

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

NOCTILUCA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W TORUNIU

ZA OKRES
OD 01 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU



Toruń
24 maja 2022 roku

SPIS TREŚCI

I.	Informacje podstawowe o spółce	3
1.	Dane podstawowe	3
2.	Podstawowe informacje o działalności spółki.....	3
3.	Władze spółki	3
4.	Struktura akcjonariatu	4
5.	Posiadane przez Noctiluca udziały/akcje w innych podmiotach	4
II.	Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	5
1.	Ocena sytuacji finansowej.....	5
2.	Pozostałe informacje.....	5
III.	Zdarzenia istotne wpływające na działalność spółki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu	5
1.	Kluczowe wydarzenia zakończonego roku obrotowego spółki	5
2.	Działania związane z wprowadzeniem akcji i debiutem Spółki na rynek NewConnect.....	6
3.	Pozyskanie partnerów.....	7
4.	Ciągły rozwój produktów oraz działania w zakresie komercjalizacji.....	7
5.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	7
6.	Wpływ sytuacji wynikającej z epidemii COVID-19.....	7
7.	Wpływ sytuacji wynikającej z rosyjskiej agresji na Ukrainę	8
IV.	Przewidywania dotyczące rozwoju Spółki	8
V.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	8
VI.	Informacje dotyczące nabycia akcji własnych	9
VII.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	9
VIII.	Informacja o umowie Spółki z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	11
IX.	Informacja o stosowaniu ładu korporacyjnego	11

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Dane podstawowe:

Noctiluca Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu powstała na mocy aktu zawiązania spółki z dnia 18 grudnia 2018 roku sporządzonego przez Kancelarię Notarialną Marek Hrymak, Daniel Kupryjańczyk w Warszawie. Od 29 stycznia 2019 roku spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000769219 (zwana dalej „Spółką”).

Nazwa:	Noctiluca
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Toruń
Adres:	ul. Jurija Gagarina 7/41B, 87-100 Toruń
Telefon:	+48 512 038 649
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@noctiluca.eu
Adres strony internetowej:	www.noctiluca.eu

2. Podstawowe informacje o działalności spółki:

Noctiluca jest technologiczną spółką zajmującą się rozwojem zaawansowanych związków chemicznych, które są wykorzystywane do produkcji wyświetlaczy oraz oświetlenia nowej generacji.

Związki chemiczne, które projektuje i syntezuje Noctiluca, są nazywane emiterami. Są to organiczne związki, które pod wpływem przyłożonego prądu emitują światło o określonym kolorze. Ta właściwość umożliwiła rozwój nowoczesnej technologii wyświetlania – OLED. OLED to skrót od ang. Organic Light Emitting Diode, oznaczającego organiczną diodę elektroluminescencyjną (emitującą światło pod wpływem prądu). Jest to technologia wyświetlania, która oferuje liczne zalety dotyczące jakości wyświetlania oraz wydajności urządzeń, które ją wykorzystują – z tych powodów od kilku lat w szybkim tempie podbija rynki urządzeń elektronicznych, zawierających wyświetlacze.

Emitery OLED mają postać „proszku” i stanowią kluczowy element każdego wyświetlacza OLED. Proszek ten jest zamykany wewnątrz specjalnej diody. Z takich diod tworzy się panel OLED, następnie matrycę, by na końcu dzięki wszystkim tym warstwom uzyskać gotowy wyświetlacz OLED, emitujący obraz oglądany przez użytkownika.

Ponieważ emitery OLED pozwalają na uzyskanie panelu, który nie wymaga dodatkowego podświetlenia (gdyż sam emituje światło dzięki emiterom), wyświetlacze konstruowane w tej technologii mogą być dużo cieńsze, lżejsze i bardziej wydajne. Podłoże panelu OLED może być elastyczne, a co za tym idzie – całe wyświetlacze OLED mogą być zwijane lub wykorzystywane w giętkich urządzeniach elektronicznych.

Te cechy technologii OLED sprawiają, że ma ona bardzo szerokie możliwości zastosowania, a rynek producentów urządzeń, które ją wykorzystują, stale rośnie. Wśród zastosowań OLED wymienić można m.in.: ekrany smartfonów, telewizory, monitory i laptopy, urządzenia ubieralne (wearables), nowoczesne panele i ekrany w samochodach, oświetlenie.

3. Władze spółki:

Zarząd spółki jest dwuosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Mariusz Bosiak (powołany aktem założycielskim), a funkcję Członka Zarządu pełni Krzysztof Czaplicki, również powołany aktem założycielskim z dnia 18 grudnia 2018 roku. Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie z

tytułu pełnionej funkcji. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Rada Nadzorcza składała się z pięciu osób. W skład Rady Nadzorczej Noctiluca S.A. wchodził:

- Wojciech Jan Ratymirski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Michał Piotr Chabowski – Członek rady Nadzorczej;
- Michał Gerard Olszacki – Członek rady Nadzorczej;
- Andrzej Jan Wolan – Członek rady Nadzorczej;
- Paweł Marcin Bochniarz – Członek Rady Nadzorczej.

Spółka w 2021 roku nie wypłaciła Członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia z tytułu udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

4. Struktura akcjonariatu:

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Noctiluca S.A. dzielił się na 743.472 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 194.028 akcji z zwykłych na okaziciela serii B, 62.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 52.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz akcji zwykłych na okaziciela serii H:

Lp.	Imię i nazwisko/Firma Akcjonariusza	Liczba akcji	% akcji	Nominalna łączna wartość akcji
1	Synthex Technologies sp. z o.o.	568.472	38,47 %	85.270,80 zł
2	Mariusz Jan Bosiak	100.000	6,77 %	15.000,00 zł
3	ASI Valuetech Seed Sp. z o.o.	97.014	6,57 %	14.552,10 zł
4	Polski Instytut Badań i Rozwoju Inwestycje Sp. z o.o.	97.014	6,57 %	14.552,10 zł
5	Pozostali	615.000	41,62 %	92.250,00 zł
	SUMA	1 477 500	100%	221.625,00 zł

5. Posiadane przez Noctiluca udziały/akcje w innych podmiotach:

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała akcji i/lub udziałów w jakichkolwiek podmiotach.

II. KOMENTARZ DOTYCZĄCY AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Ocena sytuacji finansowej:

W 2021 roku Spółka wykonywała prace badawcze związane z opracowywanymi produktami, a także podejmowała działania związane z komercjalizacją i ochroną patentową opracowanych rozwiązań. Środki finansowe niezbędne do prawidłowej pracy operacyjnej i realizacji prowadzonych w 2021 roku prac badawczo-rozwojowych prowadzących do komercjalizacji produktów Noctiluca, zapewniła sobie dzięki środkom zebranych w ramach trzech podwyższeń kapitału zrealizowanym na pod koniec 2020 i w 2021 roku (emisja akcji serii D, G i H) oraz pozyskanemu dofinansowaniu:

- Regionalny Program Operacyjny Województwa Kujawsko-Pomorskiego (RPO) na lata 2014-2020, Oś priorytetowa 1 Wzmocnienie innowacyjności i konkurencyjności gospodarki regionu, Działanie 1.3 Wsparcie przedsiębiorczości akademickiej, Poddziałanie 1.3.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych w przedsiębiorstwach akademickich
 - Wartość projektu: 3.418.026,80 zł
 - Wkład Funduszy Europejskich: 2.310.712,00 zł
- ACTPHAST4.0 - Spółka zakwalifikowała się do europejskiego programu ActPhast wspierającego komercjalizację nauki i otrzymała 0,1 mln euro, które przeznaczy na wspólne badania ze światową instytucją badawczą.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Noctiluca:

- finansuje swoją działalność z posiadanych środków własnych (środki pieniężne i należności z tytułu realizowanego projektu dotacyjnego RPO).
- planuje sfinansować zakładane nakłady inwestycyjne (dosprzętowanie laboratorium) z leasingu oraz linii pożyczkowej (0.5 mln PLN jaką otrzymała od Synthex Technologies Sp. z o.o.).
- nie korzysta z finansowania dłużnego.

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe obrazujące sytuację majątkową oraz finansową Spółki za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

2. Pozostałe informacje:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2021 roku

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	563.729,10 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	3.244.892,17 zł
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	- 2.681.163,07 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	340.552,59 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	726,41 zł
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 2.341.336,89 zł
G. Przychody finansowe	0,00 zł
H. Koszty finansowe	31.408,70 zł
K. Zysk (strata) brutto	- 2.372.745,59 zł
L. Podatek dochodowy	0,00 zł
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł
N. Zysk (strata) netto	- 2.372.745,59 zł

III. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU

1. Kluczowe wydarzenia zakończonego roku obrotowego spółki:

W 2021 roku Noctiluca zbliżyła się do komercjalizacji swojej technologii, przeprowadziła skutecznie serię pre-IPO i zadebiutowała na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w kwietniu 2022.

Strategia Noctiluca opiera się na 5 filarach działalności: (1) zrozumienie rynku, (2) światowej klasy nauka, (3) wdrożenie nauki do zastosowań przemysłowych, (4) komercjalizacja na globalną skalę, (5) ochrony IP



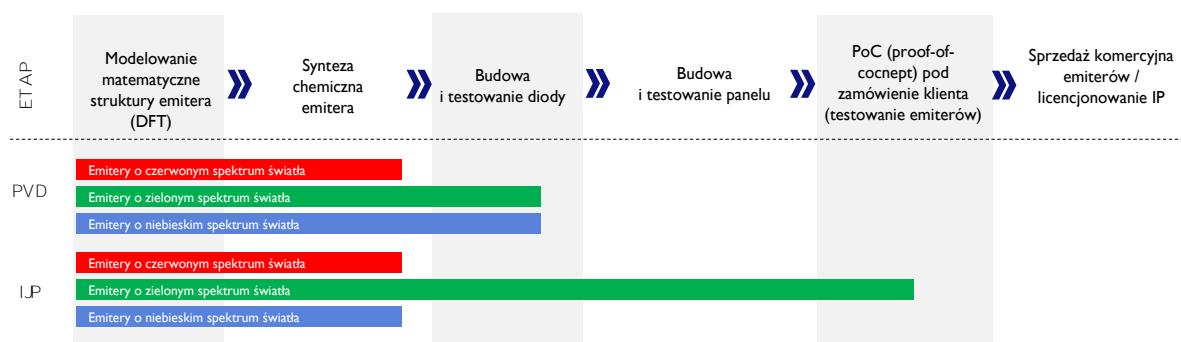
W ramach pierwszego filaru (rynek), Spółka buduje coraz lepsze zrozumienie niuansów rynku OLED - zarówno w obszarach finansowym (co przekłada się na strategię cenową), jak również w obszarach technologicznych (dogłębne poznanie technologicznych aspektów obecnych i przyszłych partnerów)

W ramach drugiego filaru (nauka), Spółka kontynuuje prace nad swoimi autorskimi emiterami. Już teraz w portfolio Spółki znajduje się ponad 400 związków, które zostały zaprojektowane i przebadane w Spółce według wypracowanego modelu komercjalizacji (opisany poniżej). Ponadto w 2021, Spółka zwiększyła 5-krotnie moce produkcyjne laboratorium w Toruniu.

W ramach trzeciego filaru (wdrożenie), Spółka nawiązała współpracę z Uniwersytetem Kyung Hee, gdzie zbudowała własny dział B+R pod kierownictwem prof. Jang Hyuk Kwona. Koreańskie laboratorium Spółki testuje emiterzy Spółki w warunkach zbliżonych do przemysłowych (budowanie i testowanie diody), by następnie przekazać związki do kolejnego etapu komercjalizacji (budowanie i testowanie panelu). Etap ten wykonywany jest przez agencję wysokich technologii na Tajwanie (ITRI) lub KIT (uniwersytet techniczny w Karlsruhe), gdzie, jako w zewnętrznych wobec Noctiluca i KHU, laboratoriach testowane będą związki Spółki w celu uzyskania tzw. „DATA SHEET” opisującego parametry materiałów (krok niezbędny w procesie komunikacji z rynkiem).



W ramach czwartego filaru (komercjalizacja) w 2021 pogłębiono relacje z obecnymi partnerami, podpisano umowy MTA (Material Transfer Agreement) z japońskim koncernem oraz z LD Display (I 2022). W ramach relacji z europejskim partnerem, Spółka chce być pierwszą na Świecie z komercyjnym wdrożeniem zielonego emitera nowej generacji. Planowane postępy w komercjalizacji w podziale na poszczególne kolory i technologie produkcji paneli OLED (PVD oraz IJP) przedstawia wykres poniżej.



W piątym filarze (ochrona IP), kontynuowana jest ochrona patentowa rozpoczęta w 2020, przy czym z racji zmieniającego się otoczenia regulacyjnego Spółka przesunęła akcenty w ochronie z dążenia do jak najszybszego otrzymania patentu do utrzymania jak najdłużej „priority date” (tj. posiadania patentu w procesie – możliwość ciągłego dodawania nowych zastrzeżeń patentowych mając już ochronę wynikającą ze złożonego zgłoszenia patentowego).

2. Działania związane z wprowadzeniem akcji i debiutem Spółki na rynek NewConnect:

W IV kwartale 2021 roku Spółka skupiła się na przygotowaniach niezbędnej dokumentacji związanej z wprowadzeniem akcji serii A, B, C, D, G i H na NewConnect. W grudniu 2021 roku Zarząd Spółki złożył Dokument Informacyjny do Giełdy Papierów Wartościowych w celu rozpoczęcia procedury notowania Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu – New Connect.

Proces weryfikacji Spółki przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie zakończył się sukcesem, co związane było z upublicznieniem przez GPW w dniu 04 kwietnia 2022 roku Uchwały w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, G i H spółki NOCTILUCA S.A.

Pierwszy dzień notowania na rynku NewConnect (debiut) akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, G i H odbył się 12 kwietnia 2022 roku i cieszył się dużym zainteresowaniem inwestorów.

3. Pozyskanie partnerów:

Spółka prowadzi stałe rozmowy ukierunkowane na współpracę (w zakresie wdrożenia komercyjnego emiterów Noctiluca w wyświetlaczach) z potencjalnymi partnerami branżowymi.

Drugi kwartał 2021 r. przyniósł przełom biznesowy – podpisanie pierwszej umowy MTA z japońskim konglomeratem chemicznym. Podmiot ten wchodzi w skład grupy będącej jednym z największych globalnie producentów samochodów i autobusów oraz komponentów do elektroniki użytkowej, producentem podzespołów elektronicznych, jak również dostawcą związków chemicznych dla praktycznie wszystkich czołowych graczy z top 10 rynku wyświetlaczy.

Z końcem trzeciego kwartału 2021 Spółka ustaliła wstępne warunki współpracy po negocjacjach z drugim już konglomeratem chemicznym z Japonii (partner ten jest udziałowcem jednego z czołowych producentów wyświetlaczy OLED w technologii druku (IJP), w której to Noctiluca ma największą trakcję). Określony został zakres możliwej współpracy i model funkcjonowania. kolejnym krokiem będzie otwarcie trójstronnego (Noctiluca, konglomerat chemiczny, producent wyświetlaczy) dialogu.

Na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2021 zakończył się (po stronie Noctiluca) trwający wspólny projekt rozwojowy z Inuru GmbH, firmą zajmującą się produkcją ultracienkich paneli OLED dedykowanych do zastosowań na rynku opakowań, reklamy i druku (etykiety i opakowania elektroniczne) i rozpoczęto kolejny etap współpracy nad emiterami TADF do elektroniki drukowanej. Poszerzono pierwotnie zakładany katalog związków, którymi potencjalnie zainteresowany jest partner Spółki, m.in. o hosty i materiały warstw przewodzących

bądź blokujących ładunki elektryczne. Projekt docelowo powinien przełożyć się na sprzedaż komercyjną zielonych emiterów TADF do tego partnera w 2022 r.

W IV kwartale 2021 Spółka analizowała rynek japońskich dystrybutorów substancji chemicznych o wysokich wydajnościach w celu zbadania możliwości zaoferowania im swoich usług syntezy kontraktowej (optoelektronika). Celem podejmowanych działań jest docelowe budowanie drugiej nogi przychodowej – oprócz produktów własnych również realizacja bardzo specjalistycznych prac usługowych.

W styczniu 2022, Spółka rozpoczęła współpracę z LG Display (część LG Group). LG Group to znane na całym świecie południowokoreańskie przedsiębiorstwo działające w branży elektronicznej, chemicznej, a wcześniej także telekomunikacyjnej. Noctiluca podpisała umowę MTA z działem wyświetlaczy (ang. Display) całej grupy kapitałowej, która jest liderem w branży produkcji wyświetlaczy. Testy emiterów to ważny krok na drodze do rozwinięcia współpracy w postaci wspólnego projektu wdrożeniowego (Proof-of-Concept), co w przypadku zakończonych sukcesem prac oznaczałoby, że technologia Spółki mogłaby zostać skomercjalizowana w perspektywie kilku lat.

Spółka kontynuuje współpracę i rozmowy z ponad 30 innymi podmiotami, w tym z najważniejszymi globalnymi graczami z branży wyświetlaczy.

4. Ciągły rozwój produktów oraz działania w zakresie komercjalizacji:

Dzięki współpracy technologicznej z pozyskanymi partnerami, pierwsze produkty z użyciem emiterów odkrytych przez Noctiluca powinny być dostępne na rynku pod koniec 2022 lub na początku 2023 roku. Cele Noctiluca jest bycie pierwszym na Świecie Spółką z komercyjnym wdrożeniem zielonego emitera w najnowszej technologii OLED. Uplasuje to Spółkę w światowej czołówce dostawców zaawansowanych materiałów i technologii fotonicznych dla rynku OLED.

Spółka kontynuuje współpracę i rozmowy z ponad 30 innymi podmiotami, w tym z najważniejszymi globalnymi graczami z branży wyświetlaczy.

W ocenie Zarządu Spółki w kolejnych latach w szybkim tempie będzie rosło zapotrzebowanie na urządzenia elektroniczne charakteryzujące się wysoką stabilnością i ponadprzeciętną żywotnością. Noctiluca – spółka z prawami do innowacyjnej technologii w branży optoelektroniki, ma bardzo duży potencjał wzrostu w związku z popytem, jaki będzie zgłaszany na tego typu produkty i usługi w najbliższym czasie.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi:

Zarząd Noctiluca S.A zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaż oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen odzwierciedlających warunki rynkowe i podlegają akceptacji przez Radę Nadzorczą Spółki.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2021 roku Spółka realizowała umowę z dnia 04 marca 2019 roku z podmiotem powiązanym (Synthex Technologies Sp. z o.o.), któremu zlecała prowadzenie części prac badawczo-rozwojowych związanych z materiałami emisyjnymi wykazującymi właściwości TADF. W 2021 Spółka aneksowała powyżej opisaną umowę w celu dopasowania zapisów umowy do nowych potrzeb Noctiluca związanych z wykorzystaniem zasobów sprzętowych i analitycznych Synthex Technologies Sp. z o.o.

6. Wpływ sytuacji wynikającej z epidemii COVID-19:

Do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu epidemii COVID-19 na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków.

Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

W ciągu całego 2021 roku Spółka spłacała raty nieumorzonej części otrzymanej subwencji finansowej w kwocie 18.000,00 PLN Polski Fundusz Rozwoju przyznał Spółce w łącznej kwocie 72.000,00 PLN

7. Wpływ sytuacji wynikającej z rosyjskiej agresji na Ukrainę:

Rozpoczęta w lutym 2022 roku rosyjska agresja na Ukrainę w chwili obecnej nie wpłynęła znacząco na działalność Spółki, jak również na wyniki finansowe. Wytwarzane przez Spółkę emiterzy III i IV generacji, w przeciwieństwie do obecnie stosowanych emiterów wcześniejszych generacji, są w pełni organiczne i nie zawierają metali ciężkich/metali ziem rzadkich pozyskiwanych głównie z Rosji, Chin i dawnych republik ZSRR. Produkty Spółki więc potencjalnie niezależniają odbiorców od konieczności importowania i stosowania metali ziem rzadkich i importowania ich z regionów o niestabilnej sytuacji geopolitycznej (w tym objętej sankcjami).

Potencjalny wpływ na krajową i światową gospodarkę może być odczuwalny w dłuższej perspektywie czasu. Kierownictwo będzie nadal monitorować sytuację i podejmie wszelkie możliwe kroki.

IV. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE ROZWOJU SPÓŁKI

W 2022 roku Noctiluca będzie się koncentrować się na wzmacnianiu działalności w każdym z 5ciu wspomnianych wcześniej filarów

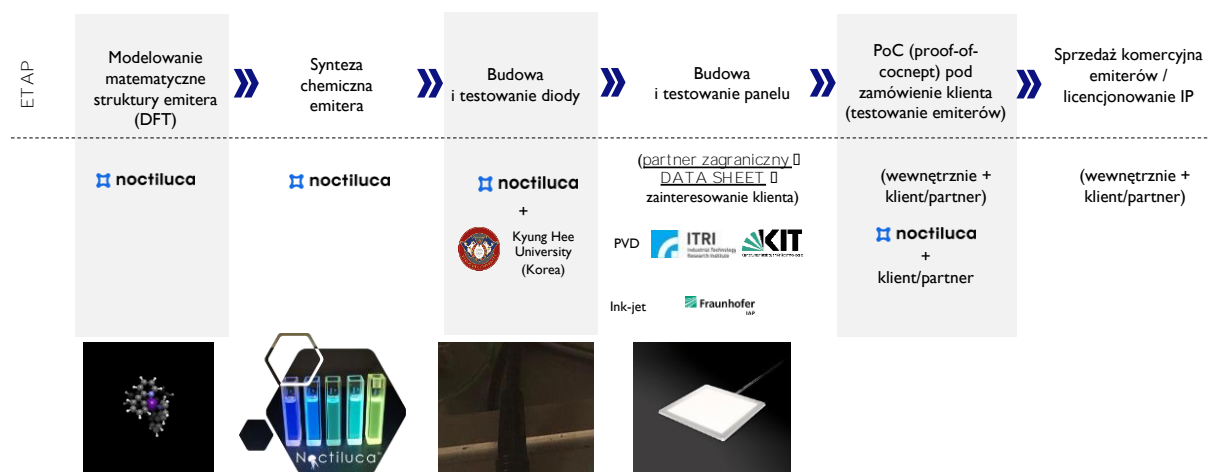


Plany w ramach długoterminowej strategii Noctiluca:

- I filar (rynek) – Kontynuacja budowy dogłębnego rozumienia rynku i rozpoczęcie budowy wizerunku lidera opinii w segmencie materiałów OLED – m.in. poprzez rozpoczęcie publikacji w tym zakresie
- II filar (nauka) - Kontynuacja prac rozwojowych nad emiterami TADF stosowanymi w technologii napyłania (PVD) oraz technologii drukowanych (inkjet) - priorytetem będzie udokumentowanie postępu w rozwoju niebieskiego emitera TADF dla PVD oraz rozwijanie pełnej palety kolorów w zastosowaniu technologii druku
- III filar (wdrożenie) – Rozszerzanie współpracy z obecnymi partnerami KHU, ITRI oraz KIT o zidentyfikowanych partnerów o wysokiej reputacji – m.in. Instytut Fraunhofer IAP
- IV filar (komercjalizacja) – Doprowadzenie do pierwszego globalnego wdrożenia emitera TADF koloru zielonego, rozpoczęcie powtarzalnego procesu sprzedaży oraz pogłębianie relacji z obecnymi partnerami
- V filar (ochrona IP) – Złożenie kolejnych wniosków patentowych na autorskie związki TADF – budowanie docelowej, długoterminowej wartości spółki poprzez skutecznie prowadzoną ochronę IP oraz rozszerzenie kompetencji wewnętrznych zespołu w tym zakresie

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka w bardzo szczegółowy sposób planuje swoje kolejne kroki, gdyż jest organizacją w dużej mierze opartą o komercjalizacyjny sukces wyników procesu badawczo-rozwojowego, który w swojej naturze jest obciążony dużym ryzykiem niepowodzenia lub opóźnień. Ze względu na to, iż proces badawczo-rozwojowy podlega ciągłym zmianom, Spółka regularnie aktualizuje swoje prognozy i plany. Tworząc plany Spółka opiera się na naturalnym podziale procesu komercjalizacji technologii Noctiluca – (1) obliczenia DFT (tworzenie podstaw IP), (2) synteza związków (tworzenie praktycznego know-how), (3) testowanie emiterów wytwarzając testowe diody OLED i (4) skalowanie testów do poziomu paneli OLED, następnie przedstawiając wyniki tych testów potencjalnym partnerom biznesowym i otwierając z nimi (5) procesy PoC, by na końcu (6) komercyjnie oferować swoje produkty na rynku.



Etap I. modelowanie matematyczne – DFT

W 2021 r. Zespół badawczy Noctiluca opracował i przebadał za pomocą obliczeń DFT kolejną grupę prostych struktur (wolnych patentowo), o bardzo prostej syntezie (niski koszt wytwarzania związków) i bardzo dobrych parametrach TADF. Zsyntetyzowano kilkadziesiąt z nich i potwierdzono oczekiwane parametry. Ten sukces badawczy spowodował wstrzymanie na parę miesięcy dalszych prac nad obliczeniami DFT i przystąpienie do intensywnych prac związanych z syntezą i testowaniem struktur związków, w celu złożenia kolejnego zgłoszenia patentowego. Dokonane odkrycie pozwoliło na podwojenie, a nawet potrojenie docelowego potencjału Spółki (odkrycie dotyczyło struktur łącznie kilkuset różnych emiterów).

Spółka prowadziła również badania nad kolejną grupą związków dedykowanych do druku (IJP) w kolorach zielonym i czerwonym, co docelowo powinno wzmocnić pozycję Noctiluca w zakresie oferty emiterów do druku (IJP) w pełnej palecie kolorów RGB. Posiadanie wysokiej klasy emiterów do druku w pełnej palecie kolorów jest unikalną przewagą technologiczną.

Etap II. Synteza chemiczna

W 2021 r. Spółka przeskalowała syntezę wytypowanych emiterów TADF zwiększając swój potencjał produkcyjny. W trakcie skalowania procesu udało się 20-krotnie zwiększyć miesięczny potencjał produkcyjny emiterów dedykowanych do druku (technologia IJP) oraz 5-krotnie zwiększyć potencjał produkcyjny emiterów dedykowanych do nanoszenia metodami próżniowymi (technologia PVD).

Na bazie postępów w działalności B+R Spółka wypracowała kolejną przewagę konkurencyjną, tj. potwierdziła swoje kompetencje w zakresie tworzenia emiterów TADF w technologii druku (IJP). Parametry zsyntetyzowanych przez Noctiluca emiterów do technologii druku dorównują w wielu

aspektach parametrom emiterów TADF do technologii nanoszenia termicznego w wysokiej próżni (technologia PVD), co stanowi ewenement technologiczny w branży.

Etap III. Budowa i testowanie diody OLED

W 2021 Spółka rozpoczęła także współpracę z Uniwersytetem Kyung Hee w Seulu, czołowym dla rozwoju technologii OLED uniwersytetem w Korei, wraz z którym zbudowała własny zespół badawczo-rozwojowy w Korei.

W 2021 roku rozpoczęły się testy diod OLED tworzonych w Korei (Uniwersytet KHU) z emiterów Spółki. Zespół w KHU zaproponował architekturę urządzeń testowych, które pozwolą na przetestowanie zarówno emiterów trzeciej, jak i czwartej generacji. Rozpoczęto testy od najbardziej pożądanych emiterów w niebieskim spektrum barwy. Kolejnymi emiterami testowanymi w 2022 roku będą emiterzy ze spektrum zielonego i czerwonego (począwszy od koloru żółtego).

Po wysłaniu do laboratorium w Korei emiterów w Korei Spółka oczekuje w 2022 roku wyników z testowych urządzeń OLED (diody i panele), zawierających te emiterzy. W następnej kolejności, najlepsze z emiterów zostaną wysłane do zewnętrznych, renomowanych Instytutów w celu w uzyskania raportów potwierdzających ich właściwości w urządzeniach OLED. Najbardziej zaawansowane prace w tym zakresie są obecnie realizowane z ITRI (Tajwan) oraz KIT (Niemcy).

Etap IV. Budowa i testowanie panelu OLED

W 2021 roku Noctiluca podpisała umowę na budowanie i testowanie paneli OLED opartych o emiterzy Spółki z Industrial Technology Institute Taiwan (Tajwan) – zewnętrzną jednostką badawczą, która jest najważniejszą agencją rozwoju wysokich technologii i przemysłu na Tajwanie. ITRI jest także partnerem cennym ze względu na posiadane relacje biznesowe z potencjalnymi odbiorcami technologii w całej Azji.

Współpraca ma doprowadzić do powstania demonstratora panelu OLED z zastosowaniem związków chemicznych Spółki oraz przygotowania zestawu danych (ang. DATA SHEET), które stanowią punkt odniesienia dla partnerów Noctiluca w procesie komercjalizacji.

W ramach współpracy, ITRI docelowo przebadają 10 związków dostarczonych przez Spółkę w przynajmniej 50 układach różnych stacków OLED.

Etap V. PoC i współpraca z klientem nad wdrożeniem

Na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2021 zakończył się (po stronie Noctiluca) trwający wspólny projekt rozwojowy z Inuru GmbH, firmą zajmującą się produkcją ultracienkich paneli OLED dedykowanych do zastosowań na rynku opakowań, reklamy i druku (etykiety i opakowania elektroniczne) i rozpoczęto kolejny etap współpracy nad emiterami TADF do elektroniki drukowanej. Poszerzono pierwotnie zakładany katalog związków, którymi potencjalnie zainteresowany jest partner Spółki, m.in. o hosty i materiały warstw przewodzących bądź blokujących ładunki elektryczne. Projekt docelowo powinien przełożyć się na sprzedaż komercyjną zielonych emiterów TADF do tego partnera w 2022 r. Cele Noctiluca jest bycie pierwszym na Świecie Spółką z komercyjnym wdrożeniem zielonego emitera w najnowszej technologii OLED. Uplasuje to Spółkę w światowej czołówce dostawców zaawansowanych materiałów i technologii fotonicznych dla rynku OLED.

W styczniu 2022, Spółka rozpoczęła współpracę z LG Display (część LG Group). LG Group to znane na całym świecie południowokoreańskie przedsiębiorstwo działające w branży elektronicznej, chemicznej, a wcześniej także telekomunikacyjnej. Noctiluca podpisała umowę MTA z działem wyświetlaczy (ang. Display) całej grupy kapitałowej, która jest liderem w branży produkcji wyświetlaczy. Testy emiterów to ważny krok na drodze do rozwinięcia współpracy w postaci wspólnego projektu wdrożeniowego (Proof-of-Concept), co w przypadku zakończonych

sukcesem prac oznaczałoby, że technologia Spółki mogłaby zostać skomercjalizowana w perspektywie kilku lat.

VI. INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała akcji własnych.

VII. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

A. **Ryzyko związane z pojawieniem się na rynku konkurencyjnych produktów o parametrach oraz właściwościach zbliżonych do produktów Spółki:**

Zidentyfikowane ryzyko może pojawić się na każdym etapie realizacji Projektu. Jest związane z możliwością pojawienia się na rynku nowych, wytworzonych przez podmioty konkurencyjne (Kyulux oraz Cynora) produktów. Spółka zidentyfikowała wskazane ryzyko jako niskie, a wpływ oddziaływania na realizację Projektu – średni, ze względu na fakt koncentrowania się przez konkurencję na rozwoju emiterów nanoszonych metodami próżniowymi, nie zaś roztworowymi.

Analiza ryzyka została przeprowadzona na podstawie przeglądu baz patentowych, artykułów naukowych, rynku producentów emiterów oraz na podstawie dotychczasowej działalności Wnioskodawcy.

Liczba podmiotów w sektorze działalności Spółki jest relatywnie niska. Jednak istnieje ryzyko może wpłynąć negatywnie na poziom zainteresowania głównych grup docelowych produktami oferowanymi przez Wnioskodawcę. Działalność podmiotów konkurencyjnych może doprowadzić do zmniejszenia udziału spółki w rynku oraz zmniejszenia marż uzyskiwanych w poszczególnych transakcjach.

B. **Ryzyko związane z trudnością pozyskania finansowania:**

Środki wykorzystywane w prowadzonej działalności będą pochodziły nie tylko ze sprzedaży oferowanych usług. Planowane jest pozyskiwanie nowych inwestorów - brak dodatkowego finansowania może negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne spółki na skutek zmniejszenie zakresu prowadzonej działalności podstawowej. Ponadto długoterminowy rozwój spółki jest uzależniony od wzrostu pozyskanych nowych Klientów z rynku OLED (produkcja emiterów). Wzrost portfela jest finansowany z kapitałów własnych oraz środków pozyskiwanych od inwestorów i pożyczkodawców.

C. **Ryzyko związane ze zmiennością otoczenia prawnego:**

Nadal jak w minionych latach na działalność spółki mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany w tym zakresie tj.: Przepisy prawa regulujące funkcjonowanie podmiotów oferujące produkty na rynku OLED mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność spółki. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności spółki.

D. **Ryzyko utraty kluczowych pracowników:**

Zakończenie współpracy ze strategicznymi, z punktu widzenia spółki, pracownikami lub partnerami może w krótkim terminie negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe oraz długoterminowo na jej potencjał rozwoju i jakość usług. Działalność spółki opiera się w znacznym stopniu na kluczowych pracownikach oraz ich zdolności do realizacji bieżącej strategii spółki, prowadzenia działalności operacyjnej oraz pozyskiwania nowych klientów.

E. Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów:

Działalność spółki mocno nastawiona jest na wysoką jakość w każdej dziedzinie swojej działalności. Funkcjonowanie spółki na rynku mocno uzależnione jest od reputacji, jaką posiada oraz relacji z głównymi klientami. W przypadku braku satysfakcji klienta z oferowanych usług, spółka może być negatywnie postrzegana na rynku, a w związku z tym mogą pojawić się trudności w pozyskiwaniu nowych kontraktów. Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez świadczenie wysokiej jakości usług dostosowanych do bieżących potrzeb oraz budowę relacji biznesowych umożliwiających długookresową współpracę.

F. Ryzyko związane z możliwością podniesienia cen oraz obniżenia jakości surowców niezbędnych do rozpoczęcia produkcji innowacyjnych emiterów III generacji:

W ramach ryzyka mieszczą się zagrożenia wynikające z możliwości wystąpienia istotnych zmian w zakresie cen i jakości surowców produkcyjnych, co może spowodować różnice lub niedoskonałości produktów finalnych oraz opóźnić i utrudnić realizację procesu technologicznego. Analiza ryzyka została przeprowadzona na podstawie przeglądu rynku dostawców oraz na podstawie dotychczasowej działalności Wnioskodawcy.

W związku z uwarunkowaniami rynkowymi dostawców Spółki z branży chemii organicznej dostawy kluczowych dla Spółki surowców realizowane są przez ograniczoną liczbę dostawców. Podmioty te muszą spełniać wygórowane wymagania odnośnie jakości oraz terminowości dostarczanych produktów.

G. Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej innych podmiotów:

Potencjalni konkurenci Wnioskodawcy dysponują szerokim portfolio patentowym i publikacyjnym. Dodatkowo, pośredni konkurenci stale prowadzą własne badania w kierunku opracowania zbliżonego rozwiązania. Spółka od czasu do czasu sprzeciwia się wnioskom patentowym, które uważa za nadmierne lub w inny sposób nieważne, aby zachować możliwość swobodnego działania w różnych liniach biznesowych bez ryzyka pozwu o naruszenie patentu. Jeśli jednak patenty zostaną później wydane na takie wnioski przez inne strony, Noctiluca może otrzymać roszczenia z tytułu naruszenia lub będzie musiała podjąć inne działania naprawcze, aby kontynuować działania produkcyjne i sprzedażowe w odniesieniu do jednego lub większej liczby produktów. Wszelkie działania przeciwko Spółce mogą obejmować wypłatę odszkodowania za naruszenie, zaprzestanie użytkowania, wymaganie uzyskania licencji od tych stron lub istotnego przeprojektowania produktów lub procesów w celu uniknięcia naruszenia. Spółka może nie uzyskać niezbędnych licencji na akceptowalnych warunkach lub w ogóle nie być w stanie pomyślnie przeprojektować produktów.

H. Ryzyko opóźnienia realizacji zadań Projektu wskutek pandemii „koronawirusa” COVID-19

Wskutek pojawienia się ryzyka zarażeniem wirusem typu COVID-19, wiele zakładów produkcyjnych znajdujących się zarówno w Polsce, UE, jak i na całym świecie wstrzymało swoją działalność, aby uniknąć rozprzestrzeniania się wirusa i doprowadzenia do paraliżu funkcjonowania. Jednocześnie władze poszczególnych państw podjęły decyzje o wstrzymaniu działalności zarówno wielu usług publicznych jak i poszczególnych sektorów gospodarki.

Na moment przygotowywania niniejszego sprawozdania nastąpiło luzowanie restrykcji mających na celu społeczne dystansowanie. Jednakże przyszłe kształtowanie się restrykcji nakładanych na społeczeństwo i gospodarki zależy od dalszego rozwoju pandemii, który na ten moment jest nieznany i trudny do przewidzenia. Z tego też względu uznano, iż zaistnienie niniejszego ryzyka cechuje się średnim prawdopodobieństwem wystąpienia, jednak jego zaistnienie będzie silnie wpływać na realizację zamierzonych działań przez Spółkę.

Zaistnienie niniejszego ryzyka w przynajmniej jednej z niniejszych postaci tj. niekorzystnego rozwoju wypadków, dalszych restrykcji nakładanych na społeczeństwo i zakłady produkcyjne mogą bezpośrednio powodować opóźnienie zarówno dostaw urządzeń jak i wsadu niezbędnego do uruchomienia produkcji. Jednocześnie niekorzystny rozwój pandemii może wpłynąć na trudności z pozyskaniem nowych pracowników, klientów oraz w funkcjonowaniu Spółki. Przy czym warto zaznaczyć, że obecna sytuacja na rynku nie wpłynęła negatywnie na funkcjonowanie Spółki, a tym samym nie wpłynęła negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

I. Ryzyko opóźnienia realizacji zadań Projektu wskutek rosyjskiej agresji na Ukrainę

W związku rosyjską agresją na Ukrainę wiele zakładów produkcyjnych zarówno krajowych jak i zagranicznych odczuło zachwianie łańcucha dostaw surowców oraz produktów. Restrykcje nałożone na Rosję przez światowe państwa spowodowały konieczność zmian wprowadzanych na bieżąco przez poszczególne segmenty rynku.

Na moment sporządzania niniejszego Sprawozdania Zarząd Spółki nie odnotował ryzyka związanego z rosyjską agresją na Ukrainę. Potencjalny negatywny wpływ na krajową gospodarkę może być odczuwalny w dłuższej perspektywie czasu i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wpłynęła negatywnie na wyniki finansowe Spółki. W przypadku zmiany sytuacji wpływ zostanie uwzględniony w sprawozdaniu finansowym za 2022 r.

VIII. INFORMACJA O UMOWIE SPÓŁKI Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, prowadzono już pracę związane z badaniem sprawozdania finansowego za rok 2021.

Zgodnie z zapisami § 25 ust. 2 lit. l) Statutu Spółki oraz w myśl Ustawy o rachunkowości z dnia 24 września 1994 roku (Dz.U. 2019 poz. 351) Zarząd Spółki uzyskując wcześniej zgodę Rady Nadzorczej Spółki podpisał umowę ze spółką pod firmą: Primefields Sp. z o.o. – podmiotem wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, który przeprowadzi badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

IX. INFORMACJA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Spółki przekazuje Informacje na temat stosowania przez Noctiluca S.A. zasad ładu korporacyjnego określonego w zbiorze: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” opublikowanych raportem EBI nr 4/2022 z dnia 14 kwietnia 2022 roku.

Poniżej tabela podsumowująca informacje dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego:

Lp.	Zasada zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na NewConnect	TAK/ NIE/ Nie dotyczy	Komentarz
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, z wyłączeniem transmisji, rejestrowania oraz upublicznienia obrad Walnego Zgromadzenia	W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że wszelkie istotne informacje dotyczące procesu zwoływania i przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia będą publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących oraz zamieszczane na stronie internetowej Emitenta.
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:	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem https://noctiluca.eu , na której dostępne są informacje wymagane w punkcie 3.
	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 największe 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 akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	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 (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Dotychczas Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych. W przypadku podjęcia decyzji o publikacji prognoz zostaną one zamieszczone na korporacyjnej stronie internetowej Spółki wraz z założeniami i ewentualnymi korektami.
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	TAK	

	Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		
	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 dostępne są na stronie https://noctiluca.eu w zakładce „Relacje inwestorskie”.
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 .	TAK, Z wyłączeniem korzystania z sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Spółka prowadzi politykę informacyjną z uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych, wykorzystując w tym celu sekcję Relacji Inwestorskich umieszczoną na stronie internetowej Emitenta. W opinii Zarządu Spółki taka forma komunikacji pozwala w lepszym stopniu realizować politykę informacyjną i komunikację z inwestorami, ze względu na większe możliwości indywidualizacji zamieszczanych informacji. Wszelkie istotne informacje dotyczące Emitenta są ponadto publikowane w formie raportów bieżących i okresowych oraz zamieszczane na stronie internetowej Spółki.

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	Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy stanowi tajemnicę handlową.
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 spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent zamierza w miarę potrzeb organizować publiczne spotkania biorąc pod uwagę ich koszt, możliwości organizacyjne i zapotrzebowanie ze strony interesariuszy. Celem Emitenta jest organizacja przynajmniej jednego publicznie dostępnego spotkania z inwestorami, analitykami i mediami w roku.
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	TAK	

	umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		
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	Emitent wskazuje, że organem decyzyjnym w zakresie wypłaty dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Zarząd Spółki będzie dążył, aby w projektach uchwał kierowanych na Walne Zgromadzenie propozycje terminów związanych z wypłatą dywidendy odpowiadały niniejszej zasadzie.
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: 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	TAK	

	<p>raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</p> <p>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</p> <p>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</p>		
16a.	<p>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.</p>	TAK	
17.	(skreślony).		

Prezes Zarządu
Mariusz Jan Bosiak

Członek Zarządu
Krzysztof Czaplicki