

X T P L

shaping global nanofuture



JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2018

XTPL S.A.

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
2.	NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	7
3.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	14
4.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	36
5.	W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13 A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	36
6.	NAJWAŻNIEJSZE DZIAŁANIA STRATEGICZNE PLANOWANE PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE KOMERCJALIZACJI TECHNOLOGII	37
7.	INFORMACJE W ZAKRESIE INICJATYW NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	37
8.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	38
9.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	54
10.	W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	54
11.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	55
12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	55

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1. INFORMACJE KORPORACYJNE:

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

ZARZĄD

- Filip GrANEK – Prezes Zarządu;
- Maciej Adamczyk - Członek Zarządu

RADA NADZORCZA

- Wiesław Rozłucki - Przewodniczący Rady
- Bartosz Wojciechowski –Wiceprzewodniczący Rady
- Konrad Pankiewicz - Członek Rady
- Sebastian Młodziński – Członek Rady
- Piotr Lembas – Członek Rady.

Spółka XTPL S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą XTPL Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki przekształcanej z dnia 25 kwietnia 2016 r. Rep. A Nr 604/2016 i została powołana na czas nieoznaczony. Rejestracja przekształcenia przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce 01 czerwca 2016 r.

Spółka posiada status spółki publicznej, której akcje notowane są od dnia 14 września 2017 r. w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W zakresie sprawozdawczości finansowej Spółka stosuje zasady MSR/MSSF.

Rok obrotowy Spółki trwa od 1 stycznia do 31 grudnia.

1.2. PROFIL DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Emitent działa w segmencie nanotechnologii. Interdyscyplinarny zespół XTPL rozwija innowacyjną w skali globalnej technologię, umożliwiającą ultraprecyzyjny druk nanomateriałów, chronioną międzynarodowymi zgłoszeniami patentowymi. Rozwiązanie XTPL ma wszelkie cechy technologii przełomowej – tzw. disruptive technology i będzie konsekwentnie rozwijane w ramach zaawansowanych prac badawczych, mających na celu zdefiniowanie kolejnych, nowatorskich zastosowań w konkretnych polach aplikacyjnych.

Spółka etapowo komercjalizuje swoje rozwiązanie: zamierza dostarczać sprzęt do nanodruku, kompatybilne i dedykowane dla konkretnych zastosowań nanotusze oraz głowice drukujące odbiorcom m.in. z branży elektroniki drukowanej. W pierwszej kolejności XTPL przygotowuje drukarki laboratoryjne, przeznaczone do prac R&D dla działów badawczo-rozwojowych potencjalnych klientów biznesowych oraz centrów naukowo-badawczych, natomiast w kolejnej fazie będą to kompleksowe rozwiązania dla przemysłu: unikatowe głowice drukujące - dedykowane dla konkretnych zastosowań, a także kompatybilne, precyzyjnie dopasowane nanotusze. Firma zakłada, iż głowice drukujące - umożliwiające wdrożenie rewolucyjnej technologii nanodruku i ultraprecyzyjnej depozycji - będą projektowane przez XTPL, poszczególne moduły będą produkowane przez zewnętrznych podwykonawców i ostatecznie składane także przez XTPL. Nanotusze będą produkowane przez wyselekcjonowanego podwykonawcę - w oparciu o opatentowane formuły. XTPL zamierza sprzedawać nanotusze (w oparciu o moce produkcyjne partnera handlowego) i głowice drukujące bezpośrednio, a także wdrażać technologię jako usługę dla wybranych klientów (doradztwo technologiczne).



Celem XTPL jest zrewolucjonizowanie wybranych obszarów szerokiego sektora **elektroniki drukowanej**. Silny rozwój tego rynku wynika z rosnącej liczby nowych zastosowań drukowanej, elastycznej i organicznej elektroniki w różnych dziedzinach. Technologia XTPL będzie mogła zostać wykorzystana w wielu istniejących obszarach branży elektroniki drukowanej lub dzięki niespotykanej precyzji druku nanomateriałów, co pozwoli na wdrożenie nowych obszarów do tego sektora. Rewolucja technologiczna wynika tu z umożliwienia produkcji złożonych i skomplikowanych podzespołów elektronicznych za pomocą tanich i skalowalnych metod druku. Tak jak dziś tanio i szybko drukujemy gazety czy książki, tak w przyszłości wydrukujemy komponenty z których składają się wyświetlacze, ogniwa słoneczne, biosensory i inne elementy. **Rozmiar całego rynku elektroniki drukowanej: 2017r. - 29,3 mld USD, 2027 r. - 73,4 mld USD; CAGR 9,3% (prognoza).**

GŁÓWNE ZIDENTYFIKOWANE ZASTOSOWANIA TECHNOLOGII XTPL W OBSZARZE ELEKTRONIKI DRUKOWANEJ:

NAPRAWA ZERWANYCH POŁĄCZEŃ METALICZNYCH



Struktury przewodzące w skali mikro i nano są niezbędne w szeroko pojętej elektronice (np. układy scalone, wyświetlacze LCD/OLED, płytki PCB, ogniwa słoneczne i wiele innych). Sektor ten boryka się z poważnym problemem ponieważ te struktury przewodzące niezwykle często ulegają uszkodzeniu na etapie produkcji. Komponenty elektroniki wykonane na bazie tych struktur są niezwykle drogie, dlatego jest to kluczowe by naprawiać takie defekty.

Metody naprawcze dostępne obecnie na rynku są bardzo ograniczone, skomplikowane i kosztowne. XTPL oferuje nowe przełomowe rozwiązanie, które umożliwi naprawę defektów ścieżek przewodzących przy niskich kosztach, z precyzją i szybkością niespotykaną dotąd przy użyciu żadnego innego rozwiązania.

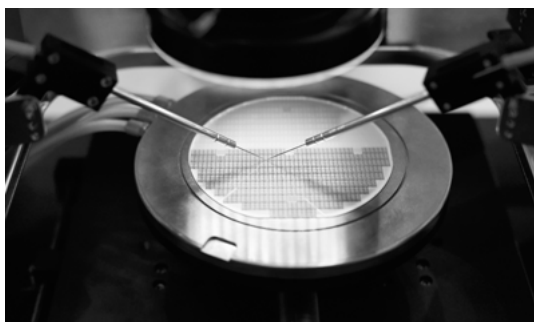
PRZEZROCZYSTE WARSTWY PRZEWODZĄCE (TCF)



Są niezbędne w produkcji wyświetlaczy, monitorów, ekranów dotykowych i ogniw fotowoltaicznych. Obecnie najczęściej stosowane warstwy TCF oparte są na tlenku indowo-cynowym (ang. indium-tin oxide - ITO). Ind jest pierwiastkiem rzadkim, którego podaż w skali globalnej jest w większości kontrolowana przez Chiny (ok. 50%-60% globalnej produkcji) oraz Koreę (15% udziału w rynku). Warstwy oparte

na ITO nie są elastyczne (istotne ograniczenie dla producentów elektroniki), w niewystarczającym stopniu przewodzą prąd i mają ograniczoną transparencję optyczną. Z uwagi na ograniczenia ITO, spółki technologiczne na całym świecie poszukują technologii nowej generacji warstw TCF jako alternatywy dla ITO. Rozwiązanie XTPL jest taką właśnie alternatywą. Pozwala ona na pełną transparentność, znakomite parametry w zakresie przewodzenia, niski koszt wytworzenia z materiałów powszechnie dostępnych np. srebro, co oznacza pożądane uniezależnienie technologiczne od indu oraz elastyczność warstw przewodzących, która umożliwi producentom elektroniki opracowanie i zaoferowanie klientom rozwiązań rewolucyjnych nowej generacji.

PÓŁPRZEWODNIKI



Rozwiązanie XTPL odpowiada na zapotrzebowanie producentów urządzeń w sektorze półprzewodników związane z zastąpieniem fotolitografii prostszą i tańszą metodą, która pozwoli na najwyższą precyzję. Fotolitografia jest wysoce złożona, bardzo droga i mało uniwersalna, wymaga zarówno ekstremalnie czystej powierzchni podłoża, jak i idealnych warunków temperaturowych, które pozbawione są wszelkich zanieczyszczeń, cieczy i zagrożeń

środowiskowych, a także jest stosowana wyłącznie do płaskich powierzchni w celu wytworzenia wzorów. Addytywna, ultraprecyzyjna technologia tworzenia struktur submikronowych oferowana przez XTPL eliminuje wszystkie te wady i stanowi poszukiwaną alternatywę w tym sektorze.

Siedziba Spółki oraz laboratoria badawcze znajdują się na terenie Wrocławskiego Centrum Badań PORT. Obecnie zespół tworzący XTPL składa się z ponad 45 osób w Polsce i Stanach Zjednoczonych: naukowców i technologów o interdyscyplinarnym doświadczeniu w zakresie: chemii, fizyki, elektroniki, mechaniki, symulacji numerycznych (9 osób posiada stopień doktora nauk), a także grupy specjalistów z zakresu zarządzania strategicznego i komercjalizacji technologii z doświadczeniem oraz sukcesami w obszarze rozwoju produktów, marketingu i rynku kapitałowego. Ważnym atutem jest fakt, że w kadrze Emitenta znalazło się wielu profesjonalistów, posiadających rozwijane na międzynarodowych rynkach know-how, współpracujących w swojej karierze zawodowej z globalnymi korporacjami i instytutami badawczymi.

2. NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

WYNIKI FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wielkości rachunku zysków i strat za trzeci kwartał 2018 oraz 2017 roku.

WYNIKI FINANSOWE DANE W TYS. ZŁ	01.07.2018 - 30.09.2018 TYS. ZŁ	01.07.2017 - 30.09.2017	ZMIANA KWOTOWA	ZMIANA %
Przychody ze sprzedaży	447	364	83	22,65%
Koszty badań i rozwoju	887	749	139	18,5%
Koszty ogólnego zarządu	1 665	1 021	644	63,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 111	-1 406	-705	50,2%

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.

W trzecim kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 447 tys. zł i były o 22,7% wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na przychody Spółki składają się wpływy z dotacji.

KOSZTY BADAŃ I ROZWOJU ORAZ KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU.

Koszty badań i rozwoju w trzecim kwartale wyniosły 887 tys. zł i były wyższe o 139 tys. zł (tj o 18,5%) w stosunku od trzeciego kwartału roku ubiegłego. Istotny wpływ na wzrost kosztów ma rozbudowa struktur (związana z coraz szerszą współpracą z potencjalnymi klientami przemysłowymi oraz realizowanymi projektami R&D).

Koszty ogólnego zarządu w trzecim kwartale wyniosły 1 665 tys. zł i były wyższe o 644 tys. zł (tj. o 63,0%). Na wzrost kosztów ogólnego zarządu wpłynęły przede wszystkim:

- koszty działu marketingu (utworzony w styczniu 2018 r.), który odpowiedzialny jest za opracowanie strategii działań związanych z komercjalizacją technologii XTPL, wspieranie działań business development,
- koszty działu rozwoju biznesu (utworzony w IV kw. 2017 r.), który realizuje zadania związane z poszukiwaniem klientów i partnerów zainteresowanych wspólnym rozwojem technologii XTPL, klientów zainteresowanych zakupem drukarek laboratoryjnych (od III kwartału są to również struktury tworzone na terenie USA),

ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.

Spółka w trzecim kwartale 2018 roku wygenerowała stratę z działalności operacyjnej na poziomie 2 111 tys. zł wobec 1 406 tys. zł straty w analogicznym okresie 2017 roku. Wzrost straty o 705 tys. zł wynika ze zwiększenia wydatków, których głównym celem jest komercjalizacja technologii XTPL poprzez pierwsze zastosowania przemysłowe. Główne obszary intensyfikacji działań zostały opisane w punkcie "Koszty badań i rozwoju oraz koszty ogólnego zarządu".

SYTUACJA MAJĄTKOWO FINANSOWA.

	30.09.2018 TYS. ZŁ	31.12.2017 TYS. ZŁ	ZMIANA KWOTOWA TYS. ZŁ	ZMIANA %
AKTYWA TRWAŁE	3 023	1 595	1 428	89,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	766	573	193	33,6%
Wartości niematerialne	2 041	973	1 068	109,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59	35	24	67,6%
Należności długoterminowe	157	14	143	1021,5%
AKTYWA OBROTOWE	5 241	6 492	-1 251	-19,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	398	8	390	4878,3%
Należności pozostałe	459	272	187	68,6%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 369	6 210	-1 841	-29,6%
Pozostałe aktywa	15	2	13	656,2%
KAPITAŁ WŁASNY	6 941	7 217	-276	-3,8%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7	25	-18	-71,7%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 316	845	471	55,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	906	310	596	192,3%
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25	25	0	-1,3%
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania	385	510	-125	-24,5%

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej spółki ma wzrost aktywów trwałych, związanych z kontynuowaniem prac rozwojowych oraz zakupem rzeczowych aktywów trwałych.

PRZEPIŹY WY PIENIĘŻNE

Wybrane wielkości z rachunku przepływów pieniężnych za trzeci kwartał 2018 roku.

	01.07.2018 - 30.09.2018 TYS. ZŁ	01.07.2017 - 30.09.2017 TYS. ZŁ	ZMIANA KWOTOWA TYS. ZŁ	ZMIANA %
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 074	-1 223	-852	69,7%
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-556	-123	-434	353,8%
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	4 409	8 169	-3 759	-46,0%
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 779	6 824	-5 045	-73,9%

Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły - 2 074 tys. zł. wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika głównie ze wzrostu straty netto.

Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo -556 tys. zł. Wydatki inwestycyjne były wyższe o 434 tys. zł. niż wykazane w analogicznym okresie 2017 roku. Wyższe nakłady na działalność inwestycyjną wynikają głównie z prowadzenia przez Spółkę prac rozwojowych, które spełniają kryteria aktywowania (opis w NOTA 1)

Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 4 409 tys. zł, i są mniejsze o 3 759 tys. zł w stosunku do trzeciego kwartału 2017, w którym spółka otrzymała wpłaty na kapitał (emisja akcji) w kwocie 9 562 tys. zł. W trzecim kwartale 2018 r. wartość wpłat na kapitał wyniosła 4 418 tys. zł.

• Podsumowanie najważniejszych działań i efektów w obszarze rozwoju biznesu

W trzecim kwartale 2018 r. Emitent koncentrował swoje działania rynkowe na obszarze Stanów Zjednoczonych i Chin. Ich celem było przygotowanie do zawarcia umów typu JDA (joint development agreement), JV (joint venture) lub umów sprzedaży hardware'u (głowicy przemysłowej, drukarki laboratoryjnej). Zespół badawczo-rozwojowy Emitenta równolegle kontynuował prace związane z rozwojem technologii dla kolejnych, wskazywanych przez rynek zastosowań, a dział marketingu prowadził analizy mające na celu określenie atrakcyjności tych segmentów z punktu widzenia Emitenta. Do najważniejszych wydarzeń w okresie objętym raportem należały:

- negocjacje warunków komercyjnej współpracy z globalnym producentem urządzeń do produkcji wyświetlaczy z siedzibą w Chinach. O ich rozpoczęciu Emitent informował Raportem bieżącym ESPI 8/2018. Przedmiotem trwających w trzecim kwartale ustaleń był kształt finalnej oferty dotyczącej wykorzystania technologii XTPL w obszarze naprawy zepsutych połączeń metalicznych w cienkowarstwowych układach elektronicznych (open-defect repair). Potencjalny klient jest spółką notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Chinach, a jego kapitalizacja wynosi ponad

9 mld USD. Długofalowym celem negocjowanej współpracy jest wdrożenie unikalnych rozwiązań XTPL jako komponentów oferowanych linii technologicznych do produkcji wyświetlaczy. Toczące się intensywne rozmowy mają na celu jak najlepsze przystosowanie zaawansowanej technologii XTPL do warunków przemysłowych partnera. Potencjalnie zwiększy to dynamikę wdrożenia i w konsekwencji przełoży się na wzmocnienie atrakcyjności oferty XTPL w oczach innych, wstępnie zainteresowanych podmiotów. Równoległe wobec negocjacji trwają przygotowania do wizyty referencyjnej w siedzibie Spółki, zapowiedzianej przez przedstawicieli chińskiego partnera.

- przejście do kolejnych faz projektu komercjalizującego technologię Emitenta we współpracy z amerykańskim koncernem – jednym z wiodących, globalnych producentów sprzętu dla branży półprzewodników. Uzyskane przez laboratorium aplikacyjne Emitenta, w ramach pierwszej fazy projektu, wyniki spotkały się z szerokim uznaniem wśród przedstawicieli działu R&D firmy z USA. Technologia ultraprecyzyjnego druku rozwijana przez XTPL została przyjęta jako najbardziej obiecująca alternatywa w stosunku do wykorzystywanego obecnie rozwiązania. Zakończenie trwającej, drugiej fazy walidacji technologii otworzy drogę do ustaleń dotyczących komercyjnej, długofalowej współpracy.
- realizacja projektu wykorzystania technologii XTPL do druku na podłożu szklanym dla wiodącego amerykańskiego producenta z branży smart glass – inteligentnego szkła. W jego ramach laboratorium aplikacyjne Emitenta, po zakończonych ustaleniach między stronami, przystąpiło we wrześniu 2018 r. do wykonania próbek materiałowych. Pozytywne zakończenie prac proof-of-concept umożliwi przejście do kolejnej fazy projektu potencjalnego zastosowania technologii XTPL do ultraprecyzyjnego druku na podłożu szklanym. Rynek smart glass należy do szczególnie obiecujących, biorąc pod uwagę prognozowane tempo wzrostu. W 2023 r. ma osiągnąć wartość 8,35 mld USD, zachowując w latach 2017-2023 roczną dynamikę wzrostu na poziomie 16,6%. Branżowi producenci inteligentnego szkła, w oparciu o przełomową technologię nanodruku rozwijaną przez XTPL, potencjalnie będą w stanie zaproponować swoim klientom nowe funkcjonalności w dostarczanych przez siebie produktach.
- prace badawcze i rozpoznawanie możliwości rynkowych związanych z drukiem metodą XTPL kropek kwantowych (quantum dots). Ich podjęcie było możliwe dzięki zrealizowanemu z sukcesem w lipcu br. projektowi typu proof-of-concept dla jednego z potencjalnych, amerykańskich klientów. Rozwijana technologia może znaleźć zastosowanie m.in. przy produkcji wyświetlaczy typu Quantum LED (QLED). Rynek sprzedaży samych telewizorów QLED w 2021 r. przekroczy – wg prognoz – poziom 100 mln sztuk wobec 1,5 mln w 2017 r. (dane: raport DSCC 2017)
- rozpoczęcie rozmów z jednym z czołowych amerykańskich rządowych instytutów naukowo-badawczych w zakresie nauk stosowanych. Instytut wyraził wstępne zainteresowanie włączenia rozwijanej przez Emitenta technologii nanodruku do prowadzonych przez siebie badań. Aktualnie trwają intensywne rozmowy nad formą i zakresem potencjalnej współpracy. Jej nawiązanie miałyby

istotne znaczenie dla wizerunku XTPL w USA, szczególnie w kontekście planowanej intensyfikacji działań sprzedażowych na tamtejszym rynku.

- rozmowy z jednostkami badawczo-rozwojowymi zainteresowanymi nabyciem drukarek laboratoryjnych do zastosowań w obszarze scientific prototyping. Urządzenia mogą posłużyć do realizacji projektów badawczych i w konsekwencji do wskazania nowych obszarów zastosowań technologii XTPL w obszarze elektroniki drukowanej. W przypadku jednostek badawczo-rozwojowych, należących do partnerów przemysłowych, dodatkowo pozwolą one na nawiązanie relacji technologicznych i otwarcie rozmów o potencjalnym wdrożeniu przemysłowym do nowo opracowywanych przezeń produktów.

- **Wzrost zaangażowania funduszu Acatis Datini Valueflex Fonds**

10 sierpnia 2018 r. zarząd Emitenta poinformował o otrzymaniu od Universal-Investment-Gesellschaft mbH, działającego w imieniu i na rachunek dotychczasowego akcjonariusza ACATIS Datini Valueflex Fonds, deklaracji zainteresowania dotyczącej zwiększenia zaangażowania ACATIS w kapitale Emitenta poprzez objęcie akcji nowej emisji (raport bieżący ESPI 9/2018). W konsekwencji zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (raport bieżący EBI 23/2018). Na podstawie ww. uchwały kapitał zakładowy XTPL został podwyższony z kwoty 169.522,00 PLN do kwoty 174.222,00 PLN, tj. o kwotę 4 700 zł PLN, poprzez emisję 47 000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Emisja akcji serii N została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty objęcia wszystkich akcji ww. serii Universal-Investment-Gesellschaft mbH działającym w imieniu i na rachunek ACATIS Datini Valueflex Fonds. W efekcie 3 września 2018 r. zarząd Emitenta poinformował o podpisaniu umowy objęcia 47 000 akcji serii N z Universal-Investment-Gesellschaft mbH (raport bieżący ESPI 10/2018). Akcje serii N były obejmowane po cenie emisyjnej 94 zł za jedną akcję i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Pozyskane środki sfinansują zwiększenie aktywności sprzedażowej XTPL na rynku amerykańskim.

- **Otrzymanie deklaracji zainteresowania objęciem nowej emisji akcji ze strony Deutsche Balaton AG**

18 września 2018 r. zarząd Emitenta poinformował o uzgodnieniu z Deutsche Balaton AG, podmiotem dominującym wobec Heidelberger Beteiligungsholding AG – dotychczasowego akcjonariusza Spółki, warunków zwiększenia zaangażowania w kapitale Emitenta poprzez objęcie akcji nowej emisji (Raport bieżący ESPI 11/2018). W konsekwencji Zarząd XTPL podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (Raport bieżący EBI 25/2018). Na podstawie ww. uchwały kapitał zakładowy XTPL został podwyższony z kwoty 174 222,00 PLN do kwoty 178 362,00 PLN, tj. o kwotę 4 140,00 PLN, poprzez emisję 41 400 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna jednej akcji serii O została ustalona na poziomie odpowiadającym VWAP (średnia ważona wolumenem

cena akcji) za okres trzymiesięczny pomniejszonym o 10% dyskonta. W ocenie Zarządu skuteczne zaferowanie akcji nowej serii drugiemu już podmiotowi należącemu do niemieckiego ekosystemu finansowego przyczyni się do zbudowania większej wiarygodności XTPL. W przyszłości, w sytuacji równoległych notowań akcji Spółki na niemieckim Open Market (Freiverkehr), może również przełożyć się na zainteresowanie i płynność obrotu akcjami na tamtejszym rynku. Pozyskane środki sfinansują intensyfikację działań w zakresie rozwoju biznesu XTPL S.A. na rynku amerykańskim, zwłaszcza w obszarze Doliny Krzemowej, oraz przyczyni się do wzmocnienia pozycji patentowej XTPL poprzez finansowanie kolejnych zgłoszeń składających się na chmurę patentową technologii XTPL.

- **Rozpoczęcie budowy struktur operacyjnych w USA**

W lipcu 2018 r. Emitent rozpoczął budowę struktur operacyjnych na terenie Doliny Krzemowej, będących fundamentem dalszego rozwoju biznesu w USA. Rozwój rynkowy i pozyskiwanie klientów dla XTPL w Stanach Zjednoczonych powierzono bezpośrednio miejscowym menedżerom. Obecność na amerykańskim rynku to kolejny krok w stronę szerokiego, przemysłowego wdrożenia tam przełomowej technologii nanodruku, rozwijanej przez XTPL. Potencjalnie umożliwi to prowadzenie działań badawczo-rozwojowych u boku światowych potentatów i rozpoznawanie globalnych trendów już w fazie zarodkowej. Przełoży się to na dynamiczną adaptację i dostosowanie portfola Spółki przez zbudowanie produktu dedykowanego dla pożądanego pola aplikacyjnego. Struktury operacyjne na terenie Doliny Krzemowej to również wzmocnienie wiarygodności Emitenta w oczach obecnych i potencjalnych partnerów z całego świata.

- **Rozszerzenie grona Rady Doradczej**



W lipcu 2018 r. do grona Rady Doradczej XTPL dołączył Amir Nayyerhabibi. Podobnie jak Harold Hughes – wieloletni członek zarządu Intelu – będzie wspierać zarząd i kluczowych managerów spółki w procesie podejmowania strategicznych decyzji, w tym dotyczących kierunków dalszego rozwoju przełomowej technologii XTPL i jej globalnej ekspansji. Amir Nayyerhabibi to doświadczony w branży półprzewodników przedsiębiorca,

współtwórca i autor sukcesów takich firm jak Cortina Systems, StratumOne oraz AuroraNetics. Obecnie jest jednym z partnerów w Benhamou Global Ventures z Doliny Krzemowej – funduszu inwestującym w dziesiątki firm z sektora gospodarki cyfrowej. Z założenia angażuje on swoje doświadczenie oraz talent w firmy mające unikalną technologię i potencjał szybkiego wzrostu.

ZDARZENIA PO DACIE RAPORTU

ZAKOŃCZENIE SUBSKRYPCJI AKCJI DLA HEIDELBERGER BETEILIGUNGSHOLDING AG:

W dniu 22 października 2018 roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 41 400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji serii O XTPL S.A. („Akcje Serii O”) dla niemieckiej spółki Heidelberg Beteiligungs Holding AG. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii O Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 14/2018.

W dniu 22 października 2018 roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii O. Wszystkie Akcje Serii O, tj. 41 400 akcji serii O Emitenta zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez Heidelberg Beteiligungs Holding AG w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 26 września 2018 roku (w oparciu o uchwałę Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 25/2018). Akcje Serii O były obejmowane po cenie emisyjnej 109 zł (sto dziewięć złotych) za jedną akcję i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii O wyniosły 4.512.600 zł (cztery miliony pięćset dwanaście tysięcy sześćset złotych).

W dniu 24 października 2018 roku XTPL S.A. zgłosiła do sądu rejestrowego zmianę statutu XTPL S.A. i tekst jednolity statutu XTPL S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego (podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 174.222,00 zł do kwoty 178.362,00 zł).

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W dniu 8 listopada 2018 roku sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego XTPL S.A. do kwoty 178 362 zł oraz zarejestrował akcje serii O i nowy tekst jednolity statutu, o czym XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 28/2018 z dnia 9 listopada 2018 roku.

PRZEKROCZENIE 10% GŁOSÓW W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW PRZEZ HEIDELBERGER

W dniu 12 listopada 2018r. zarząd otrzymał zawiadomienie od Heidelberg Beteiligungs Holding AG o przekroczeniu 10 % głosów w ogólnej liczbie głosów Emitenta. Przyczyną przekroczenia progu była rejestracja przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta – emisji akcji serii O. Emitent poinformował o zdarzeniu w raporcie bieżącym ESPI 15/2018 z dnia 12 listopada 2018

3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.1. WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DANE W TYS. ZŁ	01 LIPCA – 30 WRZEŚNIA 2018	01 LIPCA – 30 WRZEŚNIA 2017	01 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2018	01 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2017
Przychody netto ze sprzedaży	447	364	1 703	1 313
Zysk (strata) ze sprzedaży	-173	-384	-395	-616
Zysk (strata) brutto	-2 127	-1 432	-4 714	-2 913
Zysk (strata) netto	-2 145	-1 432	-4 693	-2 913
Amortyzacja	97	156	349	360
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 074	-1 223	-4 534	-2 813
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-556	-123	-1 753	-462
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 409	8 169	4 396	9 238
Kapitał (fundusz) własny	6 941	8 417	6 941	8 417
Zobowiązania krótkoterminowe	1 316	544	1 316	544
Zobowiązania długoterminowe	7	31	7	31
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 369	7 383	4 369	7 383
Należności krótkoterminowe	857	301	857	301
Należności długoterminowe	157	21	157	21

3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	01.07.2018 - 30.09.2018 TYS. ZŁ	01.07.2017 - 30.09.2017 TYS. ZŁ	1.01.2018 - 30.09.2018 TYS. ZŁ	1.01.2017 - 30.09.2017 TYS. ZŁ
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	2	447	364	1 703	1 313
Przychody z usług badań i rozwoju		0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0	0	0
Przychody z tytułu dotacji		447	364	1 703	1 313
Koszty własny sprzedaży		887	749	2 365	1 929
Koszty badań i rozwoju	3	887	749	2 365	1 929
Koszt własny sprzedanych produktów					
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		-440	-384	-662	-616
Koszty ogólnego zarządu	3	1 665	1 021	4 058	2 264
Pozostałe przychody operacyjne		0	0	3	0
Pozostałe koszty operacyjne		5	0	6	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-2 111	-1 406	-4 723	-2 880
Przychody finansowe		7	12	47	12
Koszty finansowe		24	38	39	44
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-2 127	-1 432	-4 714	-2 913
Podatek dochodowy		18		-21	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-2 145	-1 432	-4 693	-2 913
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej					
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ		-2 145	-1 432	-4 693	-2 913
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				-	-
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		-2 145	-1 432	-4 693	-2 913

ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ (WYRAŻONY W ZŁOTYCH)					
Z działalności kontynuowanej					
Zwykły		-1,27	-0,84	-2,77	-1,72
Rozwodniony		-1,27	-0,84	-2,77	-1,72
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
Zwykły		-1,27	-0,84	-2,77	-1,72
Rozwodniony		-1,27	-0,84	-2,77	-1,72

3.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	NOTA	30.09.2018 TYS. ZŁ	30.09.2017 TYS. ZŁ	31.12.2017 TYS. ZŁ
AKTYWA TRWAŁE		3 023	1 264	1 595
Rzeczowe aktywa trwałe	8	766	484	573
Wartości niematerialne	1	2 041	759	973
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		59	0	35
Należności długoterminowe		157	21	14
AKTYWA TRWAŁE		5 241	7 729	6 492
Należności z tytułu dostaw i usług		398	0	8
Należności pozostałe		459	301	272
Krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	4 369	7 383	6 210
Pozostałe aktywa		15	45	2
AKTYWA RAZEM		8 264	8 993	8 087

PASYWA	30.09.2018 TYS. ZŁ	30.09.2017 TYS. ZŁ	31.12.2017 TYS. ZŁ
RAZEM KAPITAŁY	6 941	8 417	7 217
Kapitał podstawowy	174	170	170
Kapitał zapasowy	11 844	13 856	11 381
Wynik z lat ubiegłych	-384	-2 696	-395
Zysk (strata) netto	-4 693	-2 913	-3 939
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7	31	25
Zobowiązania finansowe długoterminowe	7	31	25
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 316	544	845
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	906	178	310
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25	25	25
Kredyty i pożyczki	0	14	0
Pozostałe zobowiązania	385	327	510
PASYWA RAZEM	8 264	8 993	8 087

3.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	NOTA	01.07.2018 - 30.09.2018 TYS. ZŁ	01.07.2017 - 30.09.2017 TYS. ZŁ	1.01.2018 - 30.09.2018 TYS. ZŁ	1.01.2017 - 30.09.2017 TYS. ZŁ
PRZEPEŁYWI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
Zysk (strata) brutto		-2 145	-1 432	-4 693	-2 913
Korekty razem:		71	210	159	99
Amortyzacja		97	156	349	360
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-5	35	-43	36
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0	-12	-3	-12
Zmiana stanu rezerw		3	0	3	0
Zmiana stanu zapasów		0	-30	0	53
Zmiana stanu należności		-187	-19	-577	-174
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		147	140	468	107
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		16	-61	-38	-271
Podatek dochodowy zapłacony		0	0	0	0
Inne korekty		0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem		-2 074	-1 223	-4 534	-2 813
PRZEPEŁYWI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
Wpływy		3	12	57	12
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	0	3	0
Odsetki z aktywów finansowych		3	12	54	12
Wydatki		560	134	1 810	474
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		560	134	1 610	474
Nabycie aktywów finansowych		0	0	143	0
Inne wydatki inwestycyjne		0	0	57	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem		-556	-123	-1 753	-462

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
Wpływy		4 418	9 812	4 418	10 911
Dopłaty do kapitału		4 418	9 562	4 418	9 576
Kredyty bankowe i pożyczki		0	250	0	1 266
Inne wpływy finansowe		0	0	0	69
Wydanki		9	1 643	22	1 673
Nabycie udziałów (akcji) własnych		0	0	0	0
Wypłata dywidendy		0	0	0	0
Spłata kredytów bankowych i pożyczek		0	1 602	0	1 602
Płatności z tytułu leasingu finansowego		6	6	18	35
Odsetki		2	35	4	36
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej razem		4 409	8 169	4 396	9 238
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM		1 779	6 824	-1 891	5 962
BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		1 777	6 824	-1 912	5 962
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych					
STAN ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU		2 519	560	6 189	1 421
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU, W TYM:	14	4 298	7 383	4 298	7 383

– o ograniczonej możliwości dysponowania

3.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH DANE W TYS. ZŁ	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	RAZEM
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018 ROKU	170	11 393	-4 346	7 216
Całkowite dochody:	0	0	-4 693	-4 693
Zysk (strata) netto	0	0	-4 693	-4 693
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:	5	4 413	0	4 418
Emisja akcji	5	4 413	0	4 418
Podział wyniku	0	-3 962	3 962	0
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU	174	11 844	-5 077	6 941
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU	140	4 310	-2 696	1 754
Całkowite dochody:	0	0	-2 913	-2 913
Zysk (strata) netto	0	0	-2 913	-2 913
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:	30	9 546	0	9 576
Emisja akcji	30	9 546	0	9 576
Podział wyniku	0	0	0	0
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	170	13 856	-5 609	8 417
NA DZIEŃ 1 LIPCA 2018 ROKU	170	7 431	-2 931	4 670
Całkowite dochody:	0	0	-2 146	-2 146
Zysk (strata) netto	0	0	-2 146	-2 146
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:	5	4 413	0	4 418
Emisja akcji	5	4 413	0	4 418
Podział wyniku	0	0	0	0
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU	174	11 844	-5 077	6 941
NA DZIEŃ 1 LIPCA 2017 ROKU	154	4 310	-2 696	1 768
Całkowite dochody:	0	0	-1 432	-1 432
Zysk (strata) netto	0	0	-1 432	-1 432
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Transakcje z właścicielami:	16	9 546	-1 480	8 082
Emisja akcji	16	9 546	0	9 562
Podział wyniku	0	0	-1 480	-1 480
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	170	13 856	-5 608	8 418

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia XTPL S.A. z dnia 16 kwietnia 2018 r. w sprawie stosowania MSR / MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Emitent będzie sporządzał sprawozdania finansowego od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego od dnia 1 stycznia 2018 roku wg MSR / MSSF.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także zgodnie z interpretacjami wydanymi przez RMSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, w kształcie obowiązującym na dzień 30 czerwca 2018 r.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	8	11	8
Prawo własności intelektualnej	405	535	535
Prace rozwojowe	1627	213	430
RAZEM	2 040	759	973

Prawo własności intelektualnej dotyczy know-how, który został wniesiony jako aport w momencie powstania Spółki. Know-how obejmuje prawa do pomysłu biznesowego związanego ze stworzeniem ultracienkich linii przewodzących oraz wszelkich praw związanych z jego realizacją, takich jak prowadzenie prac B+R, wiedzę ekspercką, model biznesowy, model finansowy. Ze względu na spełnienie podstawowych warunków, takich jak przewidywanie osiągnięcia w przyszłości korzyści ekonomicznych Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym know-how, który dotyczy pomysłu, na którym opiera się działalność Spółki. Zgodnie z osądem Zarządu Spółki w momencie początkowego ujęcia pozycji w sprawozdaniu finansowym jako wartość niematerialna

stopień realizacji pomysłu będącego głównym elementem know-how dawał wysoki poziom pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować rozpoznanemu składnikowi aktywów. Na dzień bilansowy w ocenie Zarządu nadal występuje wysoki poziom pewności osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych.

Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania dotyczą opracowania i budowy demonstracyjnych prototypów drukarki laboratoryjnej. Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z par. 97 MSR 38, nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Zgodnie z MSR 38 etap zaawansowania prowadzonych prac zmierzających do opracowania prototypu drukarki laboratoryjnej pozwala w ocenie Zarządu do zaliczenia opisywanego przedsięwzięcia do aktywów oraz wartości niematerialnych. Obecny stan toczących się prac daje możliwość z technicznego punktu widzenia ukończenie realizacji przedsięwzięcia w taki sposób, aby powstały składnik nadawał się do używania bądź sprzedaży. W związku z zaawansowanym etapem realizowanego przedsięwzięcia prawdopodobne jest uzyskanie przez Spółkę przyszłych korzyści ekonomicznych. Obecne działania zmierzające do przyszłej komercjalizacji efektów toczących się prac rozwojowych dają również wysoką pewność istnienia rynków, podmiotów zainteresowanych współpracą, nabyciem powstałego składnika wartości niematerialnych. Powstałe drukarki laboratoryjne będą w szczególności przeznaczone do sprzedaży lub wynajmu, Emitent nie wyklucza użytkowania ich także we własnym zakresie. Na obecnym etapie toczących się prac Emitent skierował 5 ofert sprzedaży. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania finansowane są w ramach programu dotacyjnego Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego oraz ze środków pochodzących między innymi z emisji akcji serii M.

Spółka stosuje zasady zgodne z MSR 38 w zakresie wartości niematerialnych.

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

Spółka nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 30 września 2018 roku Jednostka nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

Na dzień 30 września 2018 roku, Zarząd Spółki zgodnie z wymaganiami MSR 36, przeprowadził test na utratę wartości aktywów – nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania. W ramach procedury przetestowane zostały wszystkie wcześniejsze założenia, które implikowały decyzje dotyczące ujęcia nakładów na prace rozwojowe jako składnika aktywów. Poddano weryfikacji prawdopodobieństwo i wielkość przyszłych korzyści ekonomicznych, możliwości ukończenia składników wartości niematerialnych, aby nadawały się do użytkowania lub sprzedaży, dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz wielkość i możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można

przyporządkować odpowiednim składnikom wartości niematerialnych. Na dzień 30 września 2018 roku Zarząd Spółki stwierdził, iż nie wystąpiły przesłanki utraty wartości niematerialnych i nie dokonał żadnych odpisów z tytułu utraty wartości tych aktywów.

NOTA 2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY DANE W TYS. ZŁ	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Przychody z usług badań i rozwoju	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0	0
Przychody z tytułu dotacji	447	364	1 703	1 313
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM	447	364	1 703	1 313

Biorąc pod uwagę bieżącą specyfikę działalności spółki, która polega na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych, przychody z dotacji prezentowane są jako przychody z działalności podstawowej. Aktualnie Spółka nie posiada podpisanych umów handlowych, które mogłyby być podstawą ujawnień według MSSF 15.

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ DANE W TYS. ZŁ	1.07.2018- 30.09.2018	1.07.2017- 30.09.2017	1.01.2018- 30.09.2018	1.01.2017- 30.09.2017
Amortyzacja, z tego	97	156	349	360
– amortyzacja środków trwałych	58	90	189	183
– amortyzacja wartości niematerialnych	38	66	159	177
Zużycie surowców i materiałów	243	66	553	189
Usługi obce	1 078	747	2 612	1 591
Koszty świadczeń pracowniczych	823	666	2 374	1 820
Podatki i opłaty	26	23	59	51
Pozostałe koszty rodzajowe	28	113	476	181
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW OGÓŁEM, W TYM:	2 552	1 770	6 423	4 193
Pozycje ujęte w kosztach badań i rozwoju	888	749	2 365	1 929
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych produktów				
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 664	1 021	4 058	2 264
Zmiana stanu produktów				
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki				

W skład usług obcych wchodzi głównie koszty związane z utrzymaniem powierzchni laboratoryjnych oraz biurowych wraz z wyposażeniem, specjalistyczne usługi badawcze zlecane przez laboratoria pracujące nad rozwojem technologii XTPL, usługi doradcze i prawne niezbędne dla wspierania wszystkich obszarów działalności Spółki, koszty promocji.

Koszty, które nie dotyczą bezpośrednio żadnego z realizowanych projektów badań i rozwoju zaprezentowano w pozycji kosztów ogólnego zarządu, w ich skład wchodzi głównie wymienione w "Usługi obce" pozycje dotyczące wynajmu biura, usługi doradcze, prawne, koszty związane z obszarami promocji, pozyskania klienta, wynagrodzenia pracowników wspierających procesy R&D (logistyka, finanse, dotacje).

Wzrost poziomu kosztów zarządu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika z rozbudowy struktury organizacyjnej o nowy dział marketingu oraz dział rozwoju biznesu i struktury tworzone na terenie USA. Działania w obszarze marketingu obejmują organizację targów, konferencji, promocję spółki oraz technologii XTPL. Dział rozwoju biznesu zorientowany jest na identyfikacji nowych rynków, nawiązywanie relacji biznesowych i handlowych, celem pozyskania nowych partnerów, definiowanie potrzeb klientów. Na wzrost kosztów składają się również koszty związane z utrzymaniem podmiotu na rynku NewConnect (usługi prawne, doradcze, rachunkowe).

NOTA 4. ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE ODPISU

W prezentowanym okresie nie miał miejsca odpis aktualizujący wartość zapasów ani jego odwrócenie.

NOTA 5. ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TAKIEGO ODPISU

W prezentowanym okresie nie miał miejsca odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu.

NOTA 6. ROZWIĄZANIE WSZELKICH REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

W prezentowanym okresie nie miało miejsca rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacyjne.

NOTA 7. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO, LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany wartości szacunkowych.

NOTA 8. ISTOTNE NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ISTOTNE NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Drukarki XTPL	95	31	142	95
Zestawy komputerowe	16	8	51	36
Serwer wraz z oprogramowaniem	0	0	30	6
Wyposażenie biurowe	0	0	0	4
Suma istotnych nabyć	111	39	223	141

NOTA 9. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W prezentowanym okresie spółka nie zaciągnęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA 10. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W III kwartale 2018 roku takie zdarzenia nie wystąpiły.

NOTA 11. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

NOTA 12. PRZESUNIĘCIA MIĘDZY POSZCZEGÓLNYMI POZIOMAMI HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W prezentowanym okresie nie miały miejsca przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

NOTA 13. ZMIANY W KLASYFIKACJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

NOTA 14. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniżej przedstawiono wyjaśnienie do wybranych pozycji wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Uzgodnienie wyniku brutto wykazanego w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych

	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-2 145	-1 432	-4 693	-2 913
Wynik brutto wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-2 145	-1 432	-4 693	-2 913

ODSETKI I DYWIDENDY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności finansowej	3	12	4	12
Odsetki zrealizowane z tytułu działalności inwestycyjnej	-3	-35	-54	-36
Odsetki niezrealizowane z tytułu działalności finansowej	-5	0	7	0
RAZEM ODSETKI I DYWIDENDY:	-5	-23	-43	-24

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-228	0	-391	0
Pozostałe należności	41	19	-186	-174
RAZEM ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI:	-187	19	-577	-174

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	243	89	595	-7
Pozostałe zobowiązania	-96	51	-127	114
RAZEM ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ:	147	140	468	107

STAN ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4 298	7 383	4 298	7 383
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4 298	7 383	4 298	7 383

WPŁYWY Z TYTUŁU DOTACJI	1.07.2018- 30.09.2018	1.07.2017- 30.09.2017	1.01.2018- 30.09.2018	1.01.2017- 30.09.2017
– do działalności	447	364	1703	1313
– do aktywów	0	0	0	0
RAZEM WPŁYWY Z TYTUŁU DOTACJI	447	364	1703	1313

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wpływy oraz wydatki związane z otrzymanymi dotacjami w działalności operacyjnej.

NOTA 15. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje na dzień bilansowy z podmiotami powiązanyymi.

3 KWARTAŁ 2018	WOBEC JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH	WOBEC JEDNOSTEK WSPÓŁZALEŻNYCH	WOBEC KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA*	WOBEC POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**
Zakup usług	0	0	0	44
Pożyczki udzielone	0	0	0	0
Przychody finansowe – odsetki od pożyczek	0	0	0	3

3 KWARTAŁ 2017	WOBEC JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH	WOBEC JEDNOSTEK WSPÓŁZALEŻNYCH	WOBEC KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA*	WOBEC POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**
Zakup usług	0	0	0	253
Pożyczki otrzymane	0	0	0	0
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek	0	0	0	30

3 KWARTAŁY 2018	WOBEC JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH	WOBEC JEDNOSTEK WSPÓŁZALEŻNYCH	WOBEC KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA*	WOBEC POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**
Zakup usług	0	0	0	149
Pożyczki udzielone	0	0	0	200
Przychody finansowe – odsetki od pożyczek	0	0	0	14

3 KWARTAŁY 2017	WOBEC JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH	WOBEC JEDNOSTEK WSPÓŁZALEŻNYCH	WOBEC KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA*	WOBEC POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**
Zakup usług	0	0	0	398
Pożyczki otrzymane	0	0	0	1 000
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek	0	0	0	30

* pozycja obejmuje osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności jednostki

** pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez kluczowe kierownictwo

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania/należności na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Spółka nie nalicza odsetek od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach.

Główną pozycją transakcji z podmiotami powiązany jest udzielona spółce TPL sp. z o.o. pożyczka w kwocie 200 tys. Zł. Pożyczka została udzielona w dniu 16.01.2018 roku, datę spłaty wyznaczono na dzień 30.06.2021 roku.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową pożyczkobiorcy oraz posiadane zabezpieczenia, Spółka nie tworzyła odpisu na dzień 30.09.2018 roku. Sytuacja finansowa podmiotu TPL sp. z o.o. nie uległa zmianie do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania do publikacji

NOTA 16. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na ryzyko. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Spółki na ryzyko oraz zasad zarządzania nim pozwala na lepszą realizację zadań.

Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

- Ryzyka Rynkowe:
- Ryzyko zmian cen rynkowych (Ryzyko Cenowe),
- Ryzyko zmian kursów walutowych (Ryzyko Walutowe),
- Ryzyko zmian stóp procentowych (Ryzyko Stóp Procentowych),
- Ryzyko Płynności,
- Ryzyko Kredytowe.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

RYZIKO RYNKOWE

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są:

- ograniczenie zmienności zysku lub straty brutto,
- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych,
- utrzymanie Spółki w dobrej kondycji finansowej,
- wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji,

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zdeterminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną Spółki oraz warunki rynkowe.

RYZIKO CENOWE

W okresie styczeń-wrzesień 2018 Spółka nie inwestowała w dłużne instrumenty finansowe i w związku z tym, nie jest narażona na ryzyko cenowe.

RYZIKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Transakcje depozytowe zawierane są z instytucjami o silnej i ustabilizowanej pozycji rynkowej. Stosowane są instrumenty zapewniające całkowite bezpieczeństwo – transakcje krótkoterminowe, o stałej stopie procentowej. W okresie styczeń-wrzesień 2018 Spółka nie korzystała z kredytów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak np. umowy leasingu finansowego.

Spółka jest narażona na ryzyko finansowania ze względu na możliwość niezyskania w przyszłości środków pieniężnych umożliwiających komercjalizację realizowanych projektów badawczo – rozwojowych.

RYZIKO KREDYTOWE

Spółka w celu ograniczenia ryzyka kredytowego w obszarze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, zdeponowanych w bankach, udzielonych pożyczkach, wpłaconych depozytów na poczet umów najmu oraz gwarancji prawidłowej realizacji umów, a także kredytów handlowych:

- współpracuje z bankami oraz instytucjami finansowymi o znanej sytuacji finansowej i renomie,
- analizuje sytuację finansową kontrahentów na podstawie ogólnie dostępnych danych a także współpracując z wywiadowcami gospodarczymi,
- w przypadku wystąpienia ryzyka niewypłacalności klienta spółka zabezpiecza swoje wpływy za pomocą gwarancji bankowych lub gwarancji korporacyjnych

NOTA 17. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Na chwilę sporządzenia raportu nie toczą się żadne postępowania, których wartość byłaby istotna. Ponadto w okresie objętym sprawozdaniem śródrocznym nie nastąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

NOTA 18. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁANOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI NIEZALEZNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJETE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

W III kwartale 2018 roku nie zidentyfikowano istotnych zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które wywarłyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

NOTA 19. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ NIEUJĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z ZAWARTYCH UMÓW

Zobowiązania warunkowe zostały udzielone przez Spółkę w formie weksli wraz z deklaracjami wekslowymi w celu zabezpieczenia realizacji umów o dofinansowanie projektów finansowanych ze środków europejskich oraz umowy kredytowej.

Zobowiązania warunkowe wymienione w pkt. 1-5 powstały do dnia 31.12.2017.

1. Umowa nr POIR.01.01.01-00-1690/15-00 – weksel na 100% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 9 846 969,14 PLN plus odsetki.
2. Umowa nr POIR.02.03.04-02-0001/16-00 – weksel na 100% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 387 100,00 PLN plus odsetki.

3. Umowa nr GO_GLOBAL.PL(II)-0011/16 – weksel na 200% dofinansowania plus odsetki, tj. na kwotę 132 783,81 PLN plus odsetki.
4. Umowa nr UDA-POIR.03.01.05-02-0003/17-00 – weksel in blanco opatrzony klauzulą „na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez instytucję pośredniczącą wraz z deklaracją wekslową.
5. Umowa leasingu nr 0360032016/KR/246634 – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową ZAB/297457/17/86262291.
6. Umowa z dnia 4 kwietnia 2018 zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A o kredyt w rachunku bieżącym. Kwota przyznanego limitu 300 000 zł na finansowanie jej bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu stanowią: a) wpływy na rachunek bieżący w BZ WBK S.A., b) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na prezentowany dzień bilansowy oraz do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

Na dzień akceptacji sprawozdania śródrocznego nie wystąpiły żadne nieuwjęte zobowiązania wynikające z zawartych umów o istotnych wartościach.

NOTA 20. PROGRAM MOTYWACYJNY

W okresie od 1.07.2018 r. – 30.09.2018r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, Spółka nie przyznała opcji na akcje.

NOTA 21. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁANOŚCI

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się występowaniem sezonowości i cykliczności.

NOTA 22. CZYNNIKI O CHARAKTERZE NIETYPOWYM, KTÓRE WYSTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WPŁYWU NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne czynniki lub zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

NOTA 23. INFORMACJE O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zdarzenia związane z emisją, wykupem lub spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

NOTA 24. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

W okresie objętym sprawozdaniem jednostka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

NOTA 25. SEGMENTY OPERACYJNE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem śródrocznym nie wyodrębniono segmentów operacyjnych według MSSF 8. Faza rozwoju Spółki oraz brak przychodów z działalności operacyjnej uniemożliwiły wyodrębnienie segmentów spełniających kryteria wynikające ze wskazanego standard.

NOTA 26. INFORMACJA O WPŁYWIE ZMIAN W SKŁADZIE JEDNOSTKI W TRAKCIE OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, W TYM POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJI, A TAKŻE ZANIECHANIA DZIAŁANOŚCI.

W okresie objętym niniejszym raportem zmiany w składzie jednostki nie wystąpiły.

NOTA 27. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POZYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły.

NOTA 28. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

W związku z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia XTPL S.A. z dnia 16 kwietnia 2018 r. w sprawie stosowania MSR / MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Spółka będzie sporządzała sprawozdania finansowe od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego od dnia 1 stycznia 2018 roku wg MSR / MSSF. Wpływ podjętej uchwały na sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2017 opisany jest poniżej.

W celu uwzględnienia zidentyfikowanych różnic między Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”) i MSSF Spółka dokonała korekty wyniku finansowego za 2017 rok, w rezultacie czego wynik finansowy został zwiększony o kwotę 23 tys. PLN. Kapitał własny Spółki na koniec 2017 roku prezentowany wg MSSF zmienił się w stosunku do kapitałów własnych prezentowanych wg PSR poprzez wzrost o kwotę 35 tys. PLN. Pozostałe korekty jakie zastosowała Spółka są nieistotne z punktu widzenia niniejszego sprawozdania finansowego i mają głównie charakter prezentacyjny.

Szczegółowy opis korekt został zaprezentowany w tabelach poniżej. W wyniku przekształcenia sprawozdania.

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	STAN NA 31 GRUDNIA 2017 WG PSR	KOREKTY MSSF	STAN NA 31 GRUDNIA 2017 WG MSSF	KOMENTARZ
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	573	-	573	
Wartości niematerialne	543	430	973	A
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	35	35	B
Należności długoterminowe	14	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług	8	-	8	
Należności pozostałe	272	-	272	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 210	-	6 210	
Pozostałe aktywa (Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	432	(430)	2	A
AKTYWA RAZEM	8 052	35	8 087	
PASYWA				
Kapitał własny	7 182	35	7 217	B
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	96	(96)	-	C
Pozostałe rezerwy	14	(14)	-	D
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	25	-	25	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	296	14	310	D
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	25	-	25	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	414	96	510	C
PASYWA RAZEM	8 052	35	8 087	

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	ROK ZAKOŃCZONY 31.12.2017 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	E
Pozostałe przychody operacyjne	11	-	11	
Pozostałe koszty operacyjne	121	(110)	11	C, D
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(3 951)	-	(3 951)	
Przychody finansowe	36	-	36	
Koszty finansowe	47	-	47	
ZYSK (STRATA) BRUTTO	(3 962)	-	(3 962)	
ZYSK (STRATA) NETTO	(3 962)	23	(3 939)	B

ZMIANY W KAPITAŁACH WŁASNYCH	STAN NA 1 STYCZNIA 2016 ROKU (DZIEŃ PRZEJŚCIA NA MSSF)			KOMENTARZ	STAN NA 31 GRUDNIA 2017 ROKU (DZIEŃ ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU PREZENTOWANEGO W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM WG PSR)			KOMENTARZ
	WG PSR	KOREKTY MSSF	WG MSSF		WG PSR	KOREKTY MSSF	WG MSSF	
Kapitał podstawowy	100	-	100		170	-	170	
Kapitał zapasowy	1 455	-	1 455		11 381	-	11 381	
Wynik z lat ubiegłych	(407)	-	(407)		(4 369)	35	(4 334)	B
KAPITAŁ WŁASNY	1 148	-	1 148		7 182	35	7 217	

W wyniku przekształcenia sprawozdania finansowe Spółki na dzień przejścia z polskich standardów rachunkowości (PSR) na MSSF, Zarząd Spółki dokonał następujących korekt. Poszczególne zmiany wynikają z następujących różnic pomiędzy PSR a MSSF:

- a. korekty związane z przekształceniem sprawozdań na MSSF:
 - zmiana prezentacji nakładów poniesionych na prace rozwojowe (korekta A),
 - zmiana prezentacji krótkoterminowej rezerwy na niewykorzystane urlopy (korekta C),
 - zmiana prezentacji pozostałych krótkoterminowych rezerw (korekta D),
- b. korekty niezwiązane z przekształceniem sprawozdań na MSSF:
 - ujęcie odroczonego podatku dochodowego (korekta B),
 - zmiana prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów z wersji porównawczej na wersję kalkulacyjną (korekta E).

Opisane powyżej zmiany w sprawozdaniu finansowym Spółki miały również wpływ na prezentację pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	ROK ZAKOŃCZONY 31.12.2017 WG PSR	KOREKTY MSSF	ROK ZAKOŃCZONY 31.12.2017 WG MSSF
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) brutto	(3 962)	-	(3 962)
Korekty razem:	211	430	641
Amortyzacja	470	-	470
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	-	1
Zmiana stanu rezerw	110	(110)	-
Zmiana stanu zapasów	5	(5)	-
Zmiana stanu należności	(146)	5	(141)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	311	110	421
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(540)	430	(110)
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	(3 751)	430	(3 321)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki	548	430	978
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	(443)	(430)	(873)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	8 962	-	8 962
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	4 768	-	4 768

SKUTKI W PODATKU ODROZCONYM

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 31 grudnia 2016 roku. Rezerwa na podatek dochodowy odroczone na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiła.

NOTA 29. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze informacje finansowe za okresy 01.01.2017-30.09.2017 oraz 01.01.2018-30.09.2018 zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 12 listopada 2018 roku.

NOTA 30. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ KTÓRE NIE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES ŚRÓDROCZNY

W dniu 22 października 2018 roku została zakończona subskrypcja prywatna akcji 41 400 (czterdziestu jeden tysięcy czterystu) akcji serii O XTPL S.A. („Akcje Serii O”) dla niemieckiej spółki Heidelberger Beteiligungsholding AG. O zakończeniu subskrypcji Akcji Serii O Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 14/2018.

W dniu 22 października 2018 roku została podpisana umowa objęcia wszystkich Akcji Serii O. Wszystkie Akcje Serii O, tj. 41 400 akcji serii O Emitenta zostały objęte przez jeden podmiot, tj. przez Heidelberger Beteiligungsholding AG w drodze subskrypcji prywatnej. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 26 września 2018 roku (w oparciu o uchwałę Zarządu XTPL S.A., o podjęciu której XTPL S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 25/2018). Akcje Serii O były obejmowane po cenie emisyjnej 109 zł (sto dziewięć złotych) za jedną akcję i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wpływy z emisji Akcji Serii O wyniosły 4.512.600 zł (cztery miliony pięćset dwanaście tysięcy sześćset złotych).

W dniu 24 października 2018 roku XTPL S.A. zgłosiła do sądu rejestrowego zmianę statutu XTPL S.A. i tekst jednolity statutu XTPL S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego (podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 174.222,00 zł do kwoty 178.362,00 zł).

4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Nie dotyczy. Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników.

5. W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13 A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

KOMERCJALIZACJA PROCES ROZPOCZĘCIA PEŁNEJ KOMERCJALIZACJI ROZWIĄZAŃ XTPL PRZEBIEGA W TRZECH FAZACH:

- **Faza I (zakończona)** – etap opracowywania laboratoryjnego prototypu drukarki i formuły kompatybilnego z nią nanotuszu. Na tym etapie Spółka nie osiągała przychodów z działalności operacyjnej, działalność finansowana prowadzona była w większości przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł w postaci m.in. grantów, dotacji oraz środków pozyskanych z emisji akcji serii M.
- **Faza II (w realizacji)** – na tym etapie Spółka oferuje produkt w fazie MVP (minimum viable product – produkt o kluczowej funkcjonalności) w postaci drukarki laboratoryjnej. Drukarka ta będzie kierowana do centrów R&D zarówno podmiotów biznesowych, jak i naukowych. Celem tej fazy jest przede wszystkim walidacja technologii i jej zaprezentowanie działom badawczo-rozwojowym potencjalnych klientów, zbudowanie relacji na poziomie technologicznym, umożliwienie prototypowania, a także zdefiniowanie kolejnych przełomowych zastosowań na konkretnych polach aplikacyjnych.

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

- **Faza III** – na tym etapie XTPL będzie oferowało kompleksowe rozwiązania dla przemysłu. Drukarka przemysłowa będzie różniła się od laboratoryjnej zarówno rozmiarem, funkcjonalnością (większa wydajność), jak i stopniem dojrzałości technologicznej. W ramach tej fazy Spółka zakłada, że drukarka produkowana będzie przez zewnętrznego partnera (na zlecenie XTPL), głowica drukująca przez XTPL, a nanotusz przez partnera-podwykonawcę. XTPL bezpośrednio sprzedawać będzie nanotusz oraz głowicę drukującą, a także usługę wdrożenia technologii u klienta (doradztwo technologiczne).

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

6. NAJWAŻNIEJSZE DZIAŁANIA STRATEGICZNE PLANOWANE PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE KOMERCJALIZACJI TECHNOLOGII

- rozpoczęcie sprzedaży głowic i nanotuszków do zastosowań w obszarze „open-defect repair”
- rozbudowa rodziny patentowej związanej z technologią XTPL;
- rozwój struktur związanych z rozwojem biznesu poza granicami Polski (przede wszystkim na rynku USA);
- nawiązanie współpracy (JDA lub JV) w zakresie R&D z potencjalnymi klientami biznesowymi oraz instytucjami badawczymi, działającymi w wybranych segmentach aplikacyjnych;
- nawiązanie współpracy w zakresie budowy prototypów multigłowic drukujących metoda XTPL do celów przemysłowych w obszarze TCF i semiconductor;
- pozyskanie dodatkowego dofinansowania o charakterze dotacyjnym do wsparcia fazy komercjalizacji technologii.

7. INFORMACJE W ZAKRESIE INICJATYW NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Głównym obszarem działalności Emitenta jest rozwój i komercjalizacja innowacyjnej technologii ultraprecyzyjnego druku nanomateriałów.

W zakresie działalności badawczo-rozwojowej, w trzecim kwartale 2018 r. Spółka:

- zakończyła testy drukarki laboratoryjnej w wersji beta (realizując tym samym kolejny kamień milowy na drodze komercjalizacji technologii w obszarze scientific prototyping) oraz rozpoczęła przygotowania do testów zewnętrznych u potencjalnych klientów;
- kontynuowała, zgodnie z przyjętym harmonogramem, prace mające na celu wykorzystanie rozwijanej technologii w obszarze transparentnych warstw przewodzących (TCF) do zastosowań w wyświetlaczach i ogniwach słonecznych (osiągając m.in. kamienie milowe w zakresie określonym w planie prac);

- kontynuowała wstępne prace badawcze mające na celu zweryfikowanie możliwości wykorzystania rozwijanej technologii do drukowania kropek kwantowych znajdujących zastosowanie w branży wyświetlaczy;
- prowadziła prace badawcze związane z wykorzystaniem rozwijanej technologii w branży półprzewodnikowej.

8. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

Nowe standardy, które weszły w życie od 1.01.2018 są stosowane przez Spółkę:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie) Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” -zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

- **WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli:

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

Kryterium identyfikowalności zostaje spełnione jeśli:

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

możliwe do wyodrębnienia z jednostki lub z innych tytułów lub zobowiązań.

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

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

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.

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.

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.

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

- a. możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- b. zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- c. zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- d. sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi Spółka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- e. dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- f. możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można

przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

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

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

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

Wartości niematerialne występujące w Spółce oraz okresy ich ekonomicznej użyteczności:

Licencje na programy komputerowe	Od 2 do 5 lat
Prawo własności intelektualnej (know-how)	5 lat

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

- **ŚRODKI TRWAŁE**

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

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

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

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

Urządzenia techniczne i maszyny	Od 4 do 15 lat
Środki transportu	Od 3 do 10 lat
Inne środki trwałe	Od 2 do 4 lat

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

- **ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

- **INSTRUMENTY FINANSOWE**

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek.

Spółka do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje: należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności

poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe.

Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmuje się w wyniku finansowym. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody klasyfikuje w momencie początkowego ujęcia akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy.

MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

Tabela przedstawiona poniżej prezentuje zmiany klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	KLASYFIKACJA WG MSR 39	KLASYFIKACJA WG MSSF 9
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

MSSF 9 wprowadził zmianę podejścia do szacowania utraty wartości aktywów finansowych, z modelu strat poniesionych na model bazujący na kalkulacji strat oczekiwanych. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla poszczególnych pozycji aktywów finansowych:

- **Udzielone pożyczki, oraz należności od jednostek powiązanych** – Spółka dokonuje indywidualnej analizy każdej ekspozycji przyporządkowując ją do jednego z 2 stopni:
 - Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
 - Stopień 2 - salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 wielkość odpisu aktualizującego ustalany jest w oparciu o indywidualnie ustalony rating, profil spłaty oraz ocenę odzysku z tytułu zabezpieczeń.

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 2, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych efektywną stopą procentową.

Odwrócenie utworzonych odpisów następuje w przypadku gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest wyższa od zaangażowanych aktywów netto oraz planowane jest uzyskanie dodatniego bilansu płatności w okresie najbliższych 12 miesięcy od danego podmiotu.

- **Należności handlowe** – Spółka dokonuje analizy portfelowej ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobstugiwane) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności (w oparciu o wskaźniki niewypiętnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.
- **Środki pieniężne** – Spółka przeprowadza szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków.

Spółka aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2018:

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym spółki są środki pieniężne, utrzymywane na rachunkach bankowych, banków należących do grupy Santander. Banki wchodzące w skład grupy Santander posiadają stabilny rating zarówno krótko jak i długoterminowy, w związku z czym Spółka nie tworzyła odpisów.

- **LEASING**

Leasing jest klasyfikowany, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści i ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane, jako leasing operacyjny. To, czy dana umowa leasingowa jest leasingiem finansowym, czy też leasingiem operacyjnym, zależy od treści ekonomicznej transakcji, a nie od formy umowy.

Spółka nie jest stroną umów, na podstawie których byłaby leasingodawcą.

Spółka jest stroną umów, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy. Przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały według niższej kwoty z wartości godziwej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich użytkowania.

Opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Spółka w zakresie leasingu stosuje zasady zgodne z MSR 17 „Leasing”.

Spółka obecnie posiada jedną umowę leasingową, która jest prezentowana jako leasing finansowy i w związku z nowymi przepisami MSSF 16 Leasing nie ulegnie zmianie prezentacji.

Ponadto Spółka nie identyfikuje obecnie umów, których prezentacja z dniem 01.01.2019 powinna ulec zmianie.

- **TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych, która stanowi walutę funkcjonalną Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie faktycznie zastosowanym tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadkach operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań bądź po kursie wynikającym z umów zawartych z bankiem obsługującym jednostkę lub uzgodnionym w drodze negocjacji,
- po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP obowiązującym na dzień zawarcia

transakcji dla pozostałych transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku:

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

• **ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów, w celu zachowania zasady memoriału oraz współmierności kosztów i przychodów. Rozliczeniu w czasie podlegają przychody i koszty, które dotyczą przyszłych okresów i spełniają warunki właściwe dla ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązań, zgodnie z założeniami koncepcyjnymi do MSSF.

Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

• **KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał własny Spółki dzieli się na:

- Kapitał podstawowy - ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym,
- Kapitał zapasowy,

- Wynik z lat ubiegłych.

- **REZERWY**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, aby konieczne było wydatkowanie środków tożsamych ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

- **KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE**

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

- **KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się w zysku lub stracie w okresie którego dotyczą.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu 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.

- **PODATEK ODROZCZONY I BIEŻĄCY**

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym, a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

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

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

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

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

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

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

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

- **UZNAWANIE PRZYCHODÓW**

Spółka stosuje MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku, przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych.

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów. Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, czyli z chwilą uzyskania kontroli przez klienta nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować

kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot. W przypadku występowania wynagrodzenia zmiennego, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Wpływ wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2018:

Spółka nie posiadała podpisanych umów handlowych, które wymagałyby ujawnień opisanych w MSSF 15. Wdrożenie standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie wpływa na wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG (PRODUKTÓW)

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

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

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

spodziewa się odzyskać.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW

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

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

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

ODSETKI

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

● **DOTACJE**

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.

Pieniężne dotacje państwowe do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Dotacje do przychodu są prezentowane jako zysk lub strata w oddzielnej pozycji lub w ogólnej pozycji zatytułowanej "Przychody z dotacji"; ewentualnie dotacje mogą także pomniejszać odnośne koszty.

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

z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane.

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

Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

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

Dotacje do przychodów prezentuje się jako przychód, oddzielnie od odnośnych kosztów, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje takie ujmuje się, jako przychód niezależnie od tego czy zostały otrzymane w formie środków pieniężnych, czy też przybierają formę redukcji zobowiązań.

Wpływy oraz wydatki związane z otrzymanymi dotacjami prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej.

Świadczenia uzyskane w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się, jako dotacje rządową, którą ujmuje się i wycenia zgodnie z MSSF9 „Instrumenty finansowe” tj. w kwocie różnicy pomiędzy początkową wartością bilansową pożyczki ustaloną zgodnie z MSSF 9, a otrzymanymi wpływami. Dotację rozlicza się zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych w Spółce nie wystąpiły dotacje do aktywów.

● ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

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

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

- **PROGRAM MOTYWACYJNY**

Dnia 29 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie wprowadzenia programu motywacyjnego W Spółce wprowadzono program motywacyjny, przewidujący możliwość przyznania opcji na akcje Spółki członkom Zarządu, pracownikom lub współpracownikom.

Celem stworzonego programu motywacyjnego jest między innymi:

- stworzenie mechanizmów motywujących Zarząd, pracowników i współpracowników Spółki do działań, których efektem będzie dynamiczny wzrost przychodów i zysków Spółki oraz długoterminowy rozwój Spółki, a w efekcie – zwiększenie wartości akcji Spółki,
- zapewnienie stabilnego składu osobowego Zarządu, pracowników Spółki oraz współpracowników Spółki,
- utrzymanie wysokiego poziomu motywacji Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki.

Program motywacyjny przeprowadzany jest w oparciu o 140.020 (sto czterdzieści tysięcy dwadzieścia) wyemitowanych akcji Spółki serii L, które objęła TPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „TPL”, będąca jednocześnie administratorem programu oraz, ewentualnie nową emisję akcji, jeśli Walne Zgromadzenie Spółki podejmie taką decyzję. Akcje, które nie zostaną nabyte w ramach programu, zostaną umorzone przez Spółkę po uprzednim nabyciu ich od TPL.

Program definiuje kryteria przyznania opcji, jednak nie określa celów finansowych oraz niefinansowych, które będą definiowane w okresie trwania programu przez organy Spółki. Realizacja programu motywacyjnego podzielona jest na trzy okresy: rok obrotowy zakończony 31.12.2018 roku, 31.12.2019 roku oraz 31.12.2020 r. Przyznanie praw osobom uprawnionym odbywa się decyzją Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki po zakończeniu poszczególnych okresów.

Standard MSSF 2 wymaga, aby Spółka ujmowała koszt i wzrost kapitału z tytułu tego typu transakcji w momencie otrzymywania świadczeń pracowniczych. W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz programów przez osoby uprawnione Spółka dokona oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów opcyjnych. Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres w korespondencji z kapitałami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przez okres nabywania uprawnień.

Spółka rozpozna w sprawozdaniu finansowym program motywacyjny w dniu przyznania opcji na akcje zgodnie z MSSF 2.

- **SZACUNKI ZARZĄDU**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki

te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY

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

OKRES UŻYTKOWANIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zarząd ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

AKTYWA I REZERWY NA ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

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

TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Zgodnie z wymaganiami MSR 36 Spółka na bieżąco, nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego, monitoruje posiadane aktywa pod kątem utraty wartości. Na etapie podjęcia decyzji o rozpoczęciu projektu nowych prac rozwojowych, Spółka ocenia prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów, zarówno po stronie przychodowej, jak i kosztowej, w tym szacując dostępność środków potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. W przypadku, gdy nie ma pewności co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, technicznych możliwości oraz zamiaru ukończenia prac, dostępności środków finansowych na dokończenie prac oraz możliwości wiarygodnego ustalenia poniesionych nakładów, koszty prac rozwojowych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej, wg rodzajów. Na koniec 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 koniec prezentowanych okresów sprawozdawczych zdaniem Zarządu Spółki nie wystąpiły przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, **w tym wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania.**

9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Nie dotyczy. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada jednostek zależnych i w związku z tym nie tworzy grupy kapitałowej

10. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Nie dotyczy. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada jednostek zależnych i w związku z tym nie tworzy grupy kapitałowej

11. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego.

L.P.	AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI (SZT.)	% AKCJI
1.	Filip Granek	303 000	16,99
2.	Sebastian Młodziński	300 000	16,82
3.	Leonarto Sp. z o.o. *	298 000	16,71
4.	Heidelberger Beteiligungsholding AG	192 371	10,79
5.	TPL Sp. z o.o. **	140 020	7,85
6.	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH w imieniu ACATIS Datini Valueflex Fonds	127 000	7,12
7.	Stefan Twardak	103 081	5,78
8.	Konrad Pankiewicz *	2 223	0,12
9.	Pozostali	319 896	17,82
	RAZEM	1 783 620	100,00%

Liczba akcji = Liczba głosów

Procent akcji = Procent głosów

*Konrad Pankiewicz, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest jedynym udziałowcem oraz prezesem zarządu Leonarto Sp. z o.o. Konrad Pankiewicz łącznie z podmiotem powiązaniem posiadają 300 223 akcje spółki stanowiące 17,23% kapitału

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

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Spółka zatrudnia na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty 36 osób (wg stanu na 30.09.2018 r.).

W IMIENIU ZARZĄDU:

Maciej Adamczyk, Członek Zarządu