



Advanced Graphene Products S.A.
ul. Nowy Kisielin – A. Wysockiego 4
66-002 Zielona Góra
NIP: 9291847897

Zielona Góra, 25.05.2022 r.

Sprawozdanie z działalności Advanced Graphene Products S.A. za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 roku



Spis treści

1) Podstawowe dane Spółki	3
2) Struktura organizacyjna Spółki	3
3) Historia Spółki i jej dotychczasowa działalność.....	6
4) Pracownicy Spółki	7
5) Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	7
6) Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki	10
7) Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.....	11
8) Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki	12
9) Główne czynniki ryzyka związane ze Spółką.....	14
10) Informacja o instrumentach finansowych w zakresie określonych ryzyk oraz przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.....	22
11) Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych	22
12) Informacja o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)	22
13) Informacja na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	22



1) Podstawowe dane Spółki

Firma:	Advanced Graphene Products spółka akcyjna (dalej: „AGP”, „Spółka” lub „Emitent”)
Kraj:	Polska
Siedziba:	Zielona Góra (66-002)
Adres:	ul. Nowy Kisielin – A. Wysockiego 4, 66-002 Zielona Góra
Numer KRS:	0000878626
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	081062890
NIP:	9291847897
Telefon:	+48 68 328 20 12
Adres e-mail:	office@agp-corp.com
Strona internetowa:	www.advancedgrapheneproducts.com

2) Struktura organizacyjna Spółki

Spółka powstała w drodze przekształcenia spółki pod firmą Advanced Graphene Products spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Advanced Graphene Products sp. z o.o. z dnia 3 grudnia 2020 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 18 stycznia 2021 r. W okresie 01.01.2021 do 17.01.2021 r. Spółka działała więc w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania wynosi 4.994.000,00 zł i dzieli się 4.994.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 4.088.500 akcji serii A,
- 87.500 akcji serii B,
- 817.750 akcji serii C.

Akcje serii A, B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje serii A, B i C są równe w prawie do dywidendy.



Wszystkie ww. akcje Spółki są notowane na Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje Spółki zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 29 listopada 2021 roku.

Emitent nie zamierza emitować nowych akcji w okresie 12 miesięcy od dnia zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii C, tj. od dnia 22.06.2021 r.

Zarząd Spółki

W okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021 r. Zarząd Spółki był jednoosobowy i w jego skład wchodził:

- Maciej Gałązka – Prezes Zarządu.

Zgodnie z KRS do reprezentowania Spółki jest uprawniony każdy z członków zarządu samodzielnie. Jednak w przypadku zaciągania zobowiązań lub rozporządzania prawem o wartości przekraczającej równowartość kwoty 200.000,00 zł wymagane jest współdziałanie członka zarządu łącznie z prokurentem albo dwóch członków zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki

W okresie od 18.01.2021 do 31.12.2021 r. w Spółce działała Rada Nadzorcza. W okresie od 18.01.2021 do 30.03.2021 r. Rada Nadzorcza była trzyosobowa i w jej skład wchodził:

- Witold Klinowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marta Milczarek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Joanna Żyguła – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 31.03.2021 do 31.12.2021 r. Rada Nadzorcza była pięcioosobowa i w jej skład wchodził:

- Witold Klinowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marta Milczarek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Joanna Żyguła – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Roberta Tomaszewska-Kowalska – Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Stanisław Mischke – Członek Rady Nadzorczej.

Z uwagi na fakt, że w okresie od 01.01.2021 do 17.01.2021 r. Spółka działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w Spółce w tym okresie nie funkcjonowała Rada Nadzorcza.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.



Informacja na temat łącznej wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączne wynagrodzenie Zarządu w roku 2021 wyniosło 311.453,23 zł brutto.

Łączne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej w roku 2021 wyniosło 15.000,00 brutto.

Akcjonariusze

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Zbigniew Zawistowski	2.679.150	53,65%	2.679.150	53,65%
Bartosz Marek Klinowski	449.100	8,99%	449.100	8,99%
Maciej Gałązka	276.600	5,54%	276.600	5,54%
Pozostali	1.589.150	31,82 %	1.589.150	31,82 %
Razem	4.994.000	100%	4.994.000	100%

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ww. akcjonariusze Spółki są objęci umową typu lock-up, które obowiązują akcjonariuszy do upływu 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji serii C na rynku prowadzonym przez GPW.

Umowy lock-up dotyczą łącznie 100,00% akcji serii A oraz akcji serii B Spółki, dających łącznie 68,18% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku pozostałych posiadaczy akcji serii A i B okres ograniczający ich zbywalności wynosił 6 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji serii C na rynku prowadzonym przez GPW i zakończył się 29 maja 2022 r.

W okresie 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji na rynku prowadzonym przez GPW, Emitent zamierza zapewnić, aby w umowie z animatorem/animatoremi zawarte było postanowienie, zgodnie z którym w tym okresie animator nie będzie mógł nabywać akcji Emitenta od jego akcjonariuszy w transakcjach pakietowych oraz poza rynkiem.

W Spółce mają miejsce następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi jego akcjonariuszami:

- Pan Maciej Gałązka jest jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta posiadającym 276 600 akcji AGP stanowiących 5,54% kapitału zakładowego Spółki,
- Pan Witold Klinowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest spokrewniony w linii prostej ze znaczącym akcjonariuszem Emitenta, Panem Bartoszem Klinowskim posiadającym 449.100 akcji AGP stanowiących 8,99% kapitału zakładowego Spółki,



- Pani Katarzyna Tomaszewska-Kowalska - Członek Rady Nadzorczej Emitenta pozostaje w powiązaniu zawodowym ze znacznym akcjonariuszem Emitenta, Panem Bartoszem Klinowskim posiadającym 449.100 akcji AGP stanowiących 8,99% kapitału zakładowego Emitenta. Pan Bartosz Klinowski jest bezpośrednim przełożonym Pani Katarzyny Tomaszewskiej-Kowalskiej jako Dyrektor Zarządzający w spółce Seco/Warwick S.A., będącej jedynym wspólnikiem spółki Seco/Warwick Services sp. z o.o., w której zatrudniona jest Pani Katarzyna Tomaszewska-Kowalska.

3) Historia Spółki i jej dotychczasowa działalność

Spółkę założono w 2012 roku w efekcie powstania pomysłu na przełomową i innowacyjną metodę wytwarzania grafenu. Pierwsza komercyjna sprzedaż grafenu HSMG (High Strength Metallurgical Graphene) odbyła się w 2015 roku, natomiast patenty na metodę produkcji na matrycy z ciekłego metalu na terenie USA oraz UE zostały przyznane w 2016 roku. Rok później Spółka rozpoczęła prace badawczo-rozwojowe nad ultrawyrzynałymi kompozytami grafenowymi oraz czujnikami procesowymi na bazie grafenu HSMG oraz opracowaniem autorskiej metody produkcji grafenu płatkowego.

W dniu 3 grudnia 2020 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło decyzję o przekształceniu ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. W związku z tym na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki doszło do emisji imiennych akcji serii A, które objęli dotychczasowi wspólnicy spółki przekształcanej. Następnie na mocy uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 11 lutego 2021 r. doszło do wymiany wszystkich imiennych akcji serii A na akcje na okaziciela.

W dniu 31 marca 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B, które zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej i pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 16 kwietnia 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji zwykłych akcji na okaziciela serii C w trybie subskrypcji otwartej.

Po przeprowadzeniu oferty publicznej akcji serii C, Spółka złożyła wniosek o rejestrację akcji serii A, akcji serii B i akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, a równolegle złożyła wniosek o dopuszczenie i wprowadzenia akcji serii A, akcji serii B i akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Na podstawie uchwały Nr 1176/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 listopada 2021 r. wszystkie akcje Spółki zaczęły być notowane w ASO na rynku NewConnect od dnia 29 listopada 2021 r.

Emitent jest producentem zarówno grafenu płatkowego, jak i grafenu powierzchniowego, z własną, opatentowaną technologią produkcji na ciekłym metalu – HSMG (High Strength Metallurgical Graphene), co pozwala uczestniczyć Spółce w rynku obu znanych form grafenu. Według najlepszej wiedzy Zarządu, AGP jest jedyną firmą w Polsce produkującą grafen posiadającą jednocześnie istotne zaplecze naukowe oraz organizacyjne, pozwalające wykorzystywać potencjał komercyjny wybranych osiągnięć w zakresie R&D. Spółka prowadzi także prace badawczo-rozwojowe, których celem jest wypracowanie nowych komercyjnych zastosowań produkowanych przez Spółkę form grafenu.



Głównymi obszarami zastosowań wytwarzanego przez AGP grafenu płatkowego (GO – tlenek grafenu, rGO – zredukowany tlenek grafenu) są kompozyty węglowe, żywice epoksydowe, filamenty 3d, farby, powłoki antykorozyjne i masterbatche polimerowe.

Emitent jest również jedynym na świecie producentem grafenu w technologii HSMG, zapewniającej najlepsze parametry jakościowe grafenu powierzchniowego, który może być wykorzystywany w najbardziej wymagających zastosowaniach np. elektronice, a w szczególności mikroprocesorach, sensorach i tranzystorach. Posiadane przez AGP patenty obejmują zarówno sposób wytwarzania grafenu HSMG, jak i sposób oddzielania grafenu od ciekłej matrycy formującej.

Zespół AGP składa się z kilkunastu osób, w tym specjalistów z zakresu chemii, inżynierii materiałowej, nanotechnologii, elektroniki oraz biotechnologii. Produkcja odbywa się w Zielonej Górze w halach o powierzchni produkcyjnej 450 m² oraz powierzchni biurowej 350 m².

Model biznesowy AGP oparty jest na stałej współpracy z partnerami biznesowymi w zakresie opracowywania kolejnych aplikacji dla grafenu. Spółka określając zapotrzebowanie na produkty grafenowe stosuje tzw. podejście „market pull” polegające na dostarczaniu rozwiązań rzeczywiście oczekiwanych przez biznes, tj. Emitent identyfikuje branże o największym potencjale aplikacyjnym pod kątem wartości dodanej wynikającej z wykorzystania grafenu (analiza technologiczna), następnie identyfikuje potencjalnych partnerów biznesowych w wyselekcjonowanych branżach zainteresowanych podjęciem współpracy i nawiązuje kontakt z ich działami R&D w celu wspólnego prowadzenia prac badawczo-rozwojowych zmierzających do potwierdzenia zasadności zastosowania w produktach danego podmiotu (partnera) produktów lub technologii Spółki. Dzięki takiemu podejściu mitygowane są jedne z największych wyzwań związanych z wdrażaniem materiałów, takich jak m.in. grafen, w nowych zastosowaniach przemysłowych polegające na niedopasowaniu opracowywanego rozwiązania do rzeczywistych potrzeb rynkowych.

4) Pracownicy Spółki

Struktura zatrudnienia w Spółce przedstawia się następująco:

Pracownicy	Na dzień 31.12.2021
Kadra kierownicza:	3
Pozostali:	12
Razem:	15

5) Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego



Zmiany formy prawnej

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000878626 w dniu 18 stycznia 2021 roku. Postanowienie o wpisie zostało wydane przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent powstał w procesie przekształcenia spółki Advanced Graphene Products spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zmiany w wysokości kapitału zakładowego oraz emisja akcji serii C

W trakcie roku obrotowego 2021 doszło do dwukrotnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Pierwsze podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 87.500,00 zł nastąpiło przez emisję 87.500 akcji serii B w celu wykonania postanowień Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 marca 2021 r. w sprawie Programu Motywacyjnego. Wszystkie akcje serii B zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej i pokryte wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców KRS. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta oraz związana z tym zmiana Statutu zostały wpisane do KRS w dniu 14.04.2021 roku. Kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 817.750,00 zł nastąpiło przez emisję 817.750 akcji serii C w drodze subskrypcji publicznej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 22 czerwca 2021 r.

Emisja akcji serii C została dokonana w formie oferty publicznej akcji. W wykonaniu obowiązujących przepisów, w związku z emisją akcji serii C Spółka opublikowała w dniu 30 kwietnia 2021 r. memorandum informacyjne, dostępne m.in. na jej stronie internetowej. Dzięki emisji akcji serii C, Spółka pozyskała środki pieniężne w wysokości 6.750.000,00 zł. Po przeprowadzeniu oferty publicznej akcji serii C, Spółka złożyła wniosek o rejestrację wszystkich akcji Spółki w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz o wprowadzenie wszystkich akcji Spółki do obrotu w ASO na rynku NewConnect. Od dnia 29 listopada 2021 r. wszystkie akcje Spółki są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Cele emisji były następujące:

- wkład własny Spółki do grantu „Wytwarzanie nanofunkcjonalnych dyspersji na bazie struktur węglowych”,
- zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki, poprzez inwestycje w linię produkcyjną do filamentu 3d, pre pregu, zakup dyspersera do dyspersji, reaktora GO mechanicznego oraz reaktora GO chemicznego,
- kontynuacja prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych w obszarach kompozytów węglowych, filamentu 3d, żywic epoksydowych, pokryć antykorozyjnych, olejów silnikowych, czy sensorów specjalistycznych oraz potencjalny wkład własny do - innych niż wspomniany powyżej – grantów w wymienionych obszarach,
- pozyskanie przez Spółkę certyfikatu REACH, niezbędnego do operowania w branży chemicznej oraz nanomateriałów na skalę przemysłową,
- zasilenie budżetu marketingowego Spółki,
- zasilenie kapitału obrotowego Spółki.



Realizacja celów emisji serii C

Konsekwentnie w 2021 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka realizuje przyjęte cele emisji akcji serii C zgodnie z założonym harmonogramem, w tym w szczególności:

- projekt „Wytwarzanie nanofunkcjonalnych dyspersji na bazie struktur węglowych” jest w trakcie realizacji, wykorzystanie środków z emisji przeznaczonych na wkład własny do tego projektu przebiega zgodnie z harmonogramem realizacji projektu, którego termin zakończenia Spółka przewiduje na 31 grudnia 2023 roku (budżet projektu 4 336 690,43 zł, w tym 1 034 186,66 zł ze środków własnych, a pozostałe 3 302 503,77 zł z dotacji),
- zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki – inwestycja w linię produkcyjną do filamentu 3d o wartości 0,3 mln zł została zakończona w II poł. 2021 roku, zakup reaktora GO mechanicznego oraz reaktora GO chemicznego w kwocie inwestycji 0,8 mln zł zaplanowano na II poł. 2022 r.,
- kontynuacja prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych w obszarach kompozytów węglowych, filamentu 3d, żywic epoksydowych, pokryć antykorozyjnych, olejów silnikowych, czy sensorów specjalistycznych oraz potencjalny wkład własny do - innych niż wspomniany powyżej – grantów w wymienionych obszarach – Spółka oprócz opisanego w punktorze pierwszym powyżej projektu „Wytwarzanie nanofunkcjonalnych dyspersji na bazie struktur węglowych” realizuje także drugi projekt B+R „Wytwarzanie warstw grafenowych na przewodach miedzianych do zastosowań w elektronice” w konsorcjum z Polskim Ośrodkiem Rozwoju Technologii (Sieć Badawcza Łukasiewicz) oraz KGHM Cuprum Sp. z o.o – Centrum Badawczo-Rozwojowe o łącznym budżecie 4 023 877,48zł (w tym wartość wydatków kwalifikowanych, które w związku z projektem poniesie AGP wynosi 1 023 395,62 zł, w tym 234 161,83 zł ze środków własnych),
- pozyskanie przez Spółkę certyfikatu REACH, niezbędnego do operowania w branży chemicznej oraz nanomateriałów na skalę przemysłową w dniu 13 stycznia 2022 roku Spółka przystąpiła do umowy, której przedmiotem była rejestracja substancji grafen (Grafen, nr CAS 1034343-98-0, nr WE 801-282-5) zgodnie z Rozporządzeniem REACH w ramach wspólnej dokumentacji przez Głównego Rejestrującego - NanoXplore Inc. z siedzibą w Kanadzie, w dniu 8 marca 2022 roku Spółka uzyskała nadany przez European Chemical Agency (EACH) nr rejestracyjny REACH 01-2120768618-38-0010 dla substancji grafen.

Istotne umowy

W roku obrotowym 2021 Spółka zawarła umowę o współpracy z firmą GARMOR INC. z siedzibą w Orlando (Floryda, USA), zajmującą się zaawansowanymi materiałami z opatentowanym, przyjaznym dla środowiska procesem komercyjnej produkcji grafenu funkcjonalizowanego krawędziowo (EFG). Na podstawie zawartej umowy AGP stała się wyłącznym dystrybutorem na terenie UE grafenu EFG produkowanego przez GAMOR, a GARMOR jest uprawniony do sprzedaży i dystrybucji na terenie USA produktów Emitenta, tj. grafen HSMG, a także koncentratów polimerowych zawierających grafen. Współpraca ta pozwoli Emitentowi skupić się na rozwoju sprzedaży na rynku europejskim w oparciu o sprawdzonego partnera międzynarodowego bez konieczności ponoszenia dodatkowych ryzyk związanych z bezpośrednim wejściem na rynki zagraniczne, co przełoży się pozytywnie na wyniki finansowe Emitenta w kolejnych okresach oraz na budowanie pozycji Spółki w branży. Umowa współpracy obowiązuje od 1 stycznia 2022 roku do 1 stycznia 2025 roku z możliwością jej przedłużenia na kolejny okres. W ocenie Zarządu Spółki efekty nawiązanej współpracy przełożą się pozytywnie na wyniki finansowe Emitenta w kolejnych okresach oraz wpłyną na budowanie pozycji Spółki w branży.



Po zakończeniu roku obrotowego 2021, tj. w dniu 17 marca 2022 roku Spółka przystąpiła do umowy z Europejską Agencją Kosmiczną - European Space Agency dotyczącej opracowania prototypu czujnika na bazie grafenu HSMG (High Strength Metallurgical Graphene) służącego do pomiaru temperatury i natężenia pola magnetycznego. Wynagrodzenie Emitenta zgodnie z umową wynosi 60 tys. EUR, a zlecenie ma zostać zrealizowane w ciągu 18 miesięcy od dnia podpisania umowy. Zlecenie to stanowi kolejny etap długoterminowej współpracy z Europejską Agencją Kosmiczną.

Ponadto w dniu 25 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła kontrakt z Nanosphere sp. z o. o. - producentem antykorozyjnej farby proszkowej dla branży motoryzacyjnej - którego przedmiotem jest wytworzenie i sprzedaż grafenu płatkowego do Nanosphere sp. z o. o. Umowa obowiązuje do końca 2028 roku i jest wynikiem długoterminowej współpracy pomiędzy nauką i przemysłem, w trakcie której przeprowadzono szereg badań i testów umożliwiających opracowanie farby o podwyższonych właściwościach antykorozyjnych.

W omawianym okresie Spółka nawiązała również współpracę z platformą Amazon w celu rozpoczęcia sprzedaży i dystrybucji filamentu 3d produkowanego przez AGP, co umożliwi Spółce dostęp do zagranicznych rynków zbytu tego produktu.

6) Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki

Strategia AGP opiera się na dwóch filarach. Pierwszym filarem jest produkcja i sprzedaż grafenu:

1. płatkowego – uzyskiwany metodą eksfoliacji oraz mechaniczną – grafen płatkowy przy technologii Spółki jest łatwiejszy do zaaplikowania w wielu branżach, pozwalając niewielkim kosztem istotnie zwiększyć parametry mechaniczne produktów, co powinno stanowić źródło przychodów w pierwszej fazie popularyzacji grafenu,
2. powierzchniowego – produkowany przez Spółkę przy wykorzystaniu unikalnej technologii HSMG do zastosowań o dużych wymaganiach – grafen zbliżony właściwościami do grafenu teoretycznego, wspomnianego w pracach naukowych.

Według analiz własnych Spółki, w początkowej fazie adopcji komercyjnej grafenu szerzej wykorzystywany będzie grafen płatkowy, poprawiający parametry mechaniczne materiałów, poprzez dodanie do kompozytu domieszki grafenu.

Spółka oczekuje, że w najbliższych latach osiągnie przeważającą wartość przychodów z zastosowań grafenu płatkowego, który przy dzisiejszej technologii ma szersze spektrum aplikacji komercyjnych. W kolejnych latach trend ten się zmieni i to grafen powierzchniowy przejmie rolę dominującej formy w aplikacjach komercyjnych. Zarząd oczekuje, iż dzięki opracowaniu własnej, obiektywnie efektywniejszej niż dostępna na rynku, technologii produkcji grafenu powierzchniowego, Spółka ma istotną szansę stać się globalnym liderem wśród producentów grafenu.

Drugim filarem strategii Spółki jest opracowywanie i uzyskanie ochrony patentowej technologii wytwarzania półproduktów na bazie grafenu, znajdujących zastosowanie przy wytwarzaniu wielu znanych produktów ulepszając ich właściwości (jak np. polipropylen, filamenty 3d, czy pokrycia antykorozyjne). W szczególności Spółka dokonała rejestracji patentów oraz znaku towarowego, a kolejne zgłoszenia są w trakcie rejestracji, co zostało opisane poniżej w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.



W przypadku kompozytów węglowych, żywic epoksydowych, specjalistycznych sensorów oraz pokryć antykorozyjnych Spółka zamierza komercjalizować produkty przy współpracy z partnerami biznesowymi. AGP w tych aplikacjach koncentrować się będzie na dostarczaniu grafenu, natomiast proces wzmacniania materiału bazowego grafenem odbywać się będzie u partnera, co pozwoli Spółce znacznie zredukować wymagane nakłady kapitałowe. Pierwsza sprzedaż z wymienionych aplikacji nastąpi w pierwszej połowie 2022 roku.

W przypadku aplikacji grafenu, które Spółka opracowuje samodzielnie, takich jak oleje i pokrycia antykorozyjne, planowana jest realizacja produkcji poprzez outsourcing. Spółka samodzielnie produkuje filament 3d z domieszką grafenu. AGP, tak jak w przypadku współpracy z partnerami, dostarczy tylko własny grafen. Sprzedaż produktów odbywać się będzie przez wyspecjalizowanych dystrybutorów. Pierwszą sprzedaż z własnych aplikacji Spółka oczekuje osiągnąć w pierwszej połowie 2022 roku.

Prowadzone przez Spółkę prace badawczo-rozwojowe koncentrują się na poszukiwaniu wspólnie z partnerami biznesowymi zastosowań grafenu pozwalających na poprawę określonych parametrów produktów lub półproduktów przemysłowych (farby, żywice, pokrycia antykorozyjne, oleje, polimery etc.) oraz opracowywaniu technologii „podania” grafenu do ww. produktów lub półproduktów. Celem działań B+R jest doprowadzenie do maksymalnie dużego zainteresowania komercyjnego grafenem i półproduktami na bazie grafenu (dyspersje, masterbatch, prepregi) produkowanymi przez AGP. Obecnie kontynuowana jest sprzedaż pilotażowa 3 produktów, która została rozpoczęta w IV kwartale 2021 r.

Celem strategicznym Zarządu w średnim okresie (powyżej 5 lat) jest pełne przemysłowe wdrożenie opracowanych przez AGP aplikacji grafenu. Celem strategicznym Zarządu jest doprowadzenie do wielkoskalowego wdrożenia przynajmniej 2-3 projektów w średnim okresie około 5 lat, przy zachowaniu marży EBITDA na poziomie około 30%.

7) Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka dysponuje 6 zarejestrowanymi patentami oraz 6 zgłoszeniami patentowymi, będącymi w trakcie rozpatrywania przez właściwe organy.

Zarejestrowane patenty:

1. „Sposób wytwarzania grafenu z ciekłego metalu” nr patentu: PL 224409 B1
2. „Sposób oddzielania grafenu od ciekłej matrycy formującej” nr patentu: PL 224447 B1
3. „Method of producing graphene from liquid metal” nr patentu: US 9,284,640 B2
4. „Method of producing graphene on liquid metal” nr patentu: EP 2 865 646 B1
5. „Komponent do produkcji włóknistych kompozytów warstwowych, zbrojonych wysokowytrzymałym grafenem metalurgicznym oraz sposób wytwarzania tego komponentu” nr patentu: PL 417422
6. „Sposób lutowania taśmy srebrnej albo posrebrzanej do powierzchni metalizowanej” nr patentu: PL 239381

Zgłoszenia patentowe:

- a) „Zastosowanie grafenu metalurgicznego HSMG oraz grafenowy czujnik wysokoenergetycznego promieniowania UV-C” nr zgłoszenia: P.430229



b) „Sposób kompensacji napięcia resztkowego w czujniku Halla oraz układ miernika pola magnetycznego do stosowania tego sposobu” nr zgłoszenia: P.430330

c) „Detektor nacieków tlenowych, do stosowania zwłaszcza w próżniowych komorach termoprocesowych” nr zgłoszenia: P.430468

d) „Sposób wprowadzania grafenu płatkowego do polimerów” nr zgłoszenia: P.430835

e) „Sposób wytwarzania utlenionego grafenu płatkowego” nr zgłoszenia: P.430819

f) „Bifunkcyjny czujnik kriogeniczny oparty na grafenowym półprzewodnikowym elemencie sensorycznym” (efekt współpracy z Europejską Agencją Kosmiczną – ESA) nr zgłoszenia: P.436086

Spółka realizuje również działania mające na celu ochronę znaków towarowych związanych z prowadzoną działalnością. W dniu 3 lutego 2022 r. Urząd Patentowy RP udzielił Spółce prawa ochronnego na znak towarowo-graficzny PROGRAFEN. Ponadto Spółka dokonała również zgłoszenia słownego znaku towarowego „PROGRAPHENE”, nr zgłoszenia: 018536724, które jest w trakcie rozpatrywania.

Ponadto Spółka realizuje obecnie 2 projekty mające na celu uzyskanie wyników w postaci zakończonych z sukcesem prac rozwojowych o łącznym budżecie 5 360 086,05 zł. Projekty te są współfinansowane ze środków w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 na łączną kwotę dotacji 4 091 737,56 zł.

8) Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki

Wybrane wyniki finansowe Spółki (zł)	2020	2021	r/r
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	297 048,72	1 482 499,01	399%
Koszty działalności operacyjnej	1 275 579,73	3 781 530,42	196%
Pozostałe przychody operacyjne	206 584,11	218 734,86	6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-784 837,16	-2 090 275,82	166%
Zysk (strata) netto	-876 062,34	-2 143 250,87	145%
Aktywa razem	7 538 316,88	12 418 670,77	65%
Aktywa trwałe, w tym:	2 084 165,40	6 966 135,96	234%
- koszty zakończonych prac rozwojowych	699 078,95	5 099 840,25	630%
Aktywa obrotowe	5 454 151,48	5 452 534,81	0%
Kapitał własny	1 690 389,81	6 569 411,89	289%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	5 847 927,07	5 849 258,88	0%



- kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe	1 374 941,43	566 017,02	-59%
- rozliczenia międzyokresowe	3 633 408,84	4 067 810,94	12%

W okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021 r. Spółka osiągnęła łączne przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 1 482 499,01 zł. W analogicznym okresie roku 2020 przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 297 048,72 zł. W porównaniu do okresu od 01.01.2020 do 31.12.2020 r. przychody netto Spółki wzrosły o kwotę 1 185 450,29 zł. Wzrost ten reprezentuje zwiększenie stanu magazynu produktów gotowych (tj. grafen i jego produkty oraz filament 3D), a także zwiększenie skali realizowanych prac badawczo-rozwojowych przez Spółkę, co znajduje odzwierciedlenie m.in. w zmianie stanu produktów będącej składową przychodów netto ze sprzedaży. Wyniki te odzwierciedlają obecny etap rozwoju Spółki, z przewagą działalności B+R oraz próbnych wdrożeń zrealizowanych z sukcesem wyników prac B+R i projektów pilotażowych prowadzonych u potencjalnych partnerów komercyjnych.

W okresie 01.01.2021 do 31.12.2021 r. Spółka osiągnęła stratę w wysokości 2 143 250,87 zł, wobec straty w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020 r. w wysokości 876 062,34 zł. Wynik finansowy 2021 roku obciążony jest w szczególności kosztami przeprowadzenia emisji i oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu NewConnect, zwiększoną skalą działalności B+R oraz wzrostem kosztów wynagrodzeń wynikającym m.in. ze zwiększenia zatrudnienia w Spółce.

Bilans Spółki na dzień 31 grudnia 2021r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą 12 418 670,77 zł. W strukturze aktywów aktywa obrotowe wyniosły 5 452 534,81zł, a aktywa trwałe 6 966 135,96zł. Główną pozycję aktywów obrotowych stanowią środki pieniężne, a w aktywach trwałych główną pozycję stanowią zakończone sukcesem rezultaty przeprowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

W strukturze pasywów wartość kapitału własnego Spółki wyniosła 6 569 411,89 zł. Łączna wartość zobowiązań Spółki na koniec 2021 roku wyniosła 5 849 258,88 zł, w tym 566 017,02 zł łączna wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Główny składnik zobowiązań Spółki stanowią otrzymane zaliczki i transze dotacji z tytułu dofinansowania realizacji projektów B+R, które stanowią rozliczane w czasie przychody przyszłych okresów.

Działalność Spółki w 2021 roku oraz obecnie skupia się na realizacji projektów w obszarze B+R, kontynuacji współpracy z obecnymi oraz nawiązywaniu współpracy z potencjalnymi nowymi partnerami biznesowymi w zakresie komercjalizacji zarówno produktów w palecie AGP, jak i wyników prac B+R. Zarówno w 2021 roku, jak i obecnie, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, przychody Spółki reprezentują poziom typowy dla intensywnej działalności B+R, próbnych wdrożeń zrealizowanych z sukcesem wyników prac B+R i projektów pilotażowych prowadzonych u potencjalnych partnerów komercyjnych. Poziom przychodów nie reprezentuje jeszcze natomiast potencjału przyszłej sprzedaży komercyjnej AGP. Jednocześnie zaś Spółka ponosi wysokie koszty związane z prowadzeniem prac B+R, które tylko częściowo podlegają refundacji, przygotowaniem do ich komercjalizacji oraz nawiązywaniem współpracy z partnerami biznesowymi, a także koszty wewnętrzne zespołu B+R i przygotowania do komercjalizacji produktów od strony marketingowej, wizerunkowej, logistycznej i sprzedażowej. Ani prace B+R w trakcie realizacji ani też projekty pilotażowe poprzedzające komercjalizację nie stanowią jednakże źródła przychodów, natomiast wydatki z nimi związane w części pochodzącej ze środków własnych obciążają zarówno rachunek wyników Spółki, jak i rachunek przepływów pieniężnych. Dodatkowo, jak



wskazaliśmy powyżej, rok 2021 obarczony był znaczącym wysiłkiem zarówno organizacyjnym, jak i finansowym, wynikającym z przekształcenia formy prawnej Spółki, przeprowadzenia nowych emisji akcji oraz wprowadzenia akcji do obrotu na NewConnect.

Stąd w związku z rodzajem i charakterem prowadzonej działalności, tj. przewadze działalności B+R oraz etapu przed komercjalizacją, prezentacja i analiza finansowych, jak i niefinansowych wskaźników efektywności jest dla Spółki niezasadna i nie stanowiłaby rzetelnej reprezentacji bieżącego etapu rozwoju ani kondycji Spółki. Po osiągnięciu etapu komercjalizacja Spółka będzie prezentować i omawiać istotne dla oceny rozwoju, wyników i sytuacji kluczowe finansowe i niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki.

W ocenie Zarządu polityka kosztowa prowadzona jest w sposób zdyscyplinowany, zasoby wykorzystywane są efektywnie. Działalność w bieżącym roku będzie finansowana głównie ze środków własnych, w tym pochodzących z przeprowadzonej oferty publicznej oraz ze środków pochodzących z pozyskanych dotacji. Jednocześnie Zarząd dąży do doprowadzenia Spółki do etapu komercjalizacji produktów AGP i wyników prac B+R, co m.in. skutkowało podpisaniem umów o współpracy, w tym w szczególności z GARMOR INC, European Space Agency oraz Nanosphere sp. z o. o. (szerzej w punkcie 5 niniejszego sprawozdania powyżej).

Spółka nie przedstawiła prognoz wyników finansowych na rok 2021, ani nie przedstawia prognoz finansowych na rok 2022.

9) Główne czynniki ryzyka związane ze Spółką

a) Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z subsydiowaniem prac badawczo-rozwojowych

Spółka regularnie korzysta z grantów na realizację projektów przyznawanych przez instytucje polskie oraz europejskie. Stanowią one nierzadko istotną część ponoszonych na prace badawczo-rozwojowe kosztów. W przeciągu ostatnich 2 lat Spółka ukończyła 3 dofinansowywane projekty o łącznej wartości 7,4 mln złotych, w których kwota dofinansowania prac badawczo-rozwojowych Spółki wyniosła 4,3 mln złotych. Obecnie Spółka jest w trakcie realizacji 2 projektów o wartości 5,4 mln złotych, z łącznym dofinansowaniem w wysokości 4,1 mln złotych. Jeden z projektów, o wartości >4 mln złotych, opracowywany jest w konsorcjum z KGHM Cuprum i PORT Sieć Badawcza Łukasiewicza (udział AGP jako konsorcjanta wynosi 1,02 mln zł kosztów kwalifikowanych, a dofinansowanie dla AGP 789 tys. zł).

Granty oferowane przez instytucje pośredniczące przyznawane są na podstawie wielu indywidualnych Programów Operacyjnych skupiających się na poszczególnych gałęziach gospodarki. Istnieje zatem ryzyko, iż Programy Operacyjne, z których na datę sporządzenia sprawozdania korzysta Spółka, zostaną wygaszone lub zmniejszone, a przyznane już finansowanie może zostać zakwestionowane i wstrzymane. Miałoby to istotny negatywny wpływ na wysokość wymaganych nakładów kapitałowych Spółki na badania i rozwój ze środków własnych, a tym samym na jej sytuację finansową.

Dodatkowo, wdrożenie projektu w inny sposób niż wynikający z zawartych przez Spółkę umów uprawnia instytucję finansującą do rozwiązania takiej umowy i żądania zwrotu dofinansowania. Z uwagi na wartość kontraktów, o którym mowa powyżej, w przypadku niewykonania lub nieprawidłowego wykonania



poszczególnych umów Spółka byłaby narażona na poniesienie znaczących strat finansowych, związanych z koniecznością zwrotu otrzymanych przez Spółkę środków finansowych.

Ryzyko związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych

Liczba identyfikowanych nowych zastosowań dla aplikacji grafenu w rozwiązaniach technologicznych stawia Spółkę przed koniecznością ciągłego ulepszania opracowywanych rozwiązań oraz koniecznością ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój. Od wyników prowadzonych prac badawczo-rozwojowych uzależniona jest możliwość komercjalizacji i rozwijania produktów wykorzystujących grafen AGP. Część planowanych przez Spółkę prac zakłada osiągnięcie wysoce innowacyjnych rozwiązań, co niesie za sobą ryzyko ich niepowodzenia. Ewentualne niepowodzenie prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej sytuację finansową.

Istotna część aplikacji, nad którymi pracuje Spółka, jest na wczesnym etapie rozwoju. Emitent, mimo obiecujących efektów na etapie badań laboratoryjnych, może nie być w stanie rozwinąć lub wykorzystać technologii pozwalającej na szeroką komercjalizację opracowanych rozwiązań.

Prace badawczo-rozwojowe cechują się wysoką nieprzewidywalnością ich czasu trwania. Spółka nie może wykluczyć znacznych opóźnień w harmonogramach prac badawczych lub w harmonogramach wdrażania, co niesie za sobą zarówno ryzyko opóźnienia komercjalizacji produktów, a tym samym odsunięcie w czasie zwrotu z zainwestowanych nakładów, jak i ryzyko pojawienia się w tym czasie nowego, efektywniejszego rozwiązania dla danej aplikacji. Taka sytuacja mogłaby istotnie, negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Ryzyko związane z własnością intelektualną

Działalność gospodarcza Spółki w dużym stopniu opiera się na korzystaniu z własności intelektualnej – w tym w zakresie opracowywania i wdrażania oraz komercjalizacji własnych rozwiązań, prowadzeniu badań i tworzeniu projektów technologicznych, w tym objętych ochroną patentową jako wynalazki. Z działalnością tego rodzaju w sposób naturalny wiążą się określone ryzyka, to jest: (i) ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej, w tym praw własności przemysłowej (patenty, wzory użytkowe etc.) należących do podmiotów trzecich; (ii) ryzyko naruszenia przez osoby trzecie praw własności intelektualnej należących do Emitenta (kradzież danych, nielegalne kopiowanie rozwiązań i produktów etc.); oraz (iii) ryzyko sporu o prawa autorskie lub prawa wynalazcze z pracownikami i współpracownikami Emitenta, którzy opracowują określone przedmioty własności intelektualnej dla Emitenta.

Wiedza pracowników, dorobek naukowo-badawczy, czy też stosowane procesy technologiczne stanowią kluczowe aktywa Spółki, wyrażające się również posiadaniem patentów i toczącymi się przed urzędami patentowymi postępowaniami w tym zakresie. Ujawnienie własności intelektualnej Spółki na zewnątrz groziłoby powieleniem autorskich, specyficznych rozwiązań Spółki przez konkurencję. Sytuacja ta mogłaby mieć poważne reperkusje dla działalności i sytuacji gospodarczej Emitenta, w tym osiągniętych przez niego wyników finansowych. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko podpisując z pracownikami i kooperantami umowy o zachowaniu poufności.



Z prowadzeniem przez Spółkę działalności wiąże się też ryzyko naruszenia przez nią prawa własności intelektualnej osób trzecich. Spółka postępuje w tej mierze ze szczególną ostrożnością, ponadto kwestia uzyskania patentu wymaga oceny rzeczników i urzędów patentowych pod kątem innowacyjności wynalazku i braku naruszania własności intelektualnej innego patentu. Ryzyko takie występuje w praktyce na odległych rynkach, poza obszarem Unii Europejskiej, czy USA, gdzie aspekt monitorowania własności intelektualnej nie jest tak zaawansowany i usystematyzowany. Z uwagi na szeroki zakres ochrony patentowej określony w zgłoszeniach patentowych, nie można kategorycznie wykluczyć ryzyka naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich, choć jest to mało prawdopodobne, gdyż urzędy patentowe danego kraju przed wydaniem decyzji patentowej dokonują analizy jego innowacyjności i braku naruszenia praw osób trzecich. W przypadku jednak wytoczenia procesu o ochronę praw do patentów Spółka mogłaby zostać narażona na koszty takich postępowań i ich niesprzyjający przebieg, co negatywnie rzutowałoby na sytuację finansową oraz wizerunkową Spółki.

Spółka na dzień sporządzania sprawozdania nie jest stroną żadnego sporu dotyczącego praw własności intelektualnej.

Ryzyko związane z posługiwaniem się logotypem „AGP”

Spółka posiada logotyp słowno-graficzny „AGP”, którym posługuje się w obrocie.

Powyższy logotyp, mimo iż używany w obrocie przez Emitenta, nie został zarejestrowany do ochrony jako znak towarowy i nie uzyskał właściwego prawa ochronnego. Powyższe może znacząco utrudnić Emitentowi obronę swoich praw w przypadku konfliktu z osobami trzecimi, które będą naruszać prawa spółki do logotypu (np. podszywając się pod Emitenta, czy też wprowadzając do obrotu produkty podobne, opatrzone podobnym lub identycznym logotypem).

Logotyp ten został także opracowany na rzecz Spółki jako część usługi eksperckiej realizowanej w ramach dofinansowywanego ze środków publicznych programu akceleracyjnego „Pilot Maker” obejmującego wsparcie doradcze i mentorskie jak również wsparcie finansowe mające na celu przyspieszenie procesu stworzenia produktu lub usługi i jego lub jej komercjalizacji – na podstawie umowy z dnia 11 kwietnia 2017 roku zawartej z TechBrainers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która to umowa nie zawiera wymaganego art. 41 ust. 2 ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych wskazania pól eksploatacji na jakich majątkowe prawa autorskie do utworów dostarczanych w ramach programu na rzecz beneficjenta były przenoszone.

Realizacja powyższego ryzyka mogłaby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki z uwagi na stratę spowodowaną działaniem nieuczciwej konkurencji jak również konieczność poniesienia kosztów na opracowanie nowego logotypu i wdrożenie go oraz zbudowanie wartości nowej marki (rebranding), co mogłoby negatywnie przełożyć się na wartość akcji Emitenta. Należy mieć jednak na uwadze, że Spółka nie działa na rynku konsumenckim, ale na rynku wysoko wyspecjalizowanym oraz chroni swoje rozwiązania technologiczne stosownymi patentami, które zabezpieczają jej pozycję na rynku.

Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju Spółki

Spółka znajduje się wczesnym na etapie rozwoju potwierdzania atrakcyjności rynkowej oraz wdrażania posiadanych produktów i technologii do zastosowań komercyjnych. Powyższe naraża Spółkę na brak



możliwości osiągnięcia kolejnych kamieni milowych, niewłaściwe oszacowanie harmonogramu rzeczowo-finansowego, nieuwzględnienie istotnego zakresu niezbędnych do zrealizowania prac oraz brak lub utratę zaufania ze strony partnerów branżowych lub też innych interesariuszy zarówno w otoczeniu zewnętrznym, jak i wewnętrznym Emitenta. Opisywane ryzyko może przełożyć się na opóźnienie lub całkowity brak możliwości realizacji niektórych lub wszystkich postulowanych przez Spółkę celów działalności, co w konsekwencji spowodować może częściową lub całkowitą utratę wartości przedsięwzięcia Emitenta.

b) Główne czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Spółka

Pomimo bardzo wielu potencjalnych zastosowań grafenu oraz pomimo potencjalnego bardzo dużego, globalnego rynku, nie można wykluczyć, że grafen nie stanie się szeroko akceptowanym materiałem na skalę komercyjną. Ponadto istnieje możliwość, że pojawią się nowe materiały, które osiągną lepsze parametry techniczne od grafenu nawet w przypadku, kiedy grafen stanie się ogólnie akceptowanym materiałem. Istnieje jednak ryzyko, iż docelowe branże, w których będzie on mógł być zastosowany, nie będą chętne do szybkich zmian w procesach produkcyjnych lub będą odkładały je w czasie, co spowodować może niezmaterializowanie się lub opóźnienie adopcji grafenu. Spółce może również nie udać się skorzystać z komercyjnych i finansowych korzyści z szerszej aplikacji grafenu.

Na dzień sporządzania sprawozdania liczba aplikacji komercyjnych dla grafenu jest ograniczona, a podaż grafenu przewyższa popyt. Zgodnie z wiedzą Zarządu, Spółka szacuje, iż w ciągu najbliższych lat sytuacja ta się zmieni, a liczba dostępnych aplikacji komercyjnych grafenu znacznie wzrośnie, co przy jednoczesnym zdobytym know-how Spółki, pozwoli jej na uchwycenie istotnej szansy na nowym, perspektywicznym rynku, jeżeli jednak założenia te okażą się być błędne, Spółka może nie osiągnąć oczekiwanych poziomów sprzedaży, co w konsekwencji może istotnie, negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez nią w przyszłości.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku, na którym działa Spółka

Spółka może być narażona na znaczną konkurencję ze strony organizacji o znacznie większych zasobach kapitałowych posiadających podobny, do AGP, produkt w ofercie. Rynek produkcji grafenu składa się bowiem z wielu firm produkujących grafen przy użyciu podobnej lub alternatywnej, do wykorzystywanej przez Spółkę, technologii produkcji. Na dzień sporządzania sprawozdania nie ma pewności, że Spółka będzie w stanie efektywnie konkurować na rynku, na którym operuje.

Rynek produkcji grafenu jest bardzo aktywny w zakresie badań i rozwoju, a postępy w technologii jego produkcji będą cały czas się pojawiały. Innowacje w technologii produkcji mogą umożliwić konkurentom Spółki produkcję grafenu w sposób efektywniejszy czasowo lub kosztowo lub jakościowo. Jeżeli Spółka nie byłaby w stanie zaadaptować pojawiających się na rynku nowych technologii i innowacji, jej moce produkcyjne mogłyby stać się mniej konkurencyjne rynkowo, a utrzymanie konkurencyjności, mogłoby się wiązać z koniecznością poniesienia wysokich nakładów kapitałowych na adaptację nowych technologii, które nie przyniosłyby przewagi nad konkurentami, lecz jedynie pozwoliłyby Spółce utrzymać podobny poziom oferowanych technologii. Przedstawiony scenariusz, w przypadku jego realizacji, miałby istotny negatywny wpływ na przyszłą sytuację finansową Spółki i jej wyniki finansowe w przyszłości.



Ryzyko makroekonomiczne

Działalność Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność. Spółka historycznie, w czasie swojego istnienia dostarczała grafen do Polski, Wielkiej Brytanii, Szwajcarii, Holandii, Japonii, USA oraz Kanady. Stopień zainteresowania produktami Spółki, a więc realizowanej sprzedaży może być uzależniony między innymi od występującego na tych rynkach tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji, polityki fiskalnej i pieniężnej, poziomu inflacji, a w szczególności sentymentu wśród branży przemysłowej. Wszystkie te czynniki mogą wywierać wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, a tym samym na realizację założonej przez Spółkę strategii rozwoju. Wystąpienie lub utrzymywanie się mniej korzystnych warunków ekonomicznych, jak również bezpośredni wpływ cykli gospodarczych na działalność Spółki może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji Spółki.

Ryzyko związane z ekspansją produktów Spółki na rynkach zagranicznych

Model biznesowy Spółki zakłada globalną ekspansję oraz dostarczanie wypracowanych aplikacji grafenu oraz surowego grafenu do klientów na całym świecie. Z uwagi na fakt, że produkty Emitenta mają potencjał sprzedażowy w skali globalnej przyszłe przychody Spółki zależne są od stopnia sukcesu przeprowadzonej ekspansji na rynki światowe, na który z kolei ma wpływ wiele czynników, w tym niezależnych od Spółki. Im większa liczba krajów, w których produkty Spółki zostaną wprowadzone do sprzedaży, tym większa możliwość zwiększenia skali osiągniętych przez Spółkę przychodów i zysków. Istnieje jednak ryzyko, iż ograniczona lub wolniejsza niż zakładano ekspansja produktów na rynkach zagranicznych może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju oraz sytuację finansową Spółki w przyszłości.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Systemy prawne, w tym prawo podatkowe cechuje się wysoką częstotliwością zmian, co może mieć wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność. Zmiany obecnie obowiązujących przepisów lub wprowadzanie nowych regulacji może skutkować błędną ich interpretacją lub powodować problemy z odpowiednim stosowaniem przepisów krajowych, jeżeli nie są spójne z regulacjami Unii Europejskiej. Istotne zmiany przepisów prawnych mogą zmusić Emitenta do modyfikacji swojej oferty w celu dopasowania jej do otoczenia prawnego, co może przełożyć się na zwiększenie wydatków Emitenta. Jedną z najbardziej niestabilnych gałęzi prawa jest system podatkowy. Duży kłopot przy interpretacji przepisów stanowi brak ich spójnej wykładni. Mogą pojawić się regulacje zwiększające obciążenia podatkowe nałożone na Spółkę, a także kolizje między interpretacją przyjętą przez Spółkę, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej. Ewentualne wystąpienie powyżej wskazanych sytuacji może spowodować zmniejszenie dochodów Spółki lub np. konieczność zapłaty kar nałożonych przez organy administracji skarbowej.

Ryzyko związane z kryzysami o charakterze globalnym (tj. kryzysy finansowe, gospodarcze, konflikty zbrojne, pandemie)

Ostatnie lata i miesiące cechowały się zwiększonym występowaniem zjawisk o charakterze globalnym, które wywierają negatywny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstw, społeczeństw i gospodarek. W szczególności Emitent został bezpośrednio dotknięty skutkami restrykcji związanymi z pandemią COVID-



19, m.in. ograniczeniem w podróżach biznesowych, w tym szczególnie międzynarodowych, w związku z czym spowolnił się proces pozyskiwania nowych partnerów biznesowych oraz pogorszeniem kondycji ekonomicznej podmiotów gospodarczych, wskutek czego wydłużeniu uległy prace prowadzone we współpracy z dotychczasowymi partnerami. Skutkiem pandemii COVID-19 jest także pogłębiający się kryzys finansowy, rosnąca inflacja i spowolnienie gospodarcze, co będzie miało negatywny wpływ na aktywność branży przemysłowej, a w szczególności wysokość nakładów na innowacyjne rozwiązania i materiały. Dodatkowo wybuch wojny na Ukrainie, narastający kryzys migracyjny oraz kryzys finansowy, w tym coraz szybsze tempo wzrostu inflacji i deprecjacje lokalnych walut, mogą mieć negatywne skutki zarówno dla możliwości finansowania prac badawczo-rozwojowych, jak i zdolności do komercjalizacji ich wyników przez Emitenta. Na tym etapie kryzysu finansowego, gospodarczego i wojny w Europie trudno jest przewidzieć skalę skutków dla działalności gospodarczej Emitenta.

c) Główne czynniki ryzyka o charakterze finansowym

Ryzyko związane z finansowaniem dłużnym i zmianą stóp procentowych

Spółka jest stroną umów kredytowych oraz leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe, w postaci m.in. umów kredytu restrukturyzacyjnego, preferencyjnej pożyczki inwestycyjnej oraz umów leasingu sprzętu i wyposażenia (na dzień 31.12.2021r. wartość bilansowa zobowiązań finansowych Spółki wyniosła 576,6 tys. zł). W związku z tym Emitent narażony jest na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Dalszy wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko związane z generowaniem strat przez Spółkę

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, stosunkowo wysokie nakłady na realizację projektów badawczo-rozwojowych, sposób ich finansowania oraz relatywnie krótki okres działalności Emitenta w obszarze działań prowadzących do komercjalizacji wyników prac B+R, Spółka dotychczas nie wypracowała dodatnich wyników finansowych. Zgodnie ze stanem wiedzy Spółki na dzień sporządzania sprawozdania, Zarząd ocenia, iż sytuacja ta zmieni się w 2022 roku. Utrzymywanie się ujemnych wyników finansowych w kolejnych latach, w szczególności w wyniku nieosiągnięcia założonych efektów badawczych poszczególnych projektów lub braku udanej komercjalizacji, może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

d) Główne czynniki ryzyka związane z akcjami Spółki i rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z kursem akcji Spółki

Wszystkie akcje Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Należy mieć na uwadze, że inwestycje w akcje będące przedmiotem obrotu na rynku NewConnect, cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, czy też w obligacje skarbowe, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim okresie. Poziom kursu oraz płynność obrotu akcji zależy od wzajemnych relacji podaży i popytu. Wielkości te są wypadkową nie tylko wyników osiągniętych przez notowane spółki, ale zależą również, m. in., od zmian wyników operacyjnych Emitenta, od czynników



makroekonomicznych, czy też trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami w ASO na rynku NewConnect

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

(i) na wniosek emitenta,

(ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez ASO decyzji o konieczności zawarcia takiej umowy, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3-3b w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.



Ryzyko związane z wykluczeniem obrotu akcjami Spółki w ASO na rynku NewConnect

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu: (i) na wniosek emitenta w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa (w szczególności: w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania), (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu w nim dokonywanego lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta zgodnie z § 12a ust. 5 Regulaminu.



10) Informacja o instrumentach finansowych w zakresie określonych ryzyk oraz przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

W 2021 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest narażona.

11) Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych

Emitent w roku 2021 nie dokonywał transakcji na akcjach własnych.

12) Informacja o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

13) Informacja na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”



Lp.	Zasada	Stosowanie przez Spółkę	Komentarz Zarządu
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak	Spółka stosuje przedmiotową zasadę z pominięciem transmisji obrad WZ, rejestracji ich przebiegu i ich upubliczniania na stronie internetowej. Zdaniem Emitenta stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów wprowadzenia tej zasady do praktyki postępowania
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem https://advancedgrapheneproducts.com/ na której dostępne są wszystkie wymagane informacje.
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym	Tak		



akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	Tak	
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	



	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	Raporty bieżące i okresowe Spółki są zamieszczane na stronie korporacyjnej pod adresem https://advancedgrapheneproducts.com/ w zakładce DLA INWESTORÓW.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Nie	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.InfoStrefa.pl Spółka zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie zakładki „DLA INWESTORÓW” na swojej stronie www.



6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	Tak	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest zawarta w umowie i stanowi informację poufną. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy. Przy okazji Emitent podkreśla, że według jego najlepszej wiedzy wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy nie odbiega od stawek rynkowych.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne	Tak	



	spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	



15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none">• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	Nie	Spółka nie publikuje raportów miesięcznych z uwagi na fakt, iż wszystkie istotne informacje dotyczące zdarzeń rynkowych, jak i samej Spółki czy też jej kondycji finansowej są przekazywane w ramach raportów bieżących, kwartalnych oraz rocznych, dających pełny obraz sytuacji Emitenta i pozwalających ocenić jego bieżącą działalność.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Tak	



17.	(skreślony)		
-----	-------------	--	--

Maciej Gałązka – Prezes Zarządu