologię i potencjał szybkiego wzrostu.

WZROST ZAANGAŻOWANIA FUNDUSZU ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



Fot. 14 Dr. Hendrik Leber (Prezes Zarządu ACATIS GMBH) z Dr. Claudią Giani-Leber a także przedstawicielami XTPL- Filipem Grankiem oraz Anetą Wiatrowską - podczas wizyty w siedzibie firmy, Wrocław grudzień 2018

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 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 PLN za jedną akcję i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym (4.418.000 PLN). Pozyskane środki sfinansują zwiększenie aktywności sprzedażowej XTPL na rynku amerykańskim.

WZROST ZAANGAŻOWANIA FUNDUSZU HEIDELBERGER BETEILIGUNGSHOLDING AG I PRZEKROCZENIE PROGU 10 % GŁOSÓW W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW EMITENTA

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. Emisja akcji serii O została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty objęcia wszystkich akcji ww. Heidelberger Beteiligungsholding AG. W efekcie 22 października 2018 r. Zarząd Emitenta poinformował o podpisaniu umowy objęcia 41 400 akcji serii O z Heidelberger Beteiligungsholding AG (raport bieżący ESPI 14/2018). Podpisanie umowy zakończyło, rozpoczętą 26 września 2018 r., subskrypcję ww. akcji. Cena emisyjna jednej akcji serii O została ustalona na 109 PLN. Z tytułu emisji akcji Emitent pozyskał 4.512.600 PLN. Pozyskane środki sfinansują intensyfikację działań w zakresie rozwoju biznesu XTPL S.A. na rynku amerykańskim, zwłaszcza w obszarze Doliny Krzemowej, oraz przyczynią się do wzmocnienia globalnego portfolio patentowego XTPL (poprzez finansowanie kolejnych zgłoszeń).

12 listopada 2018 r., wskutek rejestracji przez sąd rejestrowy akcji serii O, Emitent poinformował o przekroczeniu przez fundusz Heidelberger Beteiligungsholding AG progu 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

REALIZACJA ZAAWANSOWANEGO PoC DLA PRODUCENTA SMART GLASS W USA

W drugim półroczu 2018 r. zespół badawczo-rozwojowy Emitenta zrealizował zaawansowany, wieloetapowy projekt proof-of-concept dla wiodącego amerykańskiego producenta z branży inteligentnego szkła (smart glass). Aktualnie laboratorium potencjalnego partnera przeprowadza własne testy, mające na celu ocenę stopnia spełnienia wymagań i możliwość zaimplementowania rozwiązań XTPL do swojego procesu technologicznego. Ich pozytywny wynik otworzy drogę do rozpoczęcia negocjacji projektu opracowania dedykowanej multigłowicy drukującej i kompatybilnego z nią nanotuszu. Oznaczać to będzie realną perspektywę wprowadzenia technologii nanodruku na rynek smart glass. Biorąc pod uwagę prognozowane tempo wzrostu tego rynku, należy on do szczególnie obiecujących. Dostępne dane pokazują bardzo wysoki CAGR tego rynku, wynoszący 40,4%*. Szacowana wartość tego sektora w 2026 roku to 4,25 miliarda USD.

WYBÓR STRATEGICZNYCH PÓL APLIKACYJNYCH

W czwartym kwartale 2018 r. Emitent, przy wsparciu międzynarodowej Rady Doradczej, przeprowadził pogłębione analizy mające na celu nakreślenie mapy rozwoju technologii XTPL i zdefiniowanie kluczowych - z punktu widzenia komercjalizacji - pól aplikacyjnych. W ich wyniku ustalono, iż na obecnym etapie konieczna jest koncentracja działań badawczo-rozwojowych i sprzedażowych przede wszystkim na obszarze wyświetlaczy (w szczególności na naprawie zerwanych połączeń metalicznych - open defect repair) oraz inteligentnego szkła (smart glass). W dalszej kolejności największy potencjał wykazują sektory półprzewodników oraz kropek kwantowych. Wybór strategicznych pól aplikacyjnych pozwoli zoptymalizować i zwiększyć efektywność działań komercjalizacyjnych Emitenta.

ROZBUDOWA PORTFOLIO PATENTOWEGO

Na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2018 r. Emitent złożył dwa kolejne wnioski patentowe dotyczące rozwijanej metody druku XTPL. Oba zgłoszenia powstały we współpracy z londyńską kancelarią Gill Jennings & Every LLP i zostały złożone w Urzędzie Patentowym Wielkiej Brytanii. Ochrona uzyskana z tytułu

pierwszego wniosku obejmie technologię druku linii przewodzących o większej wytrzymałości prądowej i mechanicznej. Rozwiązanie to już zostało zaimplementowane w drukarkach laboratoryjnych XTPL. Na mocy drugiego zgłoszenia XTPL nabędzie prawo do wynalazku umożliwiającego zaadaptowanie podłoża zadrukowywanego tak, by ułatwić wydruk długich linii o arbitralnych kształtach.

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). Pan Wiesław Rozłucki został następnie wybrany na Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki. Swoją wiedzą i doświadczeniem aktywnie wspiera on XTPL w działaniach związanych z rynkami kapitałowymi i szeroko rozumianym łańcem 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.



Fot. 15 Wiesław Rozłucki, Filip Granek oraz Maciej Adamczyk podczas ceremonii debiutu Spółki na GPW, Warszawa 20 lutego 2019

NAGRODA ZA NAJWIĘKSZY POTENCJAŁ TECHNOLOGICZNY

W dniach 22 -24 maja 2018 r. przedstawiciele Spółki wzięli udział w konferencji i targach Display Week w Los Angeles - najważniejszej na świecie imprezie branżowej producentów wyświetlaczy. Podczas wydarzenia XTPL zostało wyróżnione nagrodą za jedną z najbardziej obiecujących technologii spośród uczestników I-Zone (strefa innowacji). Na targach Display Week obecni byli również tacy globalni potentaci jak Apple, Samsung, LG Display, Sharp czy Intel.

FILIP GRANEK UHONOROWANY TYTUŁEM EY PRZEDSIĘBIORCA ROKU 2018

W listopadzie 2018 r. dr Filip Graneke - Prezes Zarządu i założyciel XTPL - zdobył tytuł EY Przedsiębiorca Roku 2018 oraz został zwycięzcą konkursu w kategorii Nowy Biznes. Wyróżnienie przyznano za jego pracę nad przetomową technologią, która ma poważną szansę zmienić świat na lepsze. W następnym, międzynarodowym etapie dr Graneke zmierzy się z laureatami lokalnych edycji konkursu z ponad 60 krajów. Gala World Entrepreneur of the Year odbędzie się w czerwcu 2019 r. w Monte Carlo. Zdobyta nagroda jest najbardziej prestiżowym wyróżnieniem biznesowym w Polsce i pozwala znacząco zwiększyć rozpoznawalność, jak i wiarygodność XTPL nie tylko w kraju, ale i na arenie międzynarodowej.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE RAPORTU

OBJĘCIE 100% UDZIAŁÓW W XTPL INC. Z SIEDZIBĄ W USA

W lutym 2019 r. Emitent objął 100% udziałów w nowoutworzonej Spółce zależnej: XTPL Incorporated z siedzibą w Sunnyvale, w stanie Kalifornia, USA. W Zarządzie nowej Spółki, oprócz dr. Filipa Granka, zasiedli: Harold Hughes (m.in. były CFO Intelu i CEO Rambusa) oraz Amir Nayyerhabibi (partner w Benhamou Global Ventures) - obecni Członkowie międzynarodowej Rady Doradczej XTPL. Amerykańska kadra Spółki wesprze procesy zabezpieczania kluczowego IP i realizację wdrożeń we współpracy z przemysłowymi potentatami. Operujący bezpośrednio w Dolinie Krzemowej podmiot zwiększy ponadto możliwość pozyskania do zespołu lokalnych talentów w zakresie nanotechnologii oraz business developmentu.

ZATWIERDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO EMITENTA I DEBIUT NA GŁÓWNYM RYNKU GPW



Fot. 16 Filip Graneke i Maciej Adamczyk podczas debiutu XTPL na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, 20 lutego 2019

25 stycznia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Emitenta sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 1 695 220 istniejących akcji Emitenta serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz M. 14 lutego 2019 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwały o dopuszczeniu i wprowadzeniu ww. akcji XTPL do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW. Uroczystość debiutu Spółki na rynku głównym GPW odbyła się 20 lutego 2019 r. Warunkiem wprowadzenia akcji serii L do obrotu giełdowego na rynku regulowanym było dokonanie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 20 lutego 2019 r. rejestracji tych akcji. Stosowana decyzja w tym zakresie została podjęta przez KDPW 12 lutego 2019 r. Wedle oceny Zarządu Emitenta zmiana systemu notowań otworzy dostęp do szerszej bazy inwestorów instytucjonalnych, a także wzmocni wiarygodność Spółki wśród obecnych i przyszłych partnerów biznesowych.

TRZY NOWE ZGŁOSZENIA PATENTOWE I DALSZE ZAAWANSOWANE PRACE NAD POSZERZANIEM WARTOŚCI INTELEKTUALNEJ SPÓŁKI

W grudniu 2018 r. zespół badawczo-rozwojowy Emitenta zakończył prace nad kolejnymi wnioskami patentowymi, obejmującymi dalsze warstwy uzyskanego IP w zakresie nanodruku. Oficjalna rejestracja wniosków, wyznaczająca zarazem moment rozpoczęcia międzynarodowej ochrony prawnej, nastąpiła nieco ponad miesiąc później - na przełomie stycznia i lutego 2019 r. XTPL w procesie patentowym wspierać będzie K&L Gates czyli doświadczona, amerykańska kancelaria operująca w Palo Alto. Dokonane zgłoszenia patentowe zapewnią bezpieczeństwo Spółce i jej przełomowej technologii, a także stanowiąc będą jeden z filarów wartości XTPL. Zdaniem Zarządu Emitenta mogą one również potencjalnie korzystnie oddziaływać na toczące się i przyszłe rozmowy komercjalizacyjne.

4.3.2. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe w obszarze technologii nanodruku. Poziom zaawansowania technologii rozwijanych w Spółce sprawia, że korzysta ona z szerokiego zakresu produktów i usług dostępnych na rynku. Najważniejsze pozycje wśród nich zajmują usługi pomiarowe, badawcze, opracowania formułacji, ochrony patentowej, a także wynajmu specjalistycznego sprzętu i laboratoriów. Duża różnorodność i zmienność, którymi charakteryzują się realizowane prace badawczo-rozwojowe znajduje swoje odzwierciedlenie w ilości źródeł zaopatrzenia, z których korzysta Spółka. W rezultacie, w roku 2018 Spółka nie osiągnęła progu zakupów na poziomie 10% kosztów operacyjnych u żadnego dostawcy. Dzięki tak realizowanej strategii, w roku obrotowym nie wystąpiło ryzyko istotnego uzależnienia się od jednego lub grupy dostawców.

4.3.3. ISTOTNE UMOWY

Spółka zawarła istotne umowy dotyczące dotacji opisane w pkt 4.7.7

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym

Spółka zawarła w kwietniu 2018 roku z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.) umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 300 000 zł, z którego do tej pory nie korzystała (umowa była zawarta na czas określony do dnia 31 marca 2019 roku).

W kwietniu 2019 roku został podpisany aneks do opisanej umowy, zgodnie z którym limit został przedłużony na kolejny czas określony do 25 marca 2020 roku.

Umowa leasingu

Spółka zawarła w styczniu 2017 roku z mLeasing sp. z o.o. umowę leasingu pojazdu osobowego - na okres 35 miesięcy.

Umowa najmu pomieszczeń

Spółka zawarła we wrześniu 2016 roku z Wrocławskim Centrum Badań EIT + sp. z o.o. (obecnie PORT sp. z o.o.) umowę najmu pomieszczeń biurowych i laboratoriów. Umowa była kilkakrotnie aneksowana. Czas trwania najmu jest nieoznaczony, a okres wypowiedzenia wynosi 6 miesięcy.

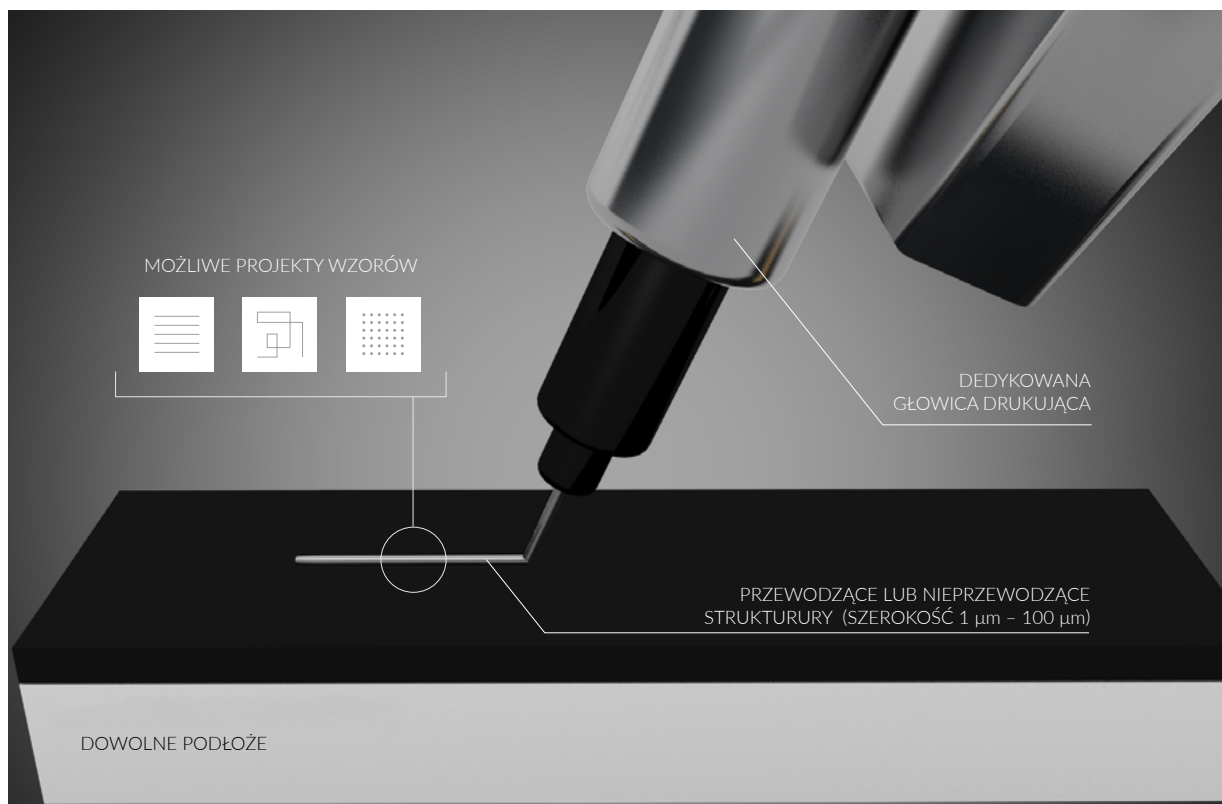
4.3.4. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

W 2018 roku nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką XTPL S.A.

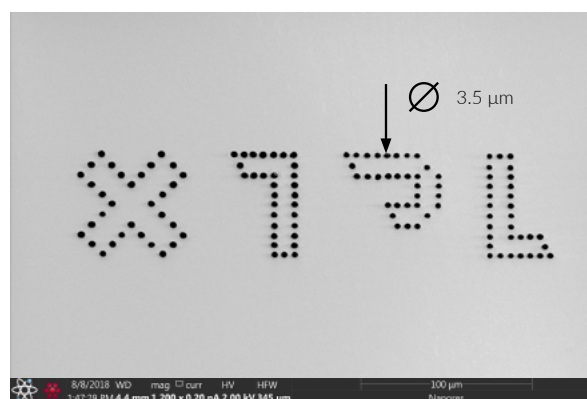
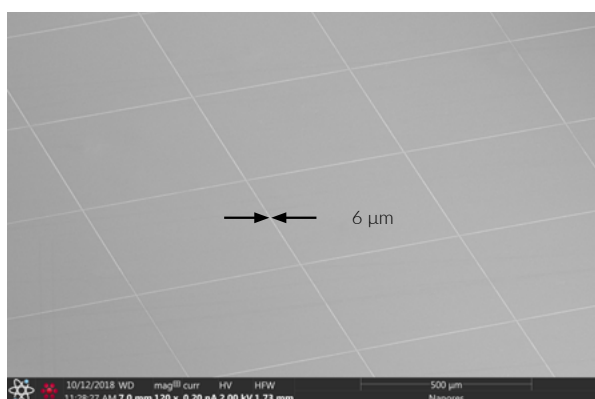
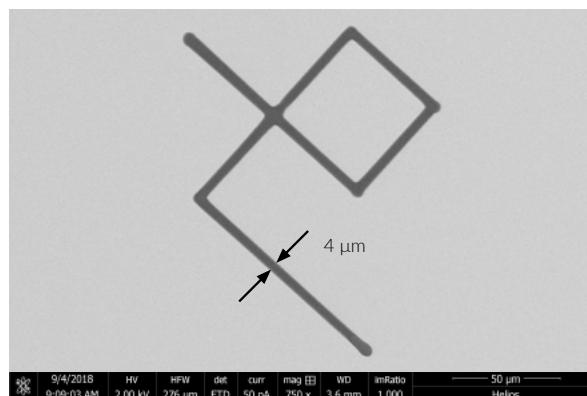
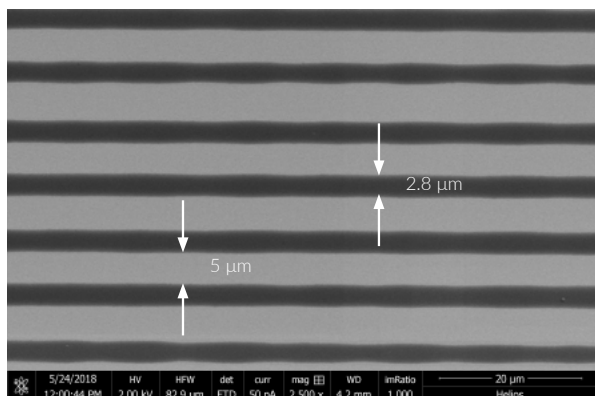
4.4. PODSTAWOWE PRODUKTY

PRZEŁOMOWA TECHNOLOGIA NANODRUKU

Unikalną technologię rozwijaną i komercjalizowaną przez Emitenta charakteryzuje niezrównana precyzja, szybkość i uniwersalność. Głowica drukująca XTPL wyposażona w specjalną dyszę nanosi tusz na podłoże przy użyciu technologii ultraprecyzyjnej depozycji.

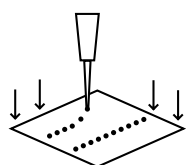


Metoda ta pozwala na drukowanie przy użyciu różnorodnych materiałów: tuszów przewodzących, zawiesin z nanocząstkami, zawiesin z półprzewodnikami, tuszów izolujących, rezystów, tuszów z rozpuszczalnikami czy materiałów biologicznych. Technologia umożliwia drukowanie na dowolnym podłożu, przewodzącym oraz nieprzewodzącym, takim jak np. szkło, folia elastyczna (Kapton, PET, PEN, PDMS) lub na płytkach krzemowych. W przeciwieństwie do metody INKJET, będącej obecnie w powszechnym użyciu, podłoże płaskie nie jest wymagane, można drukować na powierzchniach chropowatych, a także na powierzchniach 2D oraz 2.5D. Kształt, szerokość, długość czy odległość pomiędzy poszczególnymi strukturami zależą od konkretnych wymogów. Rozmiar drukowanych struktur jest jednym z kluczowych parametrów w tej rewolucyjnej metodzie addytywnej. Rozwiązanie XTPL zapewnia skalę mikrometryczną (1-100 μm), której poszukuje wiele zaawansowanych sektorów przemysłu. Emitent tworzy złożone modele numeryczne i wykorzystuje zaawansowaną charakteryzację nanotuszów i nadrukowanych struktur. Dzięki temu możliwa jest stała optymalizacja rozwiązań i dostosowywanie procesu drukowania oraz depozycji do wymagań wdrożeniowych specyficznych dla poszczególnych segmentów rynku. Za pomocą technologii XTPL można tworzyć zarówno proste linie, jak i wzory czy mikrokropki. Poniżej zaprezentowano przykładowe wzory:



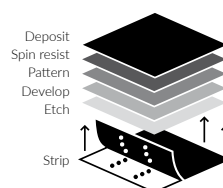
Główną przewagą konkurencyjną oraz przełomową cechą addytywnego rozwiązania XTPL jest niespotykana dotąd precyzja. Dotychczas na rynku, powszechnie stosowano metody subtraktywne, gdyż dla niektórych komponentów nie było dostępnej żadnej metody addytywnej, która dawałaby pożądane rezultaty. Wytwarzanie subtraktywne to proces, w którym zaprojektowany obiekt, wzór lub struktura powstaje w skutek odcinania fragmentów od większego bloku materiału. Ta metoda, mimo że pozwala na wysoką kontrolę i precyzję, jest materiałochłonna i czasochłonna, a przez to kosztowna. Jest także mało uniwersalna, ponieważ zmiany w projekcie wymagają skomplikowanych adaptacji. W przyrostowej (addytywnej) metodzie wytwarzania każdy obiekt, wzór lub struktura powstają poprzez sukcesywne deponowanie (dodawanie) materiału, aż do osiągnięcia zaprojektowanego wcześniej kształtu. Nowoczesne drukowanie przyrostowe zawsze było użyteczne w szybkim prototypowaniu, ale obecnie nabiera coraz większego znaczenia w procesie produkcji.

TECHNOLOGIA ADDYTYWNA



Materiał jest precyzyjnie nanoszony/dodawany jedynie w strategicznie zaplanowanych miejscach dla uzyskania danego wzoru

TECHNOLOGIA SUBTRAKTYWNA



Po nałożeniu materiału na całą powierzchnię, dla uzyskania danego wzoru, zbędny materiał jest usuwany; proces ten wymaga zastosowania dedykowanej, drogiej maski fotolitograficznej, jest skomplikowany i wieloetapowy

GŁOWICA DRUKUJĄCA

Ultraprecyzyjne drukowanie metodą XTPL jest możliwe m.in. dzięki unikalnej konstrukcji głowicy drukującej zaprojektowanej przez zespół badawczo-rozwojowy Spółki. System drukujący sterowany jest elektronicznie i jako całość tworzy modułową, zwartą konstrukcję, która jest w pełni parametryzowana przez użytkownika z poziomu intuicyjnego interfejsu. Oprogramowanie głowicy dostarczane przez XTPL znacząco ułatwia zintegrowanie systemu z nadrzędnym oprogramowaniem zarządzającym procesem druku oraz skonfigurowanie pożądaných parametrów pracy głowicy. Spółka zakłada, iż poszczególne moduły głowic będą produkowane przez zewnętrznych podwykonawców i ostatecznie montowane przez XTPL. Emitent zamierza dostarczać głowice drukujące - każdorazowo zaprojektowane i dedykowane dla konkretnych zastosowań i potrzeb procesu technologicznego konkretnego klienta.



NANOTUSZE

Drugim komponentem, a jednocześnie produktem, poza głowicą drukującą, dzięki któremu możliwe jest ultraprecyzyjne drukowanie metodą XTPL, są tworzone w laboratoriach Emitenta nanotusze. Aby osiągać optymalne rezultaty, XTPL opracowało własne formuły nanotuszków, oparte głównie na nanocząstkach srebra (Ag). W laboratoriach Emitenta tworzone są także unikalne formułacje tuszu na bazie następujących nanocząstek: Au, Cu, CdS i TiO₂. Formułacja tuszów XTPL jest każdorazowo precyzyjnie dostosowywana do konkretnych wymagań i jest kompatybilna z głowicą drukującą. Skład nanotuszków XTPL oraz sposób ich syntezy stanowią własność intelektualną Spółki i jest chroniony przez międzynarodowe zgłoszenie patentowe. W przypadku zamówień większych wolumenów nanotuszków Emitent zakłada zlecenie ich produkcji do odpowiednio wyselekcjonowanego podwykonawcy.

4.5. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

4.5.1. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W RAMACH KTÓREGO SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

4.5.1.1. 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. Wszystkie te czynniki mogą wywierać wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, a tym samym mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Spółkę strategii rozwoju.

4.5.1.2. RYZYKO WALUTOWE

Ze względu na fakt, iż 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 Spółki 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 Sprawozdania 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.

4.5.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM NOWYCH TECHNOLOGII

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, 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 potencjalnych 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.

4.5.1.4. 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.

Na Datę Raportu, Spółce nie są znane rozwiązania, które pod względem technicznym oferowałyby lepsze parametry transparentnych warstw przewodzących czy naprawy zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych. 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. Ziszczenie się tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na sprzedaż produktów i usług Spółki oraz w konsekwencji na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

4.5.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

4.5.2.1. 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. Docelowy model biznesowy zakłada, że Spółka zarządzała będzie całym łańcuchem wartości tj. produkcją, marketingiem produktów, dystrybucją oraz świadczeniem usług specjalistycznych dopasowanych do klienta.

Spółka przeprowadziła badania potencjalnego rynku, 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.

Niemniej jednak 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.

4.5.2.2. 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 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.

4.5.2.3. 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.

4.5.2.4. 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. 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 licencje lub 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 osiągnane w przyszłości wyniki finansowe mogą być niższe niż obecnie zakładane.

4.5.2.5. 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.

4.5.2.6. 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.

4.5.2.7. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD PRZYSZŁYCH KONTRAHENTÓW

Ze względu na etap rozwoju Spółki (przed komercjalizacją głównego produktu), na datę sprawozdania 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 zwłaszcza w pierwszej fazie sprzedaży.

4.5.2.8. 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 Spółki.

4.5.2.9. RYZYKO NARUSZENIA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ

Spółka prowadzi działalność w obszarze, w którym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz ich ochrony. Obecnie 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. Wysłunięcie 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.

4.5.2.10. 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).

4.5.2.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z DOTarciEM DO KLIENTA DOCELOWEGO I REALIZACJĄ PLANÓW SPRZEDAŻY

Klientami XTPL będą w szczególności koncerny zajmujące się produkcją urządzeń do produkcji elektroniki. 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.

4.5.2.12. 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 kompleksową ochroną patentową.

Na Datę Raportu 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. Ryzyka te w sposób istotny mogą wpłynąć na perspektywy rozwoju Spółki.

4.5.2.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ ORAZ Z DOSTĘPEM DO FINANSOWANIA

Na datę sprawozdania 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. Wdrożenie opracowanego modelu biznesowego i rozpoczęcie komercjalizacji będzie realizowane stopniowo 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, 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 finansowania zewnętrznego.

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. Na Datę Raportu Spółka korzysta z finansowania w postaci środków pozyskanych z emisji akcji oraz grantów i dotacji.

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 stwierdził 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.

4.5.2.14. 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 - głowicy oraz nanotuszu. Spółka zamierza dostarczać odbiorcom z branży elektroniki drukowanej kompleksowe rozwiązania technologiczne - tj. urządzenia i nanotusze.

Istotną grupę potencjalnych odbiorców technologii opracowanej przez Spółkę stanowią globalni producenci komponentów do elektroniki (np. wyświetlaczy). 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.

4.5.2.15. 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.

4.5.2.16. 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 komercjalizacji.

4.5.2.17. 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.

4.5.2.18. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWYSTARCZAJĄCĄ OCHRONĄ UBEZPIECZENIOWĄ

Spółka zawiera w toku działalności umowy ubezpieczeń. 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.

4.5.2.19. RYZYKO ZWIĄZANE Z POSTĘPOWANIAMISĄDOWYMI 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.

4.5.2.20. RYZYKO ZWIĄZANE Z TRANSAKCYJAMI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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.

4.5.2.21. 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.

4.5.2.22. 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 rozwojowe 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.

4.6. FINANSE XTPL S.A.

4.6.1. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

DANE W TYS. ZŁ.	1 stycznia - 31 grudnia 2018
Przychody netto ze sprzedaży	2 267
Zysk (strata) ze sprzedaży	-809
Zysk (strata) brutto	-7 243
Zysk (strata) netto	-7 209
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	9 511
EBITDA	-6 712
Amortyzacja	531
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 797
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 758
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 902
Kapitał (fundusz) własny	8 938
Aktywa trwałe	3 935
Aktywa obrotowe	6 038
Zobowiązania krótkoterminowe	1 031
Zobowiązania długoterminowe	1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 537
Należności krótkoterminowe	486
Należności długoterminowe	233

4.6.2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Zarząd ocenia aktualną sytuację Spółki jako stabilną. Obecnie Spółka finansuje swoją działalność z dwóch źródeł:

- a) środków z emisji akcji

b) dotacji

Przez cały okres roku 2018 jak również do daty publikacji niniejszego raportu Spółka terminowo regulowała wszystkie klasy swoich zobowiązań.

Przyszła sytuacja finansowa zależy przede wszystkim od dwóch czynników:

a) spodziewanych przepływów pieniężnych związanych z komercjalizacją rozwijanej technologii.

W 2018 r. Spółka znacząco zintensyfikowała swoje działania business developmentowe. Docelowo model biznesowy zakłada dostarczanie sprzętu do nanodruku dla branży elektronicznej: głowic drukujących (sprzedaż jednorazowa) oraz kompatybilnych z nimi nanotuszów (sprzedaż powtarzalna). W pierwszej fazie współpracy z klientami zainteresowanymi wdrożeniem technologii Emitenta do produkcji może pojawić się umowa typu JDA (joint development agreement), mająca na celu wspólny rozwój technologii i jej optymalizację do konkretnego pola aplikacyjnego lub specyfiki danego klienta. Umowa taka zwykle zakłada istotny poziom współfinansowania kosztów przez partnera i podział prac na etapy (każdy z etapów ma określony budżet i finansowanie uruchamiane jest po osiągnięciu ustalonych kamieni milowych, nierzadko przed rozpoczęciem etapu prace są zaliczkowane).

W przypadku sprzedaży gotowych rozwiązań (głowice, tusze) często rozpoczęcie realizacji zlecenia poprzedzone jest zaliczką obejmującą znaczną część ceny. Pozostałe płatności realizowane są przed i po dostawie.

b) Spodziewanych przepływów pieniężnych związanych z emisją akcji

Ze względu na relatywnie wczesny etap komercjalizacji rynkowej rozwijanej technologii, do sfinansowania działalności Spółka w 2019 r. potrzebować będzie wpływu środków z działalności finansowej. Zarząd zakłada, że będzie to emisji akcji, ewentualnie finansowanie o charakterze dłużnym lub mix obu tych rozwiązań.

4.6.3. ZDARZENIA I CZYNNIKI O CHARAKTERZE NIETYPOWYM WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym wpływające na wynik.

4.7. KREDYTY I POŻYCZKI

4.7.1. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiada zaciągniętych (ani wypowiedzianych) kredytów i pożyczek. Spółce przysługuje limit na rachunku na podstawie umowy z dnia 4 kwietnia 2018r. z Santander Bank Polska S.A. nr S0702427/01/00 na kwotę 300.000 zł - do dnia 25 marca 2020 roku, z którego od początku umowy dotyczącej limitu Spółka nie skorzystała.

4.7.2. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W dniu 19 stycznia 2018 roku XTPL S.A., zgodnie z umową z dnia 16 stycznia 2018 roku, udzieliła spółce TPL Sp. z o.o. pożyczki.

Kwota pożyczki: 200 tys. zł;

Termin spłaty pożyczki: do 30 czerwca 2021;

Oprocentowanie pożyczki w skali roku: 10%;

Zabezpieczenie: weksel własny in blanco.

TPL Sp. z o.o. jest podmiotem powiązany i jednocześnie administratorem akcji wyemitowanych w celu utworzenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Emitenta.

Po dacie bilansowej, 1 lutego 2019 roku, Spółka podpisała ramową umowę dotyczącą pożyczek ze Spółką XTPL INC. z siedzibą w stanie Delaware w USA, w której XTPL S.A. objęła udziały w dniu 31 stycznia 2019 roku.

Kwota pożyczki: limit maksymalny 500 tys. USD;

Termin spłaty pożyczki: do 31 grudnia 2025;

Oprocentowanie pożyczki w skali roku: 9%;

Do dnia publikacji raportu uruchomione zostały 3 transze pożyczek:

12 lutego 2019: 260 tys. USD;

12 marca 2019: 62,5 tys. USD;

4 kwietnia 2019: 60 tys. USD.

4.7.3. PORĘCZENIA I GWARANCJE

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 „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez Instytucję Pośredniczącą wraz z deklaracją wekslową.
5. umowa nr RPDS.01.02.02-02- 0014/17 - weksel na 100% dofinansowania (tj.: 2 457 548,44 zł) plus odsetki jak dla zaległości podatkowych oraz wszelkich wydatków na czynności zmierzające do odzyskania nieprawidłowo wykorzystanego dofinansowania.

Ponadto Spółka udzieliła zobowiązania warunkowego z tytułu umowy leasingu nr 0360032016/KR/246634 w formie weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową ZAB/297457/17/86262291

Spółka udzieliła zobowiązania warunkowego z tytułu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 4 kwietnia 2018 roku w formie weksła własnego in blanco.

4.7.4. RÓŻNICE MIĘDZY PROGNOZĄ A WYNIKAMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM

Nie dotyczy. Emitent nie podjął decyzji o publikacji prognoz finansowych.

4.7.5. OCENA ZARZADZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Na dzień 31 grudnia 2018 roku:

- wskaźnik relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (wskaźnik płynności bieżącej) wyniósł 5,85;
- aktywa obrotowe Spółki wyniosły 6 038 tys. zł;
- zobowiązania krótkoterminowe – 1 032 tys. zł.

Wobec takiej struktury, w roku 2018 nie wystąpiły istotne ryzyka dla Spółki w obszarze płynności i terminowości wywiązywania się ze zobowiązań.

W celu sfinansowania działalności Spółka w okresie sprawozdawczym pozyskała 8 931 tys. zł kapitału w drodze emisji i objęcia akcji przez nowych inwestorów (emisja prywatna).

Ponadto Spółka pozyskała w 2018 roku 2 247 tys. zł w postaci refundacji poniesionych wydatków w ramach trzech programów dotacyjnych.

W roku obrotowym Spółka miała aktywną umowę kredytową - limit w rachunku bieżącym - do wysokości 300 tys. zł.

4.7.6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Przyjęta przez Zarząd strategia dalszego rozwoju Spółki w ciągu najbliższych lat przewiduje ponoszenie znacznych nakładów inwestycyjnych na kontynuację prowadzonych prac badawczo-rozwojowych związanych przede wszystkim z otwieraniem kolejnych pól aplikacyjnych. Spółka przewiduje, że zasadniczymi źródłami finansowania strategii rozwoju będą środki pozyskane z nowych emisji akcji, przepływy pieniężne z komercjalizacji technologii w dwóch pierwszych polach aplikacyjnych, oraz, w coraz mniejszym już stopniu, dotacje z funduszy unijnych i krajowych. Ponadto Spółka nie wyklucza współfinansowania nakładów inwestycyjnych przez kontrahenta (umowy typu JDA). W przypadku zakontraktowania i komercjalizacji swojej technologii Spółka uwzględni również możliwość finansowania dłużnego inwestycji. Zarząd Spółki oceniając ryzyko jakim charakteryzuje się powyższy model finansowania zamierzeń inwestycyjnych, w swoich decyzjach kieruje się stopniem możliwości pozyskania środków finansowych.

4.7.7. DOTACJE

W roku sprawozdawczym Spółka realizowała 3 projekty dofinansowane ze środków publicznych:

1. Projekt „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 podstawie umowy o dofinansowanie RPDS.01.02.02-02- 0014/17 z dnia 13.12.2018 z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą.

Okres realizacji projektu: 06.03.2017 - 29.12.2018

Wartość projektu: 4 508 627,22 zł

Koszty kwalifikowalne: 4 095 914,07 zł

Dofinansowanie: 2 457 548,44 zł

Celem projektu jest opracowanie 4 demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej wraz z odpowiednimi formułami nanotuszów oraz dokonania pierwszych wdrożeń u potencjalnych klientów w ramach beta testów.

Projekt został zakończony zgodnie z planem.

2. Projekt „Opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego do wytwarzania nowej generacji warstw TCF do zastosowań w wyświetlaczach oraz cienkowarstwowych ogniw fotowoltaicznych” na podstawie umowy o dofinansowanie POIR.01.01.01-00- 1690/15 z dnia 01.12.2016 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju.

Okres realizacji projektu: 01.04.2016 - 31.08.2019r

Wartość projektu: 12 906 248,52 PLN zł

Koszty kwalifikowalne: 12 906 248,52 zł

Dofinansowanie: 9 270 570,39 zł

Celem projektu jest opracowanie technologii wytwarzania nowej generacji transparentnych warstw przewodzących (TCF). Transparentne elektrody stosowane są w cienkowarstwowych ogniwach słonecznych oraz w wyświetlaczach ciekłokrystalicznych LCD.

3. Projekt „Dokonanie zgłoszenia patentowego w procedurze PCT dla metody wytwarzania ultracienkich przewodzących linii metalicznych” na podstawie umowy POIR.02.03.04-02- 0001/16 z dnia 15.11.2016 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

Okres realizacji projektu: 18.01.2018 - 31.03.2019

Wartość projektu: 881 610,00 zł

Koszty kwalifikowalne: 774 200,00 zł

Dofinansowanie: 387 100,00 zł

Celem projektu jest uzyskanie ochrony własności przemysłowej dla innowacyjnej w skali świata metody wytwarzania ultracienkich przewodzących linii metalicznych. Metoda umożliwi wytwarzanie warstw TCF.

4.7.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2018 roku nie odbiega od wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym za poszczególne lata gdyż w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny. Ponadto instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

4.7.9. EMISJE AKCJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI

W roku 2018 miały miejsce 2 emisje:

W sierpniu 2018 roku (rejestracja zmian statutu miała miejsce w dniu 18 października 2018 roku) - emisja akcji serii N dla funduszu ACATIS Datini Valueflex Fonds - wpływ z emisji: 4 418 000 zł.

We wrześniu 2018 roku (rejestracja zmian statutu miała miejsce w dniu 8 listopada 2018 roku) - emisja akcji serii O dla funduszu Heidelberger Beteiligungsholding AG - wpływ z emisji: 4 512 600 zł.

Celem ww. emisji było finansowanie:

- finansowanie działań w zakresie rozwoju biznesu Emitenta na rynku amerykańskim;
- wzmocnieniu pozycji patentowej.

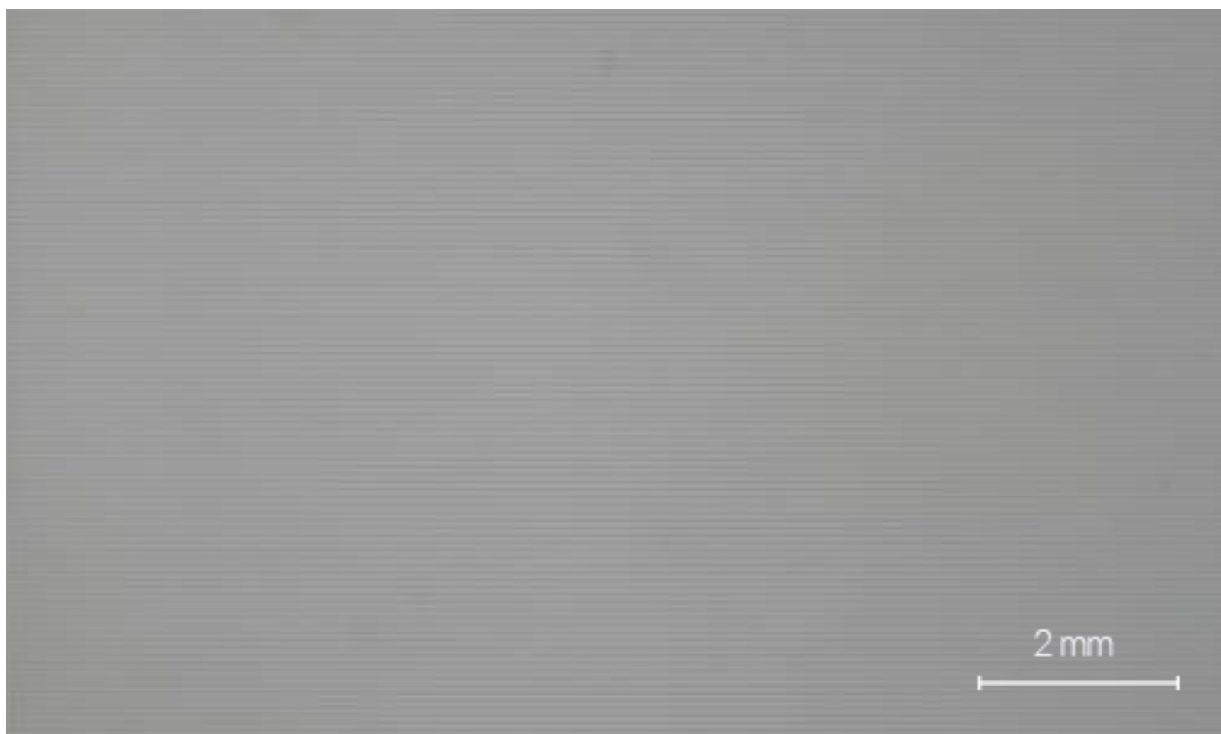
Do dnia publikacji raportu wpływy z ww. emisji zostały wykorzystane w następujący sposób:

POZYCJA	Kwota (tys. PLN)
finansowanie kosztów związanych z powstaniem Spółki w USA	22
finansowanie kosztów operacyjnych związanych z funkcjonowaniem Spółki w USA oraz wynagrodzeniem amerykańskich współpracowników	2 135
finansowanie innych kosztów związanych z aktywnością na rynku amerykańskim	241
usługi prawne i specjalistyczne związane z patentami	458
opłaty urzędowe związane z procesem patentowym	20
inne koszty związane z procesem patentowym	41

4.8. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Interdyscyplinarny zespół badawczo-rozwojowy Emitenta prowadzi intensywne prace mające na celu optymalizację i adaptację rozwiązań zarówno pod kątem walidacji technologii XTPL, która otwiera drogę do zainicjowania negocjacji z potencjalnymi partnerami, jak również pod kątem dopasowania do konkretnych potrzeb wdrożeniowych w danym sektorze rynku.

ROZSZERZENIE MOŻLIWOŚCI DRUKOWANIA O INTELIGENTNE SZKŁO I ZAAWANSOWANE POWIERZCHNIE OPTYCZNE

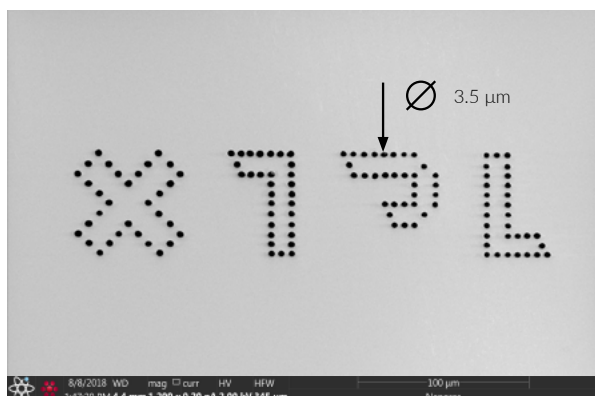


Fot. 17 Zdjęcie z mikroskopu optycznego srebrnych linii równoległych wydrukowanych na szkle z naniesioną powierzchnią ITO.

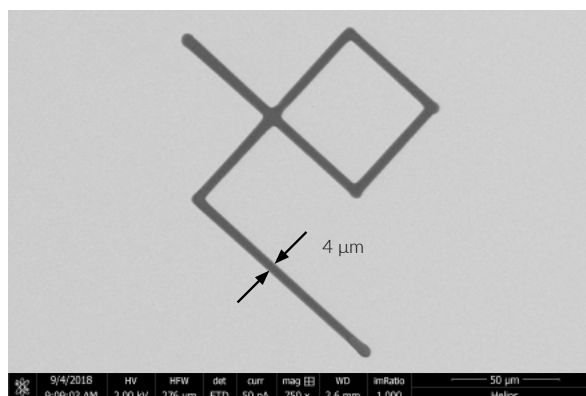
W laboratoriach Emitenta wykonano szeroko zakrojone testy druku do zastosowań smart glass oraz zaawansowanych powierzchni optycznych. Aplikacja technologii XTPL w sektorze smart glass wymaga wydruku przewodzących siatek na powierzchniach uprzednio pokrytych warstwą ITO, w celu obniżenia rezystancji i utrzymania odpowiedniej transmisji optycznej. Dla osiągnięcia optymalnych rezultatów przygotowano specyficzną formułację tuszu, odpowiednią do druku na tego typu powierzchniach, kolejno opracowano parametry wydruku w celu uzyskania pożądanej szerokości i wysokości ścieżek, a także zdefiniowanego profilu wydruków. W kolejnym kroku formułację tuszu zmodyfikowano tak, aby była odporna na warunki procesowe podyktowane przez potencjalnego partnera. Wydruki przewodzących siatek zostały wykonane na podłożach potencjalnych klientów, na tych próbkach wykonano już 2 fazy testów, łącznie z integracją próbek do dalszego procesu wytwarzania elektrochromowych powłok. Zastosowania dla technologii XTPL zostały także poszerzone o aplikację na zaawansowanych powierzchniach optycznych. Wykonano testy druku linii przewodzących o określonych szerokościach na soczewkach dostarczonych przez potencjalnego klienta, tym samym potwierdzając możliwości technologiczne unikatowego procesu Emitenta.

OSIĄGNIĘCIE WYSOKIEGO POZIOMU PRECYZJI DEPOZYCJI: DRUKOWANIE RÓŻNYCH WZORÓW - NP. POJEDYNCZE MIKROKROPKI O ŚREDNICY 3 μm

Technologia ultraprecyzyjnej depozycji XTPL pozwala nie tylko na depozycję struktur liniowych. Za pomocą tej technologii można deponować arbitralne kształty, w tym zaprojektowane ślady czy mikrokropki. Materiał, który może być deponowany nie musi zawierać nanocząstek metalicznych. Na przykład, na podłożu krzemowym wydeponowano mikrokropki (średnica to 3.5 μm) z tuszu zawierającego czarny barwnik. Podobne mikrokropki wydeponowano również z tuszu na bazie kropek kwantowych. Precyzyjna depozycja takiego typu materiałów jest wymagana dla aplikacji w sektorze flat panel display (wyświetlacze).

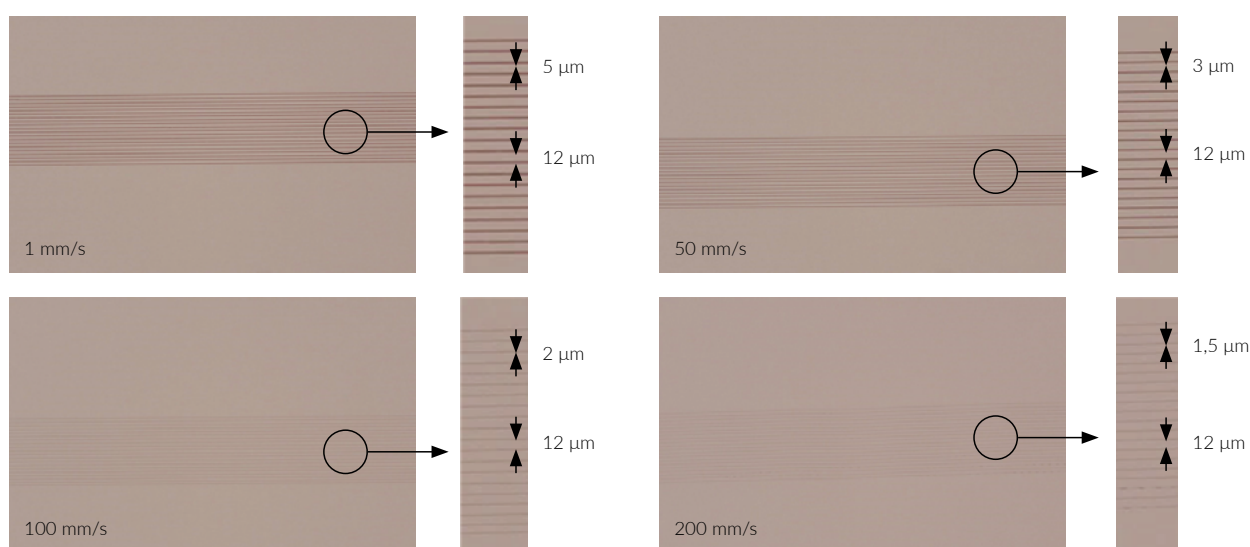


Obraz SEM wzoru logotypu XTPL złożonego z mikrokropek wydeponowanych na szkle. Kroпки obecnie dostępne na rynku mają zazwyczaj ok. 50 μm, minimum to 20 μm - podczas gdy XTPL osiąga obecnie kropki o średnicy 1 μm i planuje zejść nawet poniżej tej granicy.



Obraz SEM: nadrukowany ślad/wzór o szerokości 4 μm

Dla sektora półprzewodnikowego wykonano również hybrydową depozycję materiału na podłożu krzemowo-miedzianym otrzymanym od potencjalnego klienta. Deponowana struktura to kilkadziesiąt linii równoległych o szerokości 6 μm i odległości między liniami 50 μm, z uprzednio zaprojektowanymi przerwami o szerokości 300 μm.



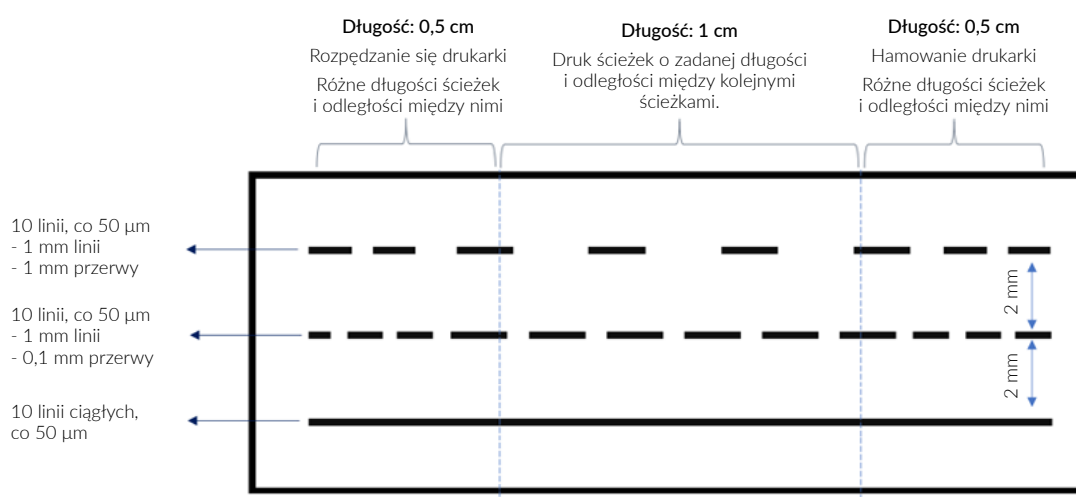
Obraz z mikroskopu optycznego linii drukowanych z prędkością od 1 do 200 mm/s. Szerokość linii zmienia się od 5 μm do 1,5 μm. Odległość między liniami wynosi 12 μm.

ROZSZERZENIE MOŻLIWOŚCI TECHNOLOGICZNYCH XTPL - ZASTOSOWANIE W SEKTORZE NAPRAWY ZERWANYCH POŁĄCZEŃ METALICZNYCH (OPEN DEFECT REPAIR - ODR)

W marcu 2018 r. roku globalny producent urządzeń do produkcji wyświetlaczy z siedzibą w Chinach przestał Emitentowi specyfikację techniczną określającą wstępne wymagania dla poszukiwanej przez niego technologii w obszarze naprawy zerwanych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych (open defect repair). Zespół laboratorium aplikacyjnego XTPL osiągnął wszystkie założenia przedłożonej specyfikacji, precyzyjnie spełniając tym samym kryteria partnera. Następnie Emitent spełnił wymagania technologiczne wykazywane w kolejnych etapach projektów proof-of-concept. Te intensywne działania miały na celu jak najlepsze przystosowanie zaawansowanej technologii nanodruku do warunków przemysłowych partnera. Finalnie w ramach pokazu live demo zaprezentowano partnerowi proces technologiczny XTPL zastosowany do naprawy defektów struktur przewodzących. Celem pokazu było zademonstrowanie wydruku próbek o określonej specyfikacji, zwłaszcza w kontekście parametrów geometrycznych, mechanicznych oraz elektrycznych uprzednio zdefiniowanych przez klienta. Ocenie poddany został wydruk oraz tusz zaprojektowany przez XTPL, specyficznie do tego typu zastosowań. Partner bardzo wysoko ocenił możliwości technologiczne Emitenta.

PROJEKT PROOF-OF-CONCEPT (PoC) DLA PÓŁPRZEWODNIKÓW (DRUKOWANIE NA WAFŁACH KRZEMOWYCH)

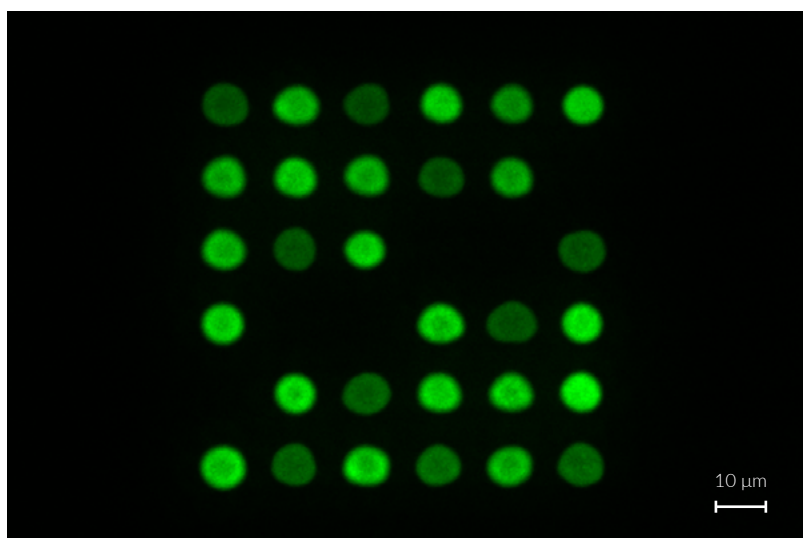
W laboratoriach XTPL przeprowadzono zaawansowane testy mające na celu potwierdzić możliwość druku z zastosowaniem metody Spółki na materiale półprzewodnikowym. Druk określonego wzoru wykonano na waflach krzemowych. Precyzyjnie wydozowano czarny tusz umożliwiającą szybką detekcję oraz obrazowanie próbek. Na waflach krzemowych wydozowano 2 rodzaje wzorów, aby potwierdzić znakomitą kontrolę oraz precyzję procesu XTPL. Uzyskano linie ciągłe o długości 2cm i odstępnie między kolejnymi liniami równym 50 μm , a także linie przerywane składające się z segmentów o zaprojektowanych wcześniej parametrach: 1mm zadrukowany, następnie przerwa z zakresu 0,1-1 mm. Linie te drukowano również w odstępnie 50 μm między kolejnymi wierszami.



Obraz z mikroskopu optycznego linii drukowanych z prędkością od 1 do 200 mm/s. Szerokość linii zmienia się od 5 μm do 1,5 μm . Odległość między liniami wynosi 12 μm .

PROJEKT PROOF-OF-CONCEPT (PoC) DLA DEPOZYCJI KROPEK KWANTOWYCH (QUANTUM DOTS)

Zespół badawczo-rozwojowy Emitenta poddał testowi drukowalności tusz oparty na kropkach kwantowych. Kropki kwantowe to nanokryształy emitujące światło, które absorbują światło o danej długości fal i przekształcają je na światło o innej długości fal. Rosnący popyt na kropki kwantowe związany jest z ich coraz szerszym zastosowaniem na różnych polach aplikacji. Wynika to z ich miniaturowych rozmiarów i ogromnego wpływu na jakość i wydajność energetyczną urządzeń nowej generacji. Poza tym, kropki kwantowe pozwalają na użycie mniej toksycznych lub zupełnie nietoksycznych substancji. Zazwyczaj te niewielkie kryształy stosowane są w wysokiej jakości wyświetlaczach, natomiast pojawiają się coraz częściej kolejne zastosowania, m.in. płaskie wyświetlacze, aparaty cyfrowe, smartfony, konsole do gier, czy osobisty asystent cyfrowy. Wyższa wydajność i ulepszona jakość kolorów to dwie zalety, których poszukują zarówno producenci, jak i użytkownicy wyświetlaczy opartych na kropkach kwantowych. Gdy przez warstwę kropek kwantowych przechodzi zwyczajne niebieskie światło LED, kryształy rozdzielają je i emitują bogatsze białe światło, które zawiera wszystkie kolory spektrum. To powoduje, że jakość obrazu jest lepsza, kolor czarny ciemniejszy, a inne kolory niż niebieski bardziej żywe. Należy podkreślić, że wyświetlacze oparte na kropkach kwantowych (QLED) zużywają o około 20-30% mniej energii niż tradycyjne wyświetlacze LCD o tym samym rozmiarze. Dodatkowo, QLED-y emitują do 90% więcej światła niebieskiego niż zwykłe telewizory LED, dzięki czemu są dużo bardziej przyjazne dla ludzkiego oka. Jeśli telewizor posiada podświetlenie krawędziowe, kropki kwantowe mogą być wprowadzone do rurek na krawędzi wyświetlacza, przez które może przeniknąć światło. Jednak w większości przypadków, kropki kwantowe są umieszczane na osobnej warstwie, zaraz nad podświetleniem. Addytywna technologia produkcji XTPL ma pozwolić na depozycję kropek kwantowych z niezrównaną precyzją, wszechstronnością i prostotą, co umożliwi obniżenie ogólnych kosztów produkcji. Proces XTPL pozwala na drukowanie kropek o średnicy $1\ \mu\text{m}$ (jest to wartość obrazująca niezrównaną precyzję rozwiązania Emitenta) i planuje zejść poniżej tej wielkości. Testy w tym zakresie wykonano na podłożach szklanych (szkło borokrzemowe). Dozowany roztwór zawierał kropki kwantowe posiadające pasmo absorpcji przy długości fali 405 nm. Aby potwierdzić znakomitą kontrolę oraz precyzję procesu XTPL tusz wydozowano w postaci dwóch rodzajów próbek: układ kropek o średnicy $\sim 15\ \mu\text{m}$ wydozowanych w jednym rzędzie, że stałą ilością warstw oraz zestaw 10 kropek o średnicy $\sim 3\ \mu\text{m}$, gdzie każda kolejna dozowana kropka posiadała większą o 1 ilość warstw niż poprzednia (zakres od 1 do 10 warstw). Eksperyment ten pozwolił także na obserwację zwiększającej się intensywności emisji wraz ze wzrostem ilości warstw. Wydozowane próbki zobrazowano przy użyciu mikroskopu fluorescencyjnego wzbudzając je długością fali 405 nm. Kropki kwantowe emitowały światło barwy zielonej.



Fot. 18 Kropki kwantowe wydeponowano ultraprecyzyjną metodą XTPL.

PROJEKT PROOF-OF-CONCEPT (PoC) DLA ZABEZPIECZEŃ ANTYPODRÓBKOWYCH (SECURITY PRINTING)

W laboratorium Emitenta wykonano wydruki barwnych znaczników na elastycznych foliach do zastosowań w sektorze antypodróbkowym. Proces druku przeprowadzono na podłożu PEN - elastycznym, przezroczystym, o grubości 125 μm . Dedykowany materiał to tusz nieprzewodzący zawierający barwniki czerwone oraz tusz przewodzący zawierający nanocząstki srebra z dedykowanymi rozpuszczalnikami i komponentami addytywnymi zoptymalizowanymi pod kątem nanodruku XTPL. Optymalizacji podlegały: lepkość, czas schnięcia, adhezja do podłoża, napięcie powierzchniowe oraz wysokość uzyskanych linii. Zaproponowany tusz jest dedykowany do zabezpieczeń antypodróbkowych poziomu trzeciego dla banderoli akcyzowej.

BARWNIK CZERWONY



TUSZ PRZEWODZĄCY



UDANE PRÓBY DRUKOWANIA NANOCZĄSTEK MIEDZI, CARBON BASED I ŻŁOTYCH.

Ze względu na dywersyfikację potrzeb rynku w zakresie drukowania nanomateriałów zespół badawczo-rozwojowy Emitenta testował różne tusze wykorzystywane w innych polach aplikacyjnych. Metoda XTPL pozwala na drukowanie przy użyciu: tuszów przewodzących, zawiesin z nanocząstkami, zawiesin z półprzewodnikami, tuszów izolujących, rezystów, tuszów z rozpuszczalnikami czy materiałów biologicznych. Aby osiągać najlepsze wyniki, XTPL opracowało własną formułę nanotuszu, opartego głównie na nanocząsteczkach metalicznych (głównie Ag) i półprzewodnikach (TiO_2). W laboratoriach Spółki przeprowadzono pozytywne wydruki na podłożu szklanym z wykorzystaniem tuszu bazującego na nanocząstkach miedzi, cząstkach węgla oraz na bazie nanocząstek złota, co poszerza możliwość zastosowania technologii XTPL o kolejne segmenty rynku.

NOWA FORMUŁA NANOTUSZÓW I NOWE PARAMETRY PROCESU UZYSKANE W ZASTOSOWANIACH WYSOKOTEMPERATUROWYCH (ZWIĄZANYCH Z SEKTOREM INTELIGENTNEGO SZKŁA I FOTOWOLTAIKI)

Zespół XTPL zaprojektował i wytworzył innowacyjne formułacje tuszów dedykowanych do aplikacji smart glass (inteligentnego szkła). Formułacje te są tak zaprojektowane, aby ich zastosowanie umożliwiło wypełnienie specyfikacji otrzymanych od potencjalnych partnerów działających w tym sektorze rynku.

Pod uwagę wzięto warunki mechaniczne oraz elektryczne, na które tusz musi odpowiadać, jednak głównym kryterium były dalsze etapy przetwarzania wydrukowanych struktur, które poddawane były post-processingowi i musiały być odporne na warunki tego procesu. Każda formułacja tuszu wytworzona w laboratoriach XTPL jest kompatybilna z procesem druku proponowanym przez Spółkę do zastosowania w danym sektorze, ma ona zatem odpowiednio dobrane, zoptymalizowane parametry. Formułacja tuszu do zastosowania w sektorze smart glass jest chroniona międzynarodowym zgłoszeniem patentowym zarejestrowanym przez Emitenta.

4.9. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.9.1. AKCJE WŁASNE

Nie dotyczy. W okresie objętym raportem Emitent nie nabywał ani nie posiadał akcji własnych.

4.9.2. ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

Nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta.

4.9.3. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, oraz opis metod ich finansowania

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent nie posiadał inwestycji kapitałowych w innych spółkach, ani powiązań organizacyjnych z innymi podmiotami.

W dniu 31 stycznia 2019 roku Emitent objął udziały w nowoutworzonej Spółce XTPL INC., w której również na dzień publikacji raportu posiada wszystkie udziały.

W okresie do dnia publikacji raportu Spółka XTPL INC. finansowana jest z pożyczek udzielanych przez XTPL S.A., których źródłem finansowania są środki z emisji akcji serii N i O.

4.9.4. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE

Spółka w 2018 roku dokonała wydatków inwestycyjnych o łącznej wartości 2 602,8 tys. zł. Do nakładów inwestycyjnych we wskazanym okresie należały m. in.: zakup licencji oprogramowania wykorzystywanego w procesie projektowania drukarek XTPL w kwocie 101,9 tys. zł, zakup zestawów komputerowych dla pracowników R&D 54,2 tys. zł, zakup serwera dla konstruktorów drukarek XTPL 29,8 tys. zł, zakup specjalistycznych urządzeń stanowiących wyposażenie laboratoriów 62,0 tys. zł, zakup zestawów komputerowych dla pracowników biurowych 27,8 tys. zł oraz budowa prototypów drukarek XTPL 222,1 tys. zł. Ponadto Spółka poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie 2 105,9 tys. zł na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania związane z opracowaniem drukarki laboratoryjnej.

Ponadto po dacie bilansowej, w dniu 31 stycznia 2019 roku XTPL S.A. objęła udziały w nowoutworzonej Spółce XTPL INC. z siedzibą w stanie Delaware w USA.

4.9.4.1. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH NIERYNKOWYCH

Nie dotyczy. Emitent nie zawarł żadnej transakcji z podmiotem powiązany na warunkach innych niż rynkowe.

4.9.5. UMOWY MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ

Nie dotyczy. Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

W przypadku odwołania Członka Zarządu mogą mieć natomiast zastosowanie przepisy wynikające z Kodeksu pracy oraz art. 10 ust. 1 ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, Dz. U. 2018 poz. 1969.

4.9.6. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW

Członkom Zarządu przysługuje stałe miesięczne wynagrodzenie ustalone przez Radę Nadzorczą. Decyzję o ewentualnym przyznaniu premii Członkom Zarządu podejmuje Rada Nadzorczą.

Członkowie Zarządu są objęci programem motywacyjnym opartym na akcjach Spółki (opisanym w pkt 4.9.10) przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 kwietnia 2019 roku. Ilość akcji lub warrantów subskrypcyjnych, które mogą zostać przyznane poszczególnym Członkom Zarządu określa Rada Nadzorczą w formie uchwały.

Do dnia publikacji raportu Członkowie Zarządu nie nabyli w ramach programu motywacyjnego akcji Spółki.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje stałe miesięczne wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie.

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	WYNAGRODZENIE W 2018 ROKU	WYNAGRODZENIE W 2017 ROKU
Filip Granek	Prezes Zarządu	512,5 tys. zł	360,5 tys. zł
Maciej Adamczyk	Członek Zarządu	224,8 tys. zł	17,5 tys. zł
Sebastian Młodziński	Prezes Zarządu, Członek Zarządu	Nie dotyczy	275,6 tys. zł
Wiesław Rozłucki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	62,5 tys. zł	Nie dotyczy
Bartosz Wojciechowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	8,5 tys. zł	0,0 tys. zł
Konrad Pankiewicz	Członek Rady Nadzorczej	14,0 tys. zł	0,0 tys. zł
Sebastian Młodziński	Członek Rady Nadzorczej	8,5 tys. zł	0,0 tys. zł
Piotr Lembas	Członek Rady Nadzorczej	7,1 tys. zł	Nie dotyczy
Piotr Janczewski	Członek Rady Nadzorczej	0,0 tys. zł	0,0 tys. zł
Agnieszka Młodzinska-Granek	Członek Rady Nadzorczej	1,4 tys. zł	0,0 tys. zł

4.9.7. INFORMACJE O ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I PODOBNYCH ŚWIADCZEŃ

Emitent nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających ani nie ma zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

4.9.8. AKCJE W POSIADANIU ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, oddzielnie dla każdej osoby;

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	ILOŚĆ AKCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU	ILOŚĆ AKCJI NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU
Filip Granek	Prezes Zarządu	303 000	303 288
Maciej Adamczyk	Członek Zarządu	0	0
Wiesław Rozłucki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Bartosz Wojciechowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	170	170
Konrad Pankiewicz	Członek Rady Nadzorczej	2 223	2 573
Sebastian Młodziński	Członek Rady Nadzorczej	300 000	299 852
Piotr Lembas	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Leonarto Sp. z o.o.*	Konrad Pankiewicz kontroluje 100% podmiotu	298 000	298 015
Piotr Lembas	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Leonarto Sp. z o.o.*	Konrad Pankiewicz kontroluje 100% podmiotu	298 000	298 015

4.9.9. UMOWY W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI

Według wiedzy Emitenta nie istnieją umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.9.10. SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH

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**”). 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 dwadzieścia) 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, 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;

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.

Realizacja Programu Motywacyjnego podzielona jest na 3 (trzy) okresy rozliczeniowe:

- okres obejmujący rok obrotowy 2018, tj. („**Okres Rozliczeniowy 1**”);
- okres obejmujący rok obrotowy 2019, tj. („**Okres Rozliczeniowy 2**”);
- okres obejmujący rok obrotowy 2020, tj. („**Okres Rozliczeniowy 3**”);

Na początku każdego Okresu Rozliczeniowego uchwalana jest przez Radę Nadzorczą wstępna lista Osób Uprawnionych w danym Okresie Rozliczeniowym („**Wstępna Lista**”). 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 Nadzorcza 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 Nadzorcza w drodze uchwały; (ii) w przypadku innych Osób Uprawnionych - Zarząd uchwałą.

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 Osobą 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.

Spółka nie uruchamiała w 2018 r. standardowych systemów kontroli programów akcji pracowniczych.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwały m.in. w sprawie:

- uchylenie starego programu motywacyjnego (przyjętego w dniu 29 listopada 2017 roku i opisanego powyżej) oraz upoważnienia odpowiednio Rady Nadzorczej w stosunku do Członków Zarządu i Zarządu w odniesieniu do pozostałych uczestników programu do dokonania rozliczenia programu za rok 2018 oraz ustalenia zasad zawarcia umów ograniczających zbywalność akcji z uczestnikami programu;
- utworzenie nowego programu motywacyjnego (opartego o akcje i warranty subskrypcyjne, a w związku z tym emisję nowych akcji serii P, warunkowe podwyższenie kapitału i emisję nowych akcji serii R oraz emisję warrantów subskrypcyjnych serii A).

Program opierać się będzie o dwa instrumenty finansowe:

- a) Akcje (serii L i P) – cena emisyjna równa cenie nominalnej;
- b) Warranty subskrypcyjne serii A (uprawniające do objęcia akcji serii R po cenie średniej ceny ważonej wolumenem obrotu za ostatni miesiąc notowań na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przed dniem podjęcia uchwały nr 06/04/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 kwietnia 2019 roku).

Ilość akcji lub warrantów subskrypcyjnych, które mogą zostać przyznane osobom uprawnionym wynikać będzie z uchwały Rady Nadzorczej (w przypadku Członków Zarządu) albo uchwały Zarządu (w przypadku pozostałych osób uprawnionych). Szczegółowe zasady programu motywacyjnego wynikać będą z regulaminu, który zostanie przyjęty przez Zarząd. Na dzień publikacji raportu Zarząd nie przyjął opisanego regulaminu. Treść uchwał przyjętych przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 kwietnia znajduje się w załączniku do raportu bieżącego ESPI opublikowanego po opisanym Walnym Zgromadzeniu.

4.9.11. INFORMACJE O AUDYTORZE

Umowa z audytorem (4AUDYT sp. z o.o.) została zawarta w dniu 9 stycznia 2018 roku i dotyczy badania sprawozdania finansowego za okres 01-01-2017 do 31-12-2017 oraz badania sprawozdania finansowego za okres 01-01-2018 do 31-12-2018.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 wynosi 8 000 zł netto.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 wynosi 11 000 zł netto.

4.9.12. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

Emitent przyjął politykę wynagrodzeń w styczniu 2019 roku, a więc po okresie objętym raportem.

Od momentu przyjęcia polityki wynagrodzeń nie dokonano zmian w jej treści.

Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń w roku 2019 zostanie dokonana w raporcie rocznym za rok 2019.

Członkom Zarządu przysługuje stałe miesięczne wynagrodzenie ustalane przez Radę Nadzorczą. Decyzję o ewentualnym przyznaniu premii Członkom Zarządu podejmuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu mogą być objęci programem motywacyjnym przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 kwietnia 2019 roku. Ilość akcji lub warrantów subskrypcyjnych, które mogą zostać przyznane poszczególnym Członkom Zarządu określa Rada Nadzorcza w formie uchwały – szczegóły w pkt 4.9.10.

Kluczowi menadżerowie (za których zgodnie z polityką wynagradzania uznawane są osoby na stanowisku dyrektora lub jemu odpowiadającym albo na stanowisku wyższym) otrzymują wynagrodzenie ustalone przez Zarząd. Decyzję o ewentualnym przyznaniu premii kluczowym menadżerom podejmuje Zarząd.

Kluczowi menadżerowie mogą być objęci programem motywacyjnym przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 kwietnia 2019 roku.

Ilość akcji lub warrantów subskrypcyjnych, które mogą zostać przyznane poszczególnym kluczowym menadżerom określa Zarząd w formie uchwały – szczegóły w pkt 4.9.10.

Ład korporacyjny

5. ŁAD KORPORACYJNY

5.1. INFORMACJA OGÓLNA

W roku obrotowym 2018 Emitent był Spółką notowaną w alternatywnym systemie obrotu NewConnect i podlegał pod zasady 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" dostępnych pod adresem <https://newconnect.pl/dobre-praktyki>

Od 20 lutego 2019 roku akcje Emitenta są notowane na rynku regulowanym (równoległym) prowadzonym przez GPW w związku z czym Emitent podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego określonemu w załączniku do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016. Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

5.2. WYŁĄCZENIA OD STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO NA ASO NEWCONNECT

W zakresie dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", Emitent w roku obrotowym 2018 przestrzegał zasad tam wskazanych 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.

Komentarz Emitenta: Wszystkie niezbędne informacje znajdowały na stronie internetowej Emitenta. Emitent uznał, 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.

Komentarz Emitenta: Emitent prowadził w pełnym zakresie sekcję relacji inwestorskich w ramach serwisu własnej strony internetowej

5.3. WYŁĄCZENIA OD STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO NA RYNKU REGULOWANYM

W zakresie dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.", Emitent na dzień raportu przestrzegał zasad tam wskazanych z zastrzeżeniem następujących:

I.R.2. Jeżeli Spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada nie dotyczy Spółki.

Komentarz Spółki: Na chwilę obecną Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

I.Z.1.10. prognozy finansowe - jeżeli Spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada nie dotyczy Spółki.

Komentarz Spółki: Na chwilę obecną Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.

I.Z.1.15. 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.

Komentarz Spółki: 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.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą Walnego Zgromadzenia,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: 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.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: 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).

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki i powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: 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.

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.

Komentarz Spółki: 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).

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.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: 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. Obecna struktura zapewnia prawidłową kontrolę w tym zakresie. Spółka nie wyklucza jednak wyodrębnienia odpowiednich jednostek organizacyjnych w przyszłości, jeżeli będzie to uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

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.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego ze względu na brak wyodrębnienia w Spółce sformalizowanej jednostki odpowiedzialnej za pełnienie funkcji audytu wewnętrznego.

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:

1. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. 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,
3. wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: 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.

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.

Komentarz Spółki: Aktualna struktura akcjonariatu Spółki nie uzasadnia potrzeby zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Brak zastosowania się Spółki do powyższej zasady motywowany jest ponadto 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, co umożliwia właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na Walnych Zgromadzeniach.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: 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.

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.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: 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.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie Członków Zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi Spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Obecnie obowiązujący w Spółce program motywacyjny nie jest oparty o opcje lub inne instrumenty finansowe powiązane z akcjami Spółki. Osiągnięcie długookresowych celów biznesowych, gospodarczych i finansowych Spółki za pomocą wdrożenia programów motywacyjnych opartych o opcje lub inne instrumenty finansowe powiązane z akcjami Spółki nie wymaga w sytuacji Spółki wprowadzenia określonego z góry, sztywnego terminu pomiędzy przyznaniem takich instrumentów, a terminem ich realizacji. Wobec tego w przypadku ewentualnego wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego opartego o opcje lub inne instrumenty finansowe, powyższa zasada nie będzie stosowana.

5.4. KONTROLA WEWNĘTRZNA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Spółka, ze względu na jej wielkość, nie posiada wyodrębnionej komórki przeprowadzającej audyt wewnętrzny. 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 2018 roku w Spółce funkcjonowały dział finansowy i 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 przeglądom 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 zewnętrzną 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 2018 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.

5.5. AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 roku była następująca:

L.P.	AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% WSZYSTKICH AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	% WSZYSTKICH GŁOSÓW
1.	Filip Granek	303 000	16,99%	303 000	16,99%
2.	Sebastian Młodziński	300 000	16,82%	300 000	16,82%
3.	Leonarto Sp. z o.o.*	298 000	16,71%	298 000	16,71%
4.	Heidelberger Beteiligungsholding AG	192 371	10,79%	192 371	10,79%
5.	TPL Sp. z o.o.**	140 020	7,85%	140 020	7,85%
6.	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH w imieniu ACATIS Datini Valueflex Fonds	127 000	7,12%	127 000	7,12%
7.	Stefan Twardak	103 081	5,78%	103 081	5,78%
8.	Konrad Pankiewicz*	2 223	0,12%	2 223	0,12%
9.	Pozostali	317 925	17,82%	317 925	17,82%
RAZEM		1 783 620	100,00%	1 783 620	100,00%

*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 16,83% kapitału

** TPL Sp. z o.o. posiada akcje serii L wyemitowane z przeznaczeniem na program pracowniczy. Udziałowcami TPL Sp. z o.o. są Filip Granek, Prezes Zarządu Emitenta (34% udziałów), Sebastian Młodziński, Członek Rady Nadzorczej Emitenta (33% udziałów) oraz Adriana Pankiewicz, żona Konrada Pankiewicza, Członka Rady Nadzorczej Emitenta (33% udziałów)

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu jest następująca:

L.P.	AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% WSZYSTKICH AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	% WSZYSTKICH GŁOSÓW
1.	Filip Granek	303 288	17,00%	303 288	17,00%
2.	Sebastian Młodziński	299 852	16,81%	299 852	16,81%
3.	Leonarto Sp. z o.o.*	298 015	16,71%	298 015	16,71%
4.	Heidelberger Beteiligungsholding AG	192 371	10,79%	192 371	10,79%
5.	TPL Sp. z o.o.**	140 020	7,85%	140 020	7,85%
6.	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH w imieniu ACATIS Datini Valueflex Fonds	127 000	7,12%	127 000	7,12%
7.	Stefan Twardak	103 081	5,78%	103 081	5,78%
8.	Konrad Pankiewicz*	2 573	0,14%	2 573	0,14%
9.	Pozostali	317 420	17,80%	317 420	17,80%
RAZEM		1 783 620	100,00%	1 783 620	100,00%

* Konrad Pankiewicz, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest jedynym udziałowcem oraz Prezesem Zarządu Leonarto Sp. z o.o. Konrad Pankiewicz łącznie z podmiotem powiązanym posiadają 300 588 akcje Spółki stanowiące 16,85% kapitału

** TPL Sp. z o.o. posiada akcje serii L, wyemitowane z przeznaczeniem na program pracowniczy. 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, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta (33% udziałów).

5.6. SPECJALNE UPRAWNIENIA

Nie dotyczy. Emitent nie wyemitował papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

5.7. OGRANICZENIA W PRAWIE GŁOSU

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń co do wykonywania prawa głosu z akcji.

5.8. OGRANICZENIA PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń co do przenoszenia praw własności akcji lub innych papierów wartościowych Emitenta.

5.9. POWOŁYWANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Zarząd powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą (§20 ust. 2 Statutu).

Zarząd prowadzi sprawy Emitenta i reprezentuje Emitenta.

Kompetencje Zarządu wynikają z przepisów (w tym KSH) i Statutu Emitenta. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezatrzymane dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej (§21 ust. 1 Statutu).

5.10. ZMIANA STATUTU

Zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego .

Zgodnie z art. 446 § 1 KSH Zarząd może zdecydować o zmianie Statutu w związku z i w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego.

W roku obrotowym 2018 dokonano trzech zmian Statutu Emitenta; zmiany zarejestrowano:

- 29 maja 2018 roku - w związku planowanym przejściem z ASO NewConnect na rynek regulowany;
- 18 października 2018 roku - w związku z emisją akcji serii N;
- 8 listopada 2018 roku - w związku z emisją akcji serii O.

5.11. SPOSÓB DZIAŁANIA WZA

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz zasadnicze uprawnienia i obowiązki akcjonariuszy w zakresie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określają przepisy KSH oraz Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia dostępnych na stronie: <https://ir.xtpl.com/pl/materialy/korporacyjne/>

Szczegółowe kompetencje Walnego Zgromadzenia wskazane są w Rozdziale III Statutu w części dotyczącej Walnego Zgromadzenia oraz w art. 393 i następujących Kodeksu spółek handlowych.

5.12. RADA NADZORCZA I KOMITETY

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 Członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani oraz odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję

Rada Nadzorcza obecnej kadencji została powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy XTPL S.A. z dnia 30 czerwca 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień raportu Rada Nadzorcza pełniła obowiązki w następującym składzie:

- Wiesław Rozłucki - Przewodniczący Rady Nadzorczej - niezależny Członek RN
- Bartosz Wojciechowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Konrad Pankiewicz
- Sebastian Młodziński
- Piotr Lembas - niezależny Członek RN

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej, które miały miejsce w 2018 roku:

- w dniu 16 kwietnia 2018 roku do Rady Nadzorczej powołany został Wiesław Rozłucki (w związku z rezygnacją Piotra Janczewskiego),
- w dniu 28 maja 2018 roku do Rady Nadzorczej powołany został Piotr Lembas (w związku z rezygnacją Agnieszki Młodzińskiej-Granek).

Sposób działania Rady Nadzorczej określają przepisy KSH oraz Statutu i Regulaminu RN dostępnych na stronie Emitenta pod adresem: <https://ir.xtpl.com/pl/materialy/korporacyjne/>

Szczegółowe kompetencje Rady Nadzorczej wskazane są w Rozdziale III Statutu w części dotyczącej Rady Nadzorczej oraz art. 381 i następujących Kodeksu spółek handlowych.

Komitety:

Poza komitetem audytu opisanym w pkt 5.14 w ramach Rady Nadzorczej Emitenta nie powołano komitetów.

5.13. ZARZĄD

Zarząd składa się z od 1 do 5 Członków. Członkowie Zarządu są powoływani oraz odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję.

Zarząd obecnej kadencji został powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 kwietnia 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień raportu Zarząd pełnił obowiązki w następującym składzie:

- Filip Granek - Prezes Zarządu
- Maciej Adamczyk - Członek Zarządu

W trakcie roku obrotowego 2018 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Sposób działania Zarządu określają przepisy KSH oraz Statutu dostępnego na stronie Emitenta pod adresem: <https://ir.xtpl.com/pl/materialy/korporacyjne/>

Szczegółowe kompetencje Zarządu wskazane są w Rozdziale III Statutu Emitenta w części dotyczącej Zarządu oraz art. 368 i następujących Kodeksu spółek handlowych.

5.14. KOMITET AUDYTU

Uchwałą nr 1/06/2018 z dnia 5 czerwca 2018 roku, działając na podstawie art. 128 ust. 1 ustawy z dnia z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”), Dz. U. 2017 poz. 1089, Rada Nadzorcza ustanowiła w Spółce Komitet Audytu.

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 Członków. Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień publikacji raportu, Komitet Audytu pełnił obowiązki w następującym składzie:

- Wiesław Rozłucki - Przewodniczący Komitetu Audytu, niezależny Członek Komitetu Audytu Nadzorczej - niezależny Członek RN.
- Sebastian Młodziński - posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent - zdobył je pełniąc w latach 2015-2017 funkcję Prezesa Zarządu Emitenta i Członka Zarządu Emitenta.
- Piotr Lembas - niezależny Członek Komitetu Audytu, posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości - jest absolwentem studiów licencjackich na kierunku Finanse i Rachunkowość na Wydziale

Zarządzania Informatyki i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu oraz posiada tytuł magistra na kierunku Master Studies in Finance - program partnerski CFA. Posiada licencję Chartered Financial Analyst (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.

W roku obrotowym 2018 na rzecz Emitenta świadczone były przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem:

- badanie historycznych informacji finansowych będących załącznikami do prospektu emisyjnego.

Komitet Audytu przyjął politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych, która dostępna jest na stronie Emitenta pod adresem: <https://ir.xtpl.com/pl/materialy/korporacyjne/>

Rada Nadzorcza dokonując wyboru firmy audytorskiej działa w oparciu o wskazane poniżej kryteria oraz rekomendacje Komitetu Audytu. W przypadku wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe Emitenta, z zastrzeżeniem sytuacji, gdy następuje przedłużenie umowy o badanie, Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację, która zawiera w szczególności:

- przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazaniem uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich,
- oświadczenie, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich,
- stwierdzenie, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy o rachunkowości.

Rekomendacja Komitetu Audytu sporządzona jest w następstwie przeprowadzenia postępowania przetargowego, przy zastosowaniu procedury szczegółowo opisanej w przedmiotowej polityce.

Rada Nadzorczej Emitenta dokonała wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania Spółki za rok 2018 uchwałą z dnia 22 grudnia 2017 roku, czyli zanim akcje Emitenta zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i uzyskał on status jednostki zainteresowania publicznego.

Komitet Audytu przyjął Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, która dostępna jest na stronie Emitenta pod adresem: <https://ir.xtpl.com/pl/materialy/korporacyjne/>

Opisana polityka uwzględnia przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE oraz ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Kompetencje i obowiązki Komitetu Audytu opisane w przepisach są wykonywane przez Komitet Audytu Emitenta od dnia 20 lutego 2019 roku - tj. od dnia dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym i uzyskania statusu jednostki zainteresowania publicznego.

W roku obrotowym 2018 Komitet Audytu odbył jedno posiedzenie (w dniu 5 czerwca 2018 roku), na którym zostały przyjęte polityki i procedury Komitetu Audytu opisane powyżej.

Główne założenia Polityk przyjętych przez Komitet Audytu

Komitet Audytu przyjął politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych, która dostępna jest na stronie <https://ir.xtpl.com/pl/materialy/korporacyjne/>

Celem polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej jest określenie przejrzystych i niedyskryminujących reguł procesu prowadzącego do przedstawienia przez Komitet Audytu wolnej od wpływu osób trzecich rekomendacji dotyczącej firmy audytorskiej, a także wyboru przez Radę Nadzorczą niezależnej i kompetentnej firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania.

Rada Nadzorcza dokonując wyboru firmy audytorskiej działa w oparciu o wskazane poniżej kryteria oraz rekomendacje Komitetu Audytu.

W przypadku wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe Spółki, z zastrzeżeniem sytuacji, gdy następuje przedłużenie umowy o badanie, Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację, która zawiera w szczególności:

- przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazaniem uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich,
- oświadczenie, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich,
- stwierdzenie, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy o rachunkowości.

Rekomendacja Komitetu Audytu sporządzona jest następstwie procedury wyboru, o której mowa w pkt 4 opisanej polityki.

Rada Nadzorcza dokonując wyboru firmy audytorskiej, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, może brać pod uwagę w szczególności następujące kryteria (szczegóły zostaną ustalone w dokumentacji przetargowej): dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednostek, w tym spółek publicznych; zdolność, w tym kadrowa i organizacyjna, zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę w zapytaniu ofertowym przy uwzględnieniu zawodowego charakteru tej działalności; cenę zaproponowaną przez firmę audytorską; możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę w zapytaniu ofertowym; bezstronność i niezależność firmy audytorskiej względem Spółki i Grupy Kapitałowej, w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach, w szczególności art. 69-73 ustawy o biegłych rewidentach, posiadanie uprawnień do przeprowadzenia badania zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, spełnienie warunków do wyrażenia bezstronnej opinii zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, spełnienie warunków w zakresie rotacji firmy audytorskiej oraz kluczowego biegłego rewidenta zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie”), przestrzeganie przez firmę audytorską standardów w zakresie badania sprawozdań finansowych, inne uzasadnione kryteria, w zależności od uznania Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza przy wyborze firmy audytorskiej zobowiązana jest kierować się: zasadą rotacji firmy audytorskiej, zgodnie z którą maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzonych przez tą samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat, zasadą karencji firmy audytorskiej, zgodnie z którą po upływie maksymalnego okresu nieprzerwanego trwania zlecenia, dotychczasowa firma audytorska nie podejmuje badania ustawowego Spółki w okresie kolejnych czterech lat, zasadą rotacji kluczowego biegłego rewidenta, zgodnie z którą kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat. Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzić badanie ustawowe Spółki po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego, zasadą wyboru firmy audytorskiej na okres minimum dwóch lat.

Ponadto Spółka może zaprosić dowolne firmy audytorskie do składania ofert w sprawie świadczenia usługi badania ustawowego, pod warunkiem że: nie narusza to przepisów art. 17 ust. 3 Rozporządzenia, który dotyczy maksymalnych okresów trwania zlecenia badania przez daną firmę audytorską, organizacja procedury przetargowej nie wyklucza z udziału w procedurze wyboru firm, które uzyskały mniej niż 15% swojego całkowitego wynagrodzenia z tytułu badań od jednostek zainteresowania publicznego w danym państwie Unii Europejskiej w poprzednim roku kalendarzowym, zamieszczonych w wykazie firm audytorskich, o których mowa w art. 91 ustawy o biegłych rewidentach; nie narusza to przepisów dotyczących świadczenia przez firmę audytorską usług niebędących badaniem, w tym art. 5 Rozporządzenia oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach, które dotyczą usług zabronionych.

Komitet Audytu przyjął Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, która dostępna jest na stronie <https://ir.xtpl.com/pl/materialy/korporacyjne/>

Opisana polityka uwzględnia przepisy Rozporządzenia.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem przewiduje, że Komitet Audytu wydaje decyzję na świadczenie usług niebędących badaniem po dokonaniu oceny, czy dana usługa jest dozwolona, czy dana usługa nie jest zabroniona oraz czy nie istnieją zagrożenia niezależności firmy audytorskiej. O swojej decyzji Komitet Audytu zawiadamia niezwłocznie Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki oraz po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.

Biegły rewident lub firma audytorska wykonująca badanie ustawowe Spółki oraz członkowie ich sieci, ani podmioty powiązane z biegłym rewidentem lub firmą audytorską, nie mogą wykonywać na rzecz Spółki, jej jednostki dominującej, ani jednostek przez nią kontrolowanych usług zabronionych niebędących czynnościami rewizji finansowej w następujących okresach: w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania oraz w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym ww. okres, w odniesieniu do usług opracowywania i wdrażania procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywania i wdrażania technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej.

Kompetencje i obowiązki Komitetu Audytu opisane w przepisach są w pełni wykonywane przez Komitet Audytu od dnia 20 lutego 2019 roku - tj. od dnia dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym i uzyskania statusu jednostki zainteresowania publicznego.

Wybór firmy audytorskiej

Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy audytorskiej 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na podstawie uchwały z dnia 22.12.2017 r. Spółka nie była wtedy jednostką zainteresowania publicznego, w związku z czym nie była zobowiązana do przeprowadzenia formalnej procedury wyboru zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, tj. wybór firmy audytorskiej nie musiał nastąpić na podstawie rekomendacji sporządzonej w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria wynikające z ustawy o biegłych rewidentach.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej opisane jest w pkt 4.9.11

Pozostałe

6. SPRAWOZDANIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH ZA ROK 2018

Nie dotyczy. XTPL S.A. nie spełnia kryteriów wskazanych w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości.

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd XTPL S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki XTPL S.A. oraz wynik finansowy.

Zarząd XTPL S.A. oświadcza, że sprawozdanie Zarządu z działalności XTPL S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji (w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka) w roku obrotowym 2018.

Prezes Zarządu
Filip GrANEK



Członek Zarządu
Maciej Adamczyk



8. INFORMACJA ZARZĄDU

Zarząd XTPL S.A. na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej oraz uchwały Rady Nadzorczej w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań rocznych Spółki z dnia 22 grudnia 2017 roku informuje, że w Spółce dokonano wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Dodatkowo Zarząd Spółki wskazuje, że:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- b) w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- c) Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Prezes Zarządu
Filip Granek



Członek Zarządu
Maciej Adamczyk



9. OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza XTPL S.A., działając na podstawie §70 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oświadcza, że w XTPL S.A.:

- a) są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu XTPL S.A., w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa XTPL S.A. oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;
- b) Komitet Audytu XTPL S.A. wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach, przy czym w pełnym zakresie od dnia 20 lutego 2019 roku - tj. od dnia dopuszczenia akcji XTPL S.A. do obrotu na rynku regulowanym, z którym to dniem XTPL S.A. uzyskał status jednostki zainteresowania publicznego i tym samym zaczął w pełni podlegać regulacjom dotyczącym komitetu audytu.

Wiesław Rozłucki - Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Bartosz Wojciechowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;

Konrad Pankiewicz - Członek Rady Nadzorczej;

Sebastian Młodziński - Członek Rady Nadzorczej;

Piotr Lembas - Członek Rady Nadzorczej.

10. STANOWISKO ZARZĄDU

Firma audytorska w sporządzonej przez siebie opinii z badania sprawozdania finansowego XTPL S.A. za rok obrotowy 2018 nie wyraziła opinii z zastrzeżeniem ani nie wydała opinii negatywnej.

Prezes Zarządu
Filip Granek



Członek Zarządu
Maciej Adamczyk



11. OCENA DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Rada Nadzorcza XTPL S.A. oświadcza, że przeprowadziła ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku finansowym 2018 oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i w wyniku dokonanej oceny stwierdza, że przedmiotowe sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz zgodnie ze stanem faktycznym.

Wiesław Rozłucki - Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Bartosz Wojciechowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;

Konrad Pankiewicz - Członek Rady Nadzorczej;

Sebastian Młodziński - Członek Rady Nadzorczej;

Piotr Lembas - Członek Rady Nadzorczej.

12. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Raport roczny za rok 2018 został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki 30 kwietnia 2019 roku.

Prezes Zarządu
Filip Granek



Członek Zarządu
Maciej Adamczyk

