

A person wearing a white lab coat and blue gloves is using a glass pipette to add a blue liquid into a small glass vial. The vial already contains some of the same blue liquid. The background is a blurred laboratory setting with blue and white tones.

Raport kwartalny za I kwartał 2025 roku spółki QNA Technology S.A.

QNA Technology S.A.

Wrocław, dnia 12 maja 2025 roku

Spis treści

1.	INFORMACJE O RAPORCIE	3
2.	INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	4
3.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2025.....	11
4.	INFORMACJE O EMITENCIE.....	19
5.	KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I KWARTALE 2025 ROKU	28
6.	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	34
7.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	34
8.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	35
9.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.....	35
10.	WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIE OBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ	35
11.	WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	35
12.	INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	35
13.	AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	36
14.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	36
15.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W RAPORCIE	37

1. Informacje o Raporcie

QNA Technology Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000982071, REGON: 366131307, NIP: 8943091948 („**QNA Technology**”, „**QNA Technology S.A.**”, „**Spółka**”, „**Jednostka**”, „**Emitent**”).

Na dzień 31 marca 2025 roku („**Dzień Bilansowy**”, „**Data Bilansowa**”) kapitał zakładowy QNA Technology S.A. wynosił 220.400,00 zł i dzielił się na 2.204.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Akcje**”).

Ten dokument („**Raport**”) zawiera sprawozdanie finansowe QNA Technology S.A. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku.

Źródłem danych w Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, jest QNA Technology S.A.

Dniem publikacji Raportu jest dzień 12 maja 2025 roku („**Data Raportu**”, „**Dzień Raportu**”).

Przez sprawozdanie finansowe w Raporcie rozumie się sprawozdanie finansowe QNA Technology S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku („**Okres Sprawozdawczy**”) sporządzone według polskich zasad rachunkowości.

„**Ustawa o rachunkowości**” lub „**UoR**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Raport został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 do Regulaminu ASO - „*Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect*” („**Załącznik nr 3**”).

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu Raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych, w tym prac rozwojowych w toku wytwarzania oraz zakończonych prac rozwojowych, dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Nakłady poniesione na prace badawcze ujmuje się w kosztach w momencie ich poniesienia.

Prace rozwojowe definiowane są jako praktyczne zastosowanie odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem. Koszty zakończonych powodzeniem prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych i rozlicza w koszty za pośrednictwem odpisów amortyzacyjnych.

Mając na uwadze, iż w ocenie Zarządu Spółki uregulowania zawarte w Ustawie o rachunkowości i Krajowych Standardach Rachunkowości są niewystarczające w tym zakresie, Spółka, aby prawidłowo rozpoznać wartości niematerialne i prawne w toku wytwarzania stosuje szczegółowe zasady ujęte w MSR 38 'Wartości niematerialne'. Podstawą zastosowania MSR 38 'Wartości niematerialne' był art. 10 ust. 3 Ustawy o rachunkowości. W celu poprawnej identyfikacji prac rozwojowych Spółka odróżnia je od prac badawczych. Aby dokonać prawidłowej identyfikacji Spółka korzysta z MSR 38 'Wartości niematerialne', zgodnie z którymi prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Do przykładowych prac badawczych zgodnie z MSR 38 'Wartości niematerialne' kwalifikuje się:

- działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy;
- poszukiwanie, ocenę końcową i selekcję sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju;
- poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów systemów lub usług;
- formułowanie, projektowanie, ocenę i końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Spółka wytwarzając we własnym zakresie składniki aktywów niematerialnych przyporządkowuje nakłady odpowiednio do prac badawczych bądź rozwojowych. Jeżeli Spółka nie jest w stanie wyodrębnić etapu prac badawczych od etapu prac

rozwojowych, to całość poniesionych kosztów traktuje jako koszty etapu prac badawczych. Skutkuje to obciążeniem wyniku okresu, w którym koszty te zostały poniesione. Koszty prac badawczych ujmowane są w kosztach działalności operacyjnej, zgodnie z rodzajem poniesionego kosztu. Głównie są to wynagrodzenia pracowników, związanych z opracowywaną technologią. Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych ujmują się w koszty w momencie ich poniesienia bądź odnosi się na prace rozwojowe w toku wytwarzania, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.

Możliwość ujęcia nakładów i klasyfikacja ich do prac rozwojowych w toku wytwarzania jest możliwa pod warunkiem, gdy Spółka jest w stanie udowodnić, że:

- istnieje możliwość technicznego ukończenia danego składnika wartości niematerialnych i prawnych tak by nadawał się do użytkowania bądź można by go przeznaczyć do sprzedaży,
- istnieje realna możliwość wytwarzania przez dany składnik wartości niematerialnych prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych,
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- istnieje dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego określenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- istnieje sposób wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Powyższe kryteria Spółka jest w stanie udowodnić poprzez:

- możliwość identyfikacji sposobu, w jakim dany składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, Spółka ocenia przyszłe korzyści ekonomiczne, które ma uzyskać z danego składnika prac rozwojowych,
- posiadanie biznesplanu określającego potrzebne środki techniczne, finansowe i inne, a także zdolność Spółki do zapewnienia tych środków,
- posiadanie systemu ewidencji kosztów w Spółce pozwalającego częstokroć dokonać wiarygodnego ustalenia kosztu wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie na podstawie takich elementów, jak wynagrodzenia i inne nakłady.

Przesłanki świadczące o rozpoczęciu aktywowania kosztów, jako prace rozwojowe w projekcie PureBlue.

Decyzja o rozpoczęciu klasyfikacji kosztów, jako prac rozwojowych w projekcie została podjęta w styczniu 2022 roku na bazie następujących przesłanek:

- wiedza technologiczna na temat syntezy niebieskich kropek kwantowych zdobyta w trakcie wcześniejszych etapów umożliwiała rozpoczęcie procesu projektowania, a następnie budowy pilotażowej linii syntezy. Technologia osiągnęła stopień gotowości określany jako TRL VIII (czyli zakończono badania i demonstrację ostatecznej formy technologii),
- pozyskana wiedza i rozeznanie rynkowe wskazało, że dostępne są rozwiązania techniczne i technologiczne umożliwiające zbudowanie linii pilotażowej,
- zrealizowana została sprzedaż dwóch pierwszych zleceń (w formie usług syntezy niebieskich kropek kwantowych) dla zewnętrznych klientów, co uprawdopodobniło możliwość wykorzystywania opracowywanej technologii do wytwarzania w przyszłości korzyści ekonomicznych,
- Spółka dysponowała planem realizacji dalszych prac mających na celu budowę i uruchomienie linii pilotażowej i przygotowanie do produkcji niebieskich kropek kwantowych, co potwierdzało wysokie prawdopodobieństwo ukończenia prac oraz dawało możliwość wiarygodnego zaplanowania nakładów na prace rozwojowe,
- ewidencja wewnętrzna w Spółce pozwalała na wiarygodne przyporządkowywanie nakładów do prac rozwojowych: prowadzona była wyodrębniona ewidencja pozwalająca na identyfikację wszystkich kosztów projektowych,
- Spółka sporządziła biznesplan (zakładający rozpoczęcie komercyjnej produkcji i sprzedaży po zakończeniu prac rozwojowych) i miała zapewnione finansowanie fazy rozwojowej (kapitał własny i finansowanie o charakterze dotacyjnym),
- Zarząd Spółki wyrażał wolę zakończenia prac i rozpoczęcia fazy komercjalizacyjnej.

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane i prezentowane w pozycji Wartości niematerialne i prawne. Spółka niezakończone prace rozwojowe prezentuje w pozycji *Wartości niematerialne i prawne* z wyszczególnianiem w *Prace rozwojowe w toku wytwarzania*, mając na uwadze niematerialny charakter poniesionych kosztów oraz ocenę Zarządu, iż aktywowane nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania zakończą się pozytywnym wynikiem. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Jednostkę na własne potrzeby klasyfikowane są zgodnie z art. 33 Ustawy o rachunkowości.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości), przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązań w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych, w tym zakończonych prac rozwojowych. Prace rozwojowe w toku wytwarzania nie podlegają amortyzacji. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 10 000,00 zł zalicza się do kosztów materiałów.

Środki trwałe klasyfikowane są zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych („KŚT”).

Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje to składniki aktywów trwałych, utrzymywane przez Jednostkę w okresie powyżej roku od dnia bilansowego w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych. Ujmuje się je w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje finansowe w postaci udziałów i akcji w innych jednostkach zaliczane do aktywów trwałych wycenione są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji finansowych obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu, ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty czynszów i dzierżawy opłaconych z góry,
- koszty energii opłaconej z góry,
- podatek od nieruchomości,
- naliczone z góry odsetki od kredytów i pożyczek,
- naliczone z góry inne koszty finansowe,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych przy istotnych wartościach.

Koszty podlegające ujęciu jako rozliczenia międzyokresowe rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań, przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Płatności w formie akcji

Jednostka wdrożyła program motywacyjny dla kierownictwa oraz pracowników Spółki. W ramach programu Spółka wyemituje akcje po cenie nominalnej celem objęcia ich przez te osoby (po spełnieniu określonych w programie kryteriów). Wartość godziwa akcji ujmowana jest w kosztach działalności operacyjnej w korespondencji ze zwiększeniem pozostałych kapitałów rezerwowych. Zgodnie z wymogami MSSF 2 'Płatności w formie akcji' Spółka oszacowała koszt programu motywacyjnego. Standard wymaga, aby Spółka ujmowała koszty wynagrodzeń i wzrost kapitału z tytułu tego typu transakcji w okresie nabycia uprawnień. Mając na uwadze, iż w ocenie Zarządu Spółki uregulowania zawarte w Ustawie o rachunkowości i Krajowych Standardach Rachunkowości są niewystarczające w tym zakresie w oparciu o art. 10 ust. 3 Ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki postanowił zastosowania MSSF 2 'Płatności w formie akcji'.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Instrumenty finansowe

Spółka rozpoznaje instrumenty finansowe (aktywa finansowe i zobowiązania finansowe) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. 2017.277) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – aktywa i zobowiązania utrzymywane w celu generowania krótkoterminowego zysku, aktywa z zamiarem sprzedaży w krótkim czasie lub będące częścią portfela, z którego dokonano w przeszłości sprzedaży w celu osiągnięcia korzyści w krótkim czasie oraz instrumenty pochodne niebędące instrumentami zabezpieczającymi;
- pożyczki udzielone i należności własne – aktywa, które powstały w skutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, obligacje i inne instrumenty dłużne;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o stale określonych płatnościach i ustalonych terminach płatności oraz aktywa z zamiarem utrzymywania do terminu wymagalności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – inne aktywa, które nie zostały zdefiniowane wyżej.

Do grupy aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu Spółka zakwalifikowała jako zobowiązanie finansowe zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek. Grupa aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności obejmuje lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Spółka zakwalifikowała jako środki pieniężne obejmujące środki na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe poniżej 3 miesięcy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią przychody wycenione w wartości nominalnej, których realizacja następuje w okresach przyszłych, z podziałem odpowiednio na część długo i krótkoterminową. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się między innymi:

- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki z tytułu dotacji na refinansowanie kosztów, w przypadku kiedy koszty nie zostały jeszcze poniesione,
- dotacje do aktywów rozliczane w czasie, zgodnie z amortyzacją aktywów.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub wykonanie usługi.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów lub materiałów odbiorcy.

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki jest to kwota wynikająca z ponoszonych nakładów na prace rozwojowe w toku wytwarzania. Zgodnie z art. 6 ustawy o rachunkowości w księgach rachunkowych jednostki należy ująć wszystkie obciążające ją koszty. W związku ze stosowanymi zasadami rachunkowości przez Spółkę, w tym przyjętym wariantem porównawczym sporządzania rachunku zysków i strat jako koszty według rodzaju należy ująć wszystkie poniesione koszty w okresie sprawozdawczym. Ze względu na prowadzone prace rozwojowe część poniesionych kosztów ujętych w wyniku okresu Spółka uznaje jako nakłady na prace rozwojowe i rozpoznaje jako aktywa Spółki. W związku z tym, celem zaprezentowania rzetelnego obrazu działalności jednostki, dokonano wyłączenia części poniesionych kosztów prac rozwojowych ujętych w rachunku zysków i strat w pozycji 'Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki'.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Przychody z tytułu otrzymanych dotacji od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju uznawane są w momencie złożenia wniosków o płatność do Instytucji Pośredniczącej. Przychody z tytułu dotacji rozpoznawane są memoriałowo, analogicznie do ujęcia kosztów w okresie sprawozdawczym.

Dotacje do aktywów są dotacjami, których udzieleniu towarzyszy podstawowy warunek mówiący o tym, że jednostka kwalifikująca się do ich otrzymania powinna zakupić, wytworzyć lub w inny sposób pozyskać aktywa długoterminowe (trwałe). Dotacjom tego typu mogą także towarzyszyć dodatkowe warunki wprowadzające ograniczenia co do dotowanych aktywów, ich umiejscowienia lub też okresów, w których mają być one nabyte lub utrzymywane przez jednostkę gospodarczą.

Dotacje do przychodu są dotacjami innymi, niż dotacje do aktywów i rozliczane są w okresie, w którym ponoszone są koszty je dotyczące. Dotacje do przychodów prezentuje się jako przychód, oddzielnie od odnośnych kosztów, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje takie ujmuje się, jako przychód niezależnie od tego czy zostały otrzymane w formie środków pieniężnych, czy też przybierają formę redukcji zobowiązań.

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

Spółka dokonuje oszacowania prawdopodobieństwa konieczności zwrotu otrzymanych dotacji. W zależności od przyjętego szacunku otrzymane dotacje mogą być zaliczone do wyniku w roku poniesienia kosztów finansowanych dotacjami lub zawieszone na przychodach przyszłych okresów do czasu uzyskania racjonalnej pewności dotyczącej bezzwrotności otrzymanych kwot.

Spółka wyróżnia następujące rodzaje ryzyka związane ze zwrotem otrzymanych dotacji:

- Spółka odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzanie lub nie wykonuje zaleceń pokontrolnych we wskazanym terminie;
- w trakcie postępowania kontrolnego przez uprawnione instytucje stwierdzono błędy lub braki w przedłożonej dokumentacji i nie zostały one w wyznaczonym terminie skorygowane lub uzupełnione;
- Spółka nie przedłoży wniosku o płatność w terminie;
- Spółka nie poprawi w wyznaczonym terminie wniosku o płatność lub złoży wniosek zawierający istotne braki lub błędy;
- Spółka nie złoży informacji i wyjaśnień na temat realizacji projektu;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem, pobierze dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie z naruszeniem procedur;
- dalsza realizacja projektu przez Spółkę jest niemożliwa lub niecelowa;

- Spółka zaprzestanie realizacji projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z umową lub z naruszeniem prawa;
- brak jest postępów w realizacji projektu w stosunku do terminów określonych we wniosku o dofinansowanie, co sprawia, że można mieć uzasadnione przypuszczenia, że projekt nie zostanie zrealizowany w całości lub jego cel nie zostanie osiągnięty.

Powyższe ryzyka znajdują się pod kontrolą Spółki. Jednostka zapewnia realizację projektów z zachowaniem wytycznych oraz postanowieniami umów o dofinansowanie. Spółka na bieżąco monitoruje postępy prac w projektach. W przypadku niemożliwości kontynuacji projektów Spółka poinformuje odpowiednie instytucje o tym fakcie w najszybszym możliwym terminie po powzięciu informacji w tym zakresie. Zarząd Spółki uznaje, że na dzień sporządzenia Sprawozdania Finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby powodować ryzyko zwrotu otrzymanych przez Spółkę dotacji.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy, w tym w szczególności otrzymywane dotacje oraz odpisy aktualizujące.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych. Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia.

Metoda sporządzania rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią zgodnie z art. 48b Ustawy o rachunkowości.

3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025

3.1. Bilans

Bilans sporządzony na dzień 31 marca 2025 roku

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2024
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	6 593 252,41	6 507 933,21	6 175 268,76
I. Wartości niematerialne i prawne	5 642 577,51	5 498 704,27	5 076 805,24
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 642 577,51	5 498 704,27	5 076 805,24
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	752 143,42	810 697,46	915 404,23
1. Środki trwałe	743 908,91	810 697,46	915 404,23
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	-	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 982,70	17 585,58	19 394,30
c) urządzenia techniczne i maszyny	22 853,78	24 837,05	30 786,98
d) środki transportu	-	-	-
e) inne środki trwałe	704 072,43	768 274,83	865 222,95
2. Środki trwałe w budowie	8 234,51	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
III. Należności długoterminowe	160 323,45	160 323,45	160 323,45
1. Od jednostek powiązanych			-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek	160 323,45	160 323,45	160 323,45
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	-
1. Nieruchomości			-
2. Wartości niematerialne i prawne			-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
- udziały lub akcje			-
- inne papiery wartościowe			-
- udzielone pożyczki			-
- inne długoterminowe aktywa finansowe			-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
- udziały lub akcje			-
- inne papiery wartościowe			-
- udzielone pożyczki			-
- inne długoterminowe aktywa finansowe			-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- udziały lub akcje			-
- inne papiery wartościowe			-
- udzielone pożyczki			-
- inne długoterminowe aktywa finansowe			-
4. Inne inwestycje długoterminowe			-

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 208,03	38 208,03	22 735,84
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 745,00	32 745,00	19 956,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 463,03	5 463,03	2 779,84

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2024
B. AKTYWA OBROTOWE	11 168 532,69	2 302 368,66	8 646 028,61
I. Zapasy	30 219,48	30 219,48	57 231,34
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy	30 219,48	30 219,48	57 231,34
II. Należności krótkoterminowe	408 102,70	178 575,98	172 161,61
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	296,06
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	296,06
- do 12 miesięcy			296,06
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Należności od pozostałych jednostek	408 102,70	178 575,98	171 865,55
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	35 074,83	8 289,81	13 769,32
- do 12 miesięcy	35 074,83	8 289,81	13 769,32
- powyżej 12 miesięcy	-	-	
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	372 702,72	170 286,17	157 070,18
c) inne	325,15	-	1 026,05
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 697 742,98	2 057 895,67	8 397 196,67
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 697 742,98	2 057 895,67	8 397 196,67
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 697 742,98	2 057 895,67	8 397 196,67
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 697 742,98	2 057 895,67	8 397 196,67
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 467,53	35 677,53	19 438,99
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	17 761 785,10	8 810 301,87	14 821 297,37

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2024
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 246 338,48	4 885 706,12	11 393 779,32
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	220 400,00	180 400,00	180 400,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	20 246 652,10	12 962 875,50	27 163 518,84
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 918 244,93	1 495 350,41	507 311,86
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 9 752 919,79	-	- 14 200 643,34
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	- 2 386 038,76	- 9 752 919,79	- 2 256 808,04
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	7 515 446,62	3 924 595,75	3 427 518,05
I. Rezerwy na zobowiązania	309 945,27	309 945,27	190 393,27
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	269 945,27	269 945,27	180 393,27
- długoterminowa	37 828,24	37 828,24	28 626,64
- krótkoterminowa	232 117,03	232 117,03	151 766,63
3. Pozostałe rezerwy	40 000,00	40 000,00	10 000,00
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	40 000,00	40 000,00	10 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 115 616,24	524 765,37	282 021,23
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	4 115 616,24	524 765,37	282 021,23
a) kredyty i pożyczki	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	177 106,66	341 598,18	131 210,83
- do 12 miesięcy	177 106,66	341 598,18	131 210,83
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	139 425,18	130 390,35	149 542,64

h) z tytułu wynagrodzeń	9 034,87	52 387,76	967,76
i) inne	3 790 049,53	389,08	300,00
4. Fundusze specjalne	-	-	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 089 885,11	3 089 885,11	2 955 103,55
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 089 885,11	3 089 885,11	2 955 103,55
- długoterminowe	2 677 438,16	2 677 438,16	2 952 086,80
- krótkoterminowe	412 446,95	412 446,95	3 016,75
PASYWA RAZEM:	17 761 785,10	8 810 301,87	14 821 297,37

3.2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku

Wyszczególnienie		Od 1.01.2025 do 31.03.2025	Od 1.01.2024 do 31.03.2024
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	284 908,07	239 576,80
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	139 194,78	125 106,06
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	145 713,29	114 470,74
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 665 553,18	2 567 337,92
I.	Amortyzacja	68 628,60	75 204,40
II.	Zużycie materiałów i energii	133 621,66	111 511,70
III.	Usługi obce	920 993,12	684 366,29
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	6 711,44	929,39
	<i>- podatek akcyzowy</i>	-	
V.	Wynagrodzenia	1 487 833,12	1 484 412,69
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 193,13	166 693,09
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	24 572,11	44 220,36
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	- 2 380 645,11	- 2 327 761,12
D.	Pozostałe przychody operacyjne	382,88	372,00
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	382,88	372,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2,07	587,45
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	2,07	587,45
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 2 380 264,30	- 2 327 976,57
G.	Przychody finansowe	-	71 197,47
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	<i>a) od jednostek powiązanych, w tym:</i>		
	<i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		
	<i>b) od jednostek pozostałych, w tym:</i>		
	<i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		

II.	Odsetki, w tym:		42 121,12
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne		29 076,35
H.	Koszty finansowe	5 774,46	28,94
I.	Odsetki, w tym:		28,94
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	5 774,46	
I.	Wynik brutto (I+/-J)	- 2 386 038,76	- 2 256 808,04
J.	Podatek dochodowy		
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L.	Wynik netto (K-L-M)	- 2 386 038,76	- 2 256 808,04

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku

Wyszczególnienie	Od 1.01.2025 do 31.03.2025	Od 1.01.2024 do 31.03.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-2 386 038,76	-2 256 808,04
II. Korekty razem	3 856 057,27	1 383 050,33
1. Amortyzacja	68 628,60	75 204,40
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	28,94
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	-24 400,00
7. Zmiana stanu należności	-229 526,72	699 942,36
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 590 850,87	132 642,09
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 210,00	46 943,53
10. Inne korekty	422 894,52	452 689,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	1 470 018,51	-873 757,71
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	153 947,80	140 796,23
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	153 947,80	140 796,23
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-153 947,80	-140 796,23
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	7 323 776,60	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	7 323 776,60	
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	0,00	28,94
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		28,94
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 323 776,60	-28,94
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 639 847,31	-1 014 582,88
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 057 895,67	9 411 779,55
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	10 697 742,98	8 397 196,67
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku

Wyszczególnienie	Od 1.01.2025 do 31.03.2025	Od 1.01.2024 do 31.03.2024
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 885 706,12	13 197 898,35
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	4 885 706,12	13 197 898,35
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	180 400,00	180 400,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	40 000,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	220 400,00	180 400,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	12 962 875,50	27 163 518,84
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	7 283 776,60	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	20 246 652,10	27 163 518,84
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 495 350,41	54 622,85
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	422 894,52	452 689,01
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 918 244,93	507 311,86
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-9 752 919,79	-14 200 643,34
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	9 752 919,79	14 200 643,34
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
6. Wynik netto	-2 386 038,76	-2 256 808,04
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 246 338,48	11 393 779,32
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

4. Informacje o Emitencie

4.1. Informacje podstawowe

Firma:	QNA Technology Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
Kraj:	Polska
KRS:	0000982071
NIP:	8943091948
Regon:	366131307
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu - VI Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy na Dzień Bilansowy:	220.400 zł
Adres internetowy:	https://qnatechnology.com/

4.2. Zarząd

Skład Zarządu Emitenta na Dzień Bilansowy i Datę Raportu był następujący:

- Artur Podhorodecki - Prezes Zarządu
- Mateusz Bański - Wiceprezes Zarządu
- Maciej Adamczyk - Członek Zarządu

W Okresie Sprawozdawczym i do czasu publikacji Raportu nie miały miejsce żadne zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

4.3. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na Dzień Bilansowy i Datę Raportu był następujący:

- Piotr Lembas - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Ewelina Pawlus - Czerniejewska - Członek Rady Nadzorczej
- Mikołaj Sikorski - Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Łoziński - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Chruścicki - Członek Rady Nadzorczej

W Okresie Sprawozdawczym i do czasu publikacji Raportu nie miały miejsce żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

4.4. Kapitał zakładowy

Na Dzień Bilansowy kapitał zakładowy Emitenta wynosił 220.400,00 zł i był opłacony w całości. Na kapitał zakładowy składało się 2.204.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1.404.000 akcji nieuprzywilejowanych serii A,
- 220.000 akcji nieuprzywilejowanych serii B,
- 180.000 akcji nieuprzywilejowanych serii C,
- 400.000 akcji nieuprzywilejowanych serii E.

Na Dzień Raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosił 245.400,00 zł i był opłacony w całości. Na kapitał zakładowy składało się 2.454.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1.404.000 akcji nieuprzywilejowanych serii A,
- 220.000 akcji nieuprzywilejowanych serii B,
- 180.000 akcji nieuprzywilejowanych serii C,
- 400.000 akcji nieuprzywilejowanych serii E,
- 250.000 akcji nieuprzywilejowanych serii F.

4.5. Profil działalności Emitenta

QNA Technology S.A. jest firmą technologiczną – jednym z pionierów syntezy niebieskich kropek kwantowych, innowacyjnego półprzewodnika rozwijanego z przeznaczeniem do wykorzystywania m.in. w produkcji wyświetlaczy. Firma opracowała, rozwija i komercjalizuje technologię produkcji niebieskich kropek kwantowych niezawierających toksycznych metali ciężkich. Kropki kwantowe są kryształami półprzewodnika o rozmiarach nanometrycznych. QNA Technology opracowała, rozwija i komercjalizuje technologię produkcji kropek kwantowych *QNA.dots* oraz tuszów kwantowych *QNA.ink* umożliwiających drukowanie półprzewodników na dowolnych podłożach, przy użyciu różnych technik druku. Półprzewodniki w skali nano wykazują nowe, kwantowe właściwości, które można wykorzystać do wytwarzania szeregu innowacyjnych urządzeń elektronicznych lub poprawy istniejących na rynku rozwiązań. Półprzewodnikowe kropki kwantowe są w stanie zamieniać elektryczność na światło, światło określonej barwy na inny kolor, jak również światło na elektryczność. Właściwości te pozwalają wykorzystać kropki półprzewodnikowe w wielu branżach i zaawansowanych aplikacjach. Głównym polem aplikacyjnym dla niebieskich kropek kwantowych, do którego Spółka w pierwszej kolejności optymalizuje rozwijane materiały, jest szeroko pojmowany rynek wyświetlaczy. Rynek ten można podzielić na produkty zawierające wyświetlacze w urządzeniach mobilnych (smart-watch, smart-phone), telewizory, monitory, oraz wyświetlacze dla urządzeń VR (tzw. Virtual Reality), jak i AR (tzw. Augmented Reality).

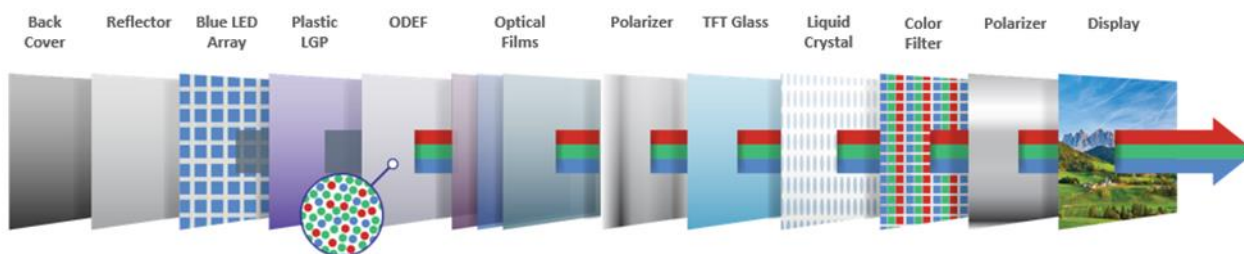
W chwili obecnej powyższe rozwiązania rynkowe do konstrukcji wyświetlacza wykorzystują, głównie technologię LCD. Drugą adoptującą się do rynku technologią wytwarzania wyświetlaczy jest technologia OLED. Dla obu technologii, w celu poprawy parametrów wyświetlacza – głównie palety barw, stosuje się folie zawierające kropki kwantowe czerwone i zielone, uzyskując tym samym modele wyświetlaczy premium dla technologii LCD oraz OLED. Niebieskie kropki kwantowe nie są dla tych technologii niezbędne, jednak niebieskie kropki kwantowe mogą poprawić parametry barwowe wyświetlacza oraz zredukować szkodliwość emitowania niebezpiecznego światła koloru niebieskiego powszechnie stosowanego w technologii LCD. Obecnie bardzo intensywnie rozwija się nowa technologia otrzymywania wyświetlaczy wysokiej jakości, tzw. wyświetlaczy microLED. Pierwsze serie produktów wykorzystujących tego rodzaju

wyświetlacze są już dostępne komercyjnie. Wyświetlacze te dominują nad technologią LCD oraz OLED nie tylko paletą kolorów (niezależną od jasności), ale przede wszystkim wysoką jasnością oraz trwałością, co czyni tę technologię idealną do zastosowań w urządzeniach pracujących przy świetle dziennym takich jak wyświetlacze dla motoryzacji, urządzeń mobilnych czy dla AR. W ramach rozwoju tej technologii, istnieje także alternatywne rozwiązanie technologiczne tzw. microUVLED, wymagające do rozwoju niebieskich kropek kwantowych. Jediną, ale bardzo poważną, wadą tej technologii są obecnie ogromne koszty tak otrzymywanych wyświetlaczy.

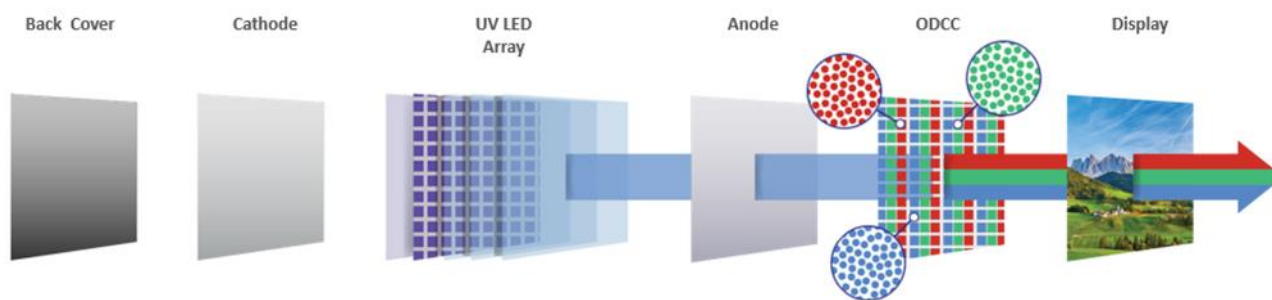
Rozwijana technologia QDEL: aby utrzymać zalety, jakie daje technologia microLED, lecz obniżyć koszty, stwarzając tym samym możliwość wykonywania wyświetlaczy elastycznych, przezroczystych oraz w technologii druku, wiodący producenci rozwijają obecnie kolejną technologię wytwarzania wyświetlaczy, tzw. wyświetlaczy elektroluminescencyjnych, wykorzystujących kropki kwantowe (wyświetlacze QDEL). W uproszczeniu, jest to technologia podobna do technologii OLED, lecz barwniki organiczne emitujące światło zastępuje się kropkami kwantowymi. Dla rozwoju tej technologii niebieskie kropki kwantowe są niezbędne. Ocenia się, że nowa generacja wyświetlaczy QDEL wykorzystująca niebieskie kropki kwantowe zapewni znacznie czystsza paletę barw, istotnie mniejsze zużycie energii oraz większą stabilność niż stosowane obecnie rozwiązania. Technologia kropek kwantowych powinna przyczynić się również do obniżenia kosztu jednostkowego nowej generacji wyświetlaczy i pozwolić na wykorzystanie ich do nowych obszarów (np. ekrany elastyczne, transparentne, drukowane). W roku 2024 część producentów zaprezentowała już prototypy i demonstratory takich urządzeń.

Rys. 1 Technologie wytwarzania wyświetlaczy w jakich zastosowanie mogą znaleźć niebieskie kropki kwantowe

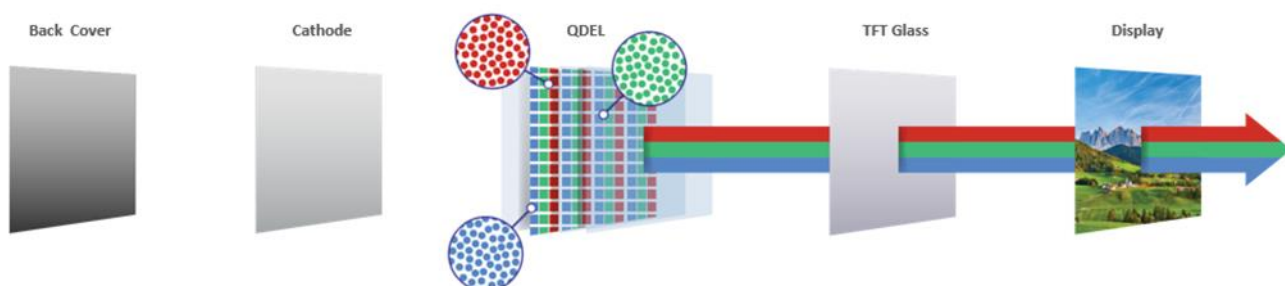
Konstrukcja wyświetlacza LCD – QDEF



Konstrukcja wyświetlacza microUVLED



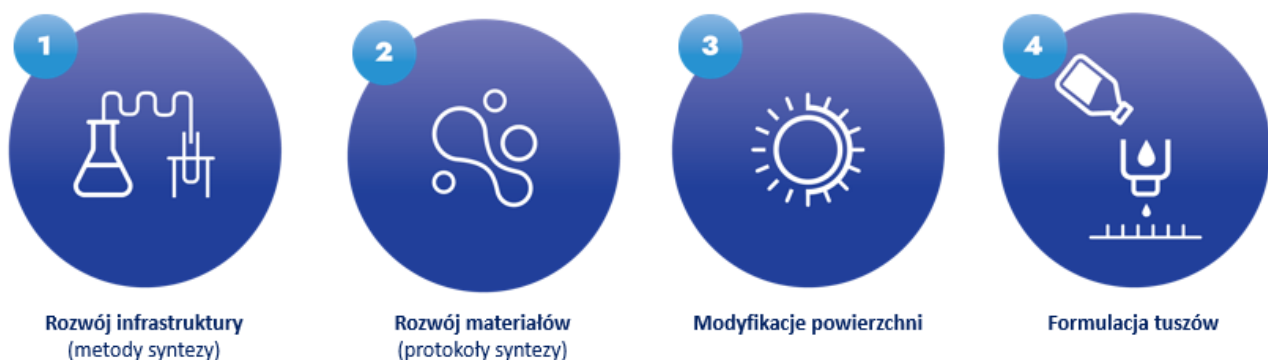
Konstrukcja wyświetlacza QDEL



Spółka jako swoje produkty oferuje zarówno kropki kwantowe (tzw. QNA.dots), jak i również bazujące na kropkach kwantowych tusze (tzw. QNA.inks).

Emitent w ramach swojej działalności opracowuje metody syntezy (rozwijając niezbędną do tego infrastrukturę laboratoryjną, a docelowo również produkcyjną), rozwija nanomateriały półprzewodnikowe (w tym kropki kwantowe), dokonuje modyfikacji powierzchni kropek kwantowych w celu dostosowania ich do wymagań (procesów produkcyjnych) konkretnych pól aplikacyjnych i klientów, a także opracowuje tusze zawierające kropki kwantowe (umożliwiające użycie technologii drukowania w procesach produkcyjnych klientów).

Rys. 2 Profil działalności Emitenta

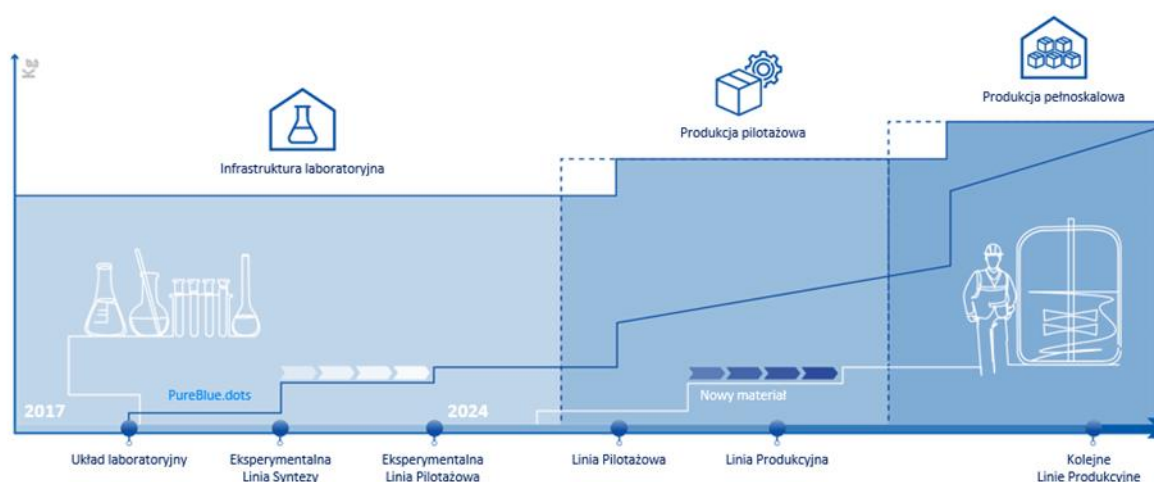


4.6. Strategia Emitenta

QNA Technology S.A. chce stać się światowym liderem w produkcji półprzewodnikowych koloidalnych nanomateriałów oraz tuszów na nich bazujących. Głównym założeniem strategii jest zbudowanie silnej pozycji na rynku poprzez wprowadzenie jako pierwszego produktu unikalnych w skali świata niebieskich kropek kwantowych, a następnie sukcesywne wprowadzanie nowych innowacyjnych nanomateriałów półprzewodnikowych. Spółka jest jednym z nielicznych podmiotów na świecie pracujących nad technologią produkcji jasnoniebieskich kropek kwantowych przeznaczonych dla branży wyświetlaczy, niezawierających metali ciężkich.

Celem Emitenta jest opracowanie nowych nanomateriałów półprzewodnikowych do wspierania rozwoju przełomowych technologii, w celu zmniejszenia zużycia energii istniejących na rynku urządzeń i zmniejszenia wpływu materiałów oraz procesu produkcyjnego na środowisko – wdrożenie technologii oraz zastosowania materiałów bardziej przyjaznych dla środowiska naturalnego. Jako pierwszy materiał przeznaczony do komercjalizacji Spółka opracowała, rozwinęła i przetestowała w warunkach laboratoryjnych, a także rozpoczęła walidację u potencjalnych klientów jasnoniebieskie kropki kwantowe *PureBlue.dots*. Technologia ta wchodzi obecnie w fazę przystosowania do warunków produkcyjnych, w oparciu o eksperymentalną pilotażową linię syntezy opracowaną przez Emitenta. W dalszych etapach QNA zamierza komercjalizować technologię poprzez rozpoczęcie produkcji kropek kwantowych z przeznaczeniem w pierwszej kolejności dla branży wyświetlaczy.

Rys. 3 Strategia Emitenta



W celu uniknięcia przerwy we współpracy ze strategicznymi klientami Emitenta – i pojawienia się ryzyka utraty klientów, Spółka równoległe do procesu rozwijania materiałów, rozwija także własną technologię produkcji przemysłowej. Celem takiego działania jest zapewnienie w przyszłości przechodzenia z zamówień mało-skalowych na zamówienia wielko-skalowe i umożliwienie klientowi skalowanie produkcji bez istotnych przerw. Powyższa grafika pokazuje jak taki proces przebiegał do chwili obecnej i jakie są jego następne kroki. Proces ten możemy podzielić na następujące etapy:

1. Budowa Układu Laboratoryjnego (UL) – **zakończono**
2. Walidowanie układu UL, regularne syntezy mało-skalowe na UL – **zakończono**
3. W oparciu o wyniki otrzymywane na UL projektowanie Eksperymentalnej Linii Syntezy (ELS) – **zakończono**
4. Budowa ELS – **zakończono**
5. Walidowanie układu ELS, regularne syntezy mało-skalowe na ELS – **zakończono**
6. W oparciu o wyniki otrzymywane na ELS projektowanie Eksperymentalnej Linii Pilotażowej (ELP) – **zakończono**
7. Budowa ELP – **zakończono**
8. Odtworzenie jakości syntez z ELS na ELP – **zakończono**
9. Walidowanie ELP – **w trakcie**
10. Optymalizacja i automatyzacja procesów na ELP – **w trakcie**
11. Ewentualna modyfikacja oraz rozbudowa ELP w celu otrzymania Linii Pilotażowej (LP)

12. Regularne syntezy średnio-skalowe na LP
13. W oparciu o wyniki otrzymywane na LP, projektowanie Linii Produkcyjnej (LPr)
14. Budowa LPr
15. Walidowanie LPr
16. Ewentualna modyfikacja oraz rozbudowana LPr
17. Odtworzenie jakości syntez z LP na LPr.

4.7. Model i fazy komercjalizacji technologii rozwijanej przez Emitenta

Do potencjalnych klientów Emitent dociera za pośrednictwem działów badawczo – rozwojowych, funkcjonujących w ramach struktur organizacyjnych klienta, ze względu na to, że etap poprzedzający nawiązanie stałej współpracy na zasadzie dostawca - odbiorca realizowany jest zwykle przez struktury B+R klienta. Celem tej fazy współpracy jest ocena możliwości wykorzystania nowego materiału w obecnych i w przyszłych procesach poprodukcyjnych, czyli jego zwalidowanie oraz dostosowanie jego parametrów fizyko-chemicznych do specyficznych wymagań technologii wytwarzania konkretnych produktów po stronie klienta. Ze względu na strukturę rynku Emitent koncentruje swoje działania biznesowe na globalnie atrakcyjnych technologicznie rynkach: Japonia, Stany Zjednoczone, Chiny, Tajwan oraz Korea Południowa. W kolejnej fazie także obszar Unii Europejskiej. Dla każdego z wymienionych krajów Emitent wdraża/stosuje odrębną strategię dopasowaną do realiów biznesowo-kulturowych.

W pozyskiwaniu szans sprzedażowych na tych obszarach Emitent wspiera się:

- własnymi zasobami,
- siecią lokalnych przedstawicieli Emitenta działających na terenach potencjalnych biznesowo (obecnie: Japonia, Stany Zjednoczone, Korea Południowa),
- siecią dystrybutorów działających na lokalnych rynkach, których zadaniem jest m.in.: usprawnienie procesów logistyki, usprawnienie działań przedstawicieli Emitenta, niezależne pozyskiwanie leadów dla Emitenta oraz działania marketingowe (reprezentowanie Emitenta na targach, publikacje w lokalnej prasie itp.); obecnie dystrybutorzy działają na rynku japońskim, chińskim i tajwańskim.

Klientów Emitenta można najogólniej podzielić na dwie grupy: firmy produkujące wyświetlacze oraz produkty je wykorzystujące, oraz firmy chemiczne produkujące zaawansowane materiały/odczynniki chemiczne dla całego łańcucha dostaw dla branży wyświetlaczy i pokrewnych. Emitent rozwija i wdraża różne strategie komercjalizacji dla współpracy z firmami z obu tych grup.

W obu jednak przypadkach, ze względu na bardzo wysoki poziom innowacyjności produktu rozwijanego przez Emitenta, okres od pozyskania leada do kontraktowej sprzedaży jest wieloetapowym procesem.

Poniżej przedstawiona została charakterystyka poszczególnych zidentyfikowanych faz komercjalizacji technologii Emitenta:

Faza wewnętrzna – w ramach tej fazy, wstępnie opracowana technologia jest testowana i rozwijana w laboratoriach Spółki jeszcze bez udziału potencjalnych klientów. Celem tego etapu jest przygotowanie MVP (Minimum Viable

Product), czyli produktu (kropek kwantowych, tuszu), który może zostać już poddany pierwszym testom walidacyjnym przez centra badawczo - rozwojowe potencjalnych klientów oraz przez przemysłowe i akademickie ośrodki badawcze. Do tych prac wykorzystywana jest podstawowa infrastruktura laboratoryjna. Faza ta została już przez Emitenta zrealizowana.

Walidacja produktu na rynku – celem tej fazy jest zainteresowanie potencjalnych nabywców nowym materiałem, umożliwienie im zapoznania się z parametrami fizyko-chemicznymi dostarczanych przez Spółkę kropek kwantowych oraz ocena możliwości zastosowania w wykorzystywanej przez nich technologii. Na tym etapie zwykle współpraca odbywa się z działami B+R i jest kilkietapowa. Partner zamawia i otrzymuje niewielkie ilości materiału, przeprowadza testy i badania, opracowuje zakres modyfikacji parametrów, umożliwiając lepsze dopasowanie produktu Emitenta do specyfiki swojego procesu technologicznego, dokonuje kolejnego zamówienia i cały cykl jest powtarzany aż do osiągnięcia wymaganego stopnia dopasowania. Współpraca odbywa się na bazie umowy typu MTA (Material Transfer Agreement) i/lub pojedynczych zamówień (płatnych lub bezpłatnych). Finałem tej fazy bardzo często jest samodzielna realizacja przez klienta projektu opracowania i walidacji własnego MVP, wykorzystującego jako składową materiały (kropki kwantowe) dostarczone przez Emitenta.

Na tym etapie, w pierwszych iteracjach z potencjalnymi klientami, do syntezy kropek kwantowych wykorzystywana jest nadal infrastruktura laboratoryjna, ale (względem fazy wewnętrznej), zmodyfikowana pod kątem optymalizacji opracowanego procesu technologicznego (eksperymentalna linia syntezy). W oparciu o taką infrastrukturę możliwe jest otrzymywanie w warunkach laboratoryjnych niewielkich ilości produktu, o powtarzalnych parametrach oraz dalszy rozwój i optymalizacja technologii pod potrzeby konkretnych klientów i ich procesów technologicznych. Synteza kropek kwantowych w ostatnich iteracjach z potencjalnymi klientami realizowana jest zwykle już na pilotażowej linii syntezy w warunkach zbliżonych do przyszłych warunków produkcyjnych. Obecnie Emitent znajduje się właśnie w fazie walidacji produktu na rynku.

Sprzedaż pilotażowa - na tym etapie partnerzy Emitenta zainteresowani są nabywaniem większych ilości kropek kwantowych w celu uruchomienia produkcji pilotażowej z użyciem materiałów dostarczonych przez Spółkę. Tu również może wystąpić kilka etapów w cyklu dostawa – testy – modyfikacje parametrów, mających na celu finalną integrację produktu z procesem technologicznym klienta (i jego ewentualnymi modyfikacjami), co często odbywa się w ramach umowy o wspólnym rozwoju technologii (joint development agreement – JDA) oraz realizację pilotażowej partii produktów partnera z wykorzystaniem technologii dostarczanej przez Emitenta. Na tym etapie dostawy kropek kwantowych są dostawami odpłatnymi, a współpraca odbywa się z jednostkami odpowiedzialnymi za wdrożenia produkcji pilotażowej. Etap ten może skończyć się podpisaniem umowy handlowej określającej warunki przyszłych dostaw oraz specyfikację zamawianego materiału, spełniającą aktualne wymagania klienta.

Na tym etapie materiał syntezowany jest na linii pilotażowej, w warunkach maksymalnie zbliżonych do produkcyjnych. Wydajność linii pilotażowej jest większa od wydajności infrastruktury laboratoryjnej, ale nie są to jeszcze ilości przemysłowe umożliwiające realizację dostaw do produkcji w pełnej skali. Warto jednak dodać, że zamówienia realizowane już na linii pilotażowej mogą generować istotne dla Spółki przychody.

Sprzedaż – na tym etapie dokonywana jest sprzedaż produktu, który spełnia aktualne wymagania klienta i syntezowany jest na docelowej linii produkcyjnej o dużej wydajności. W tej fazie Spółka zaczyna osiągać istotne wartości przychodów ze sprzedaży.

Ekspansja rynkowa – na tym etapie Spółka inwestuje w kolejne linie produkcyjne, rozpoczyna współpracę z kolejnymi branżami i systematycznie zwiększa poziom przychodów ze sprzedaży.

4.8. Przewidywany model biznesowy Emitenta

QNA Technology S.A. zamierza w pierwszej kolejności zostać dostawcą jasno niebieskich kropek kwantowych dla branży wyświetlaczy. Oznacza to, że podstawowymi źródłami przychodów będą:

- sprzedaż produktów zaadoptowanych do potrzeb konkretnego klienta;
- sprzedaż produktów katalogowych (o standardowych parametrach).

Dodatkowo Emitent nie wyklucza uzyskiwania przychodów z licencjonowania swojej technologii. Potencjalnym przedmiotem licencji nie będzie jednak technologia podstawowa (tj. synteza kropek kwantowych), a technologie wspierające np.:

- modyfikacja powierzchni kropek kwantowych;
- formułacja tuszów.

4.9. Rynki, na których zamierza działać Emitent

Głównym rynkiem, na którym Emitent zamierza skoncentrować swoją działalność, jest rynek wyświetlaczy. Spółka ocenia, że rynek kropek kwantowych do wyświetlaczy ze względu na ich powszechność oraz pojawianie się nowych aplikacji będzie bardzo szybko się rozwijał. Według raportu firmy Markets and Markets (2024) rynek wyświetlaczy wzrośnie z około 131,1 mld USD w 2023 r. do 173,7 mld USD w 2029 r., przy CAGR (ang. Compound Annual Growth Rate – średnia roczna stopa wzrostu) na poziomie 5,1%.

Obecnie dominującą pozycję na rynku mają wyświetlacze produkowane w technologii LCD oraz OLED. W obu technologiach istnieją modele premium wykorzystujące czerwone i zielone kropki kwantowe. Ich zastosowanie (w przypadku wyświetlaczy LCD to wersje QLED oferowane m.in. przez firmę Samsung), a wyświetlaczy OLED to wersje QD-OLED (oferowanp.np. przez firmę Sony czy Samsung) pozwalające na istotną poprawę parametrów wyświetlaczy (głównie barwową).

Emitent ocenia, że dalszy rozwój rynku wyświetlaczy będzie związany z pojawieniem się wyświetlaczy typu QDEL, do wykonania których niezbędne są kropki niebieskie (technologia rozwijana przez Spółkę). Nowa generacja wyświetlaczy zawierająca niebieskie, zielone i czerwone kropki kwantowe wykorzystywać je będzie bowiem jako emiterzy światła (kropki będą świeciły na skutek przykładanego napięcia elektrycznego), a nie jak obecnie wykorzystywane są kropki czerwone i zielone jako konwertery promieniowania (gdzie kropki kwantowe znajdują się w folii podświetlanej światłem LED).

Prototypy takich wyświetlaczy QDEL, zostały już zaprezentowane m.in. przez chińską firmę BOE, TCL, japońską firmę Sharp oraz koreańską firmę Samsung oraz kilku innych producentów. Jednakże na tym etapie rozwoju tej technologii, w związku z brakiem dostępności rynkowej niebieskich kropek kwantowych bez kadmu, kropki niebieskie jakie wykorzystywane są przez firmę BOE oraz TCL to kropki niebieskie zawierające kadm, co w przyszłości, gdy taki produkt będzie miał trafić na szeroki rynek konsumencki – szczególnie europejski oraz amerykański – będzie musiało ulec zmianie.

Pozostałe rynki

QNA Technology bada również potencjał rynkowy dla swoich kropek na rynkach, które są w fazie kształtowania, lecz mają duży potencjał w przyszłości:

- **rynek biomedyczny** - rynek fluoroforów do cytometrii przepływowej, który w 2023 roku szacowany był na 1,5 miliarda USD i przewiduje się, że osiągnie około 3,2 miliarda USD do 2032 roku, rosnąc z CAGR na poziomie 8,5%. (źródło: Data Intelco);
- **rynek oświetlenia LED** – według prognoz wartość tego rynku osiągnie 124 miliardy USD do roku 2027 (CAGR dla lat 2022 – 2027 10,6%) (źródło: Markets and Markets);
- **rynek elastycznych źródeł światła (diody LED)** – według prognoz wartość tego rynku wyniesie 75 miliardów USD do 2030, a jego CAGR pomiędzy rokiem 2021, a 2030 wyniesie 10,3% (źródło: Markets and Markets).

Dodatkowo opracowywana przez Spółkę technologia produkcji kropek kwantowych może znaleźć zastosowanie w następujących obszarach:

- **drukowana optoelektronika** – według prognoz wartość tego rynku wyniosła 10 miliardów w 2021 r. miliardów USD i wzrośnie do 44,4 miliardów USD do roku 2030, a jego CAGR pomiędzy rokiem 2021, a 2030 wyniesie 18,5% (źródło: Precedence Research, listopad 2021);
- **fotowoltaika** – kropki kwantowe na rynku fotowoltaiki mogą zostać zastosowane w trzech następujących obszarach: (i) jako materiał do zbierania energii słonecznej tzw. solar windows (zamiana światła na światło), (ii) jako folia wspomagająca proces absorpcji promieniowania ogniw klasycznych np. krzemowych (zamiana światła na światło), (iii) jako materiał aktywny w ogniwie fotowoltaicznym. Według prognoz firmy badawczej Markets and Markets (z 2022 roku) wartość tego rynku wyniesie 96,5 miliardów USD w 2023 r. do 155,5 w 2028 miliardów USD (CAGR 10%).

5. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2025 roku

5.1. Realizacja zleceń zewnętrznych

W okresie objętym raportem kwartalnym (to jest od 1.01.2025 r. do 31.03.2025 r.) Emitent zrealizował łącznie 10 zleceń (vs 7 w analogicznym okresie roku poprzedniego) na dostawy kropek PureBlue.dots do prac walidacyjnych u klientów i partnerów komercjalizacyjnych, w tym:

- 3 zlecenia na zasadach komercyjnych (dla Elematec Europe – patrz raport bieżący ESPI 19/2024 z dnia 4.11.2024 r.; dla spółki z USA z branży obrazowania medycznego – patrz raport bieżący ESPI 3/2025 z dnia 16 stycznia 2025 r. oraz instytucji badawczej z Unii Europejskiej),
- 7 zleceń w ramach bezpłatnego modelu dostarczenia próbek dla partnerów komercjalizacyjnych (w tym również w ramach podpisanych umów MTA z klientami strategicznymi).

W sumie 6 próbek trafiło do klientów przemysłowych (z czego jedna do nowego klienta, a pozostałe to kontynuacja dotychczasowej współpracy), a 4 do jednostek badawczych w UE, Azji i Izraelu.

Ogółem z realizacji zleceń na zewnątrz Emitent osiągnął przychód w kwocie 139,2 tys. zł względem 125,1 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

5.2. Istotne wydarzenia z minionego kwartału:

Data zdarzenia	Opis zdarzenia	Raport bieżący
15 stycznia 2025	Zarząd Emitenta przekazał do wiadomości publicznej treść uchwał podjętych podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się 15 stycznia 2025 roku.	Raport bieżący EBI nr 1/2025; Raport bieżący ESPI nr 2/2025
16 stycznia 2025	Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 16 stycznia 2024 roku podpisał list intencyjny z nowym klientem ze Stanów Zjednoczonych specjalizującym się w modyfikowaniu oraz wykorzystywaniu nanomateriałów, w tym kropek kwantowych, do zastosowań w obrazowaniu i detekcji medycznej oraz tworzeniu i sprzedaży produktów w tym zakresie. Klient w liście potwierdził, że pierwsza partia niebieskich kropek kwantowych dostarczonych przez Spółkę w IV kwartale 2024, spełniła oczekiwania wymagane do rozpoczęcia procesu walidacji. W związku z tym klient zadeklarował zamiar złożenia 4 komercyjnych zamówień w roku 2025 i rozpoczęcie projektu szerszych testów w zakresie możliwości użycia materiałów dostarczanych przez Emitenta w cytometrii przepływowej. Emitent w liście intencyjnym potwierdził, że jest zainteresowany realizacją zamówień dla klienta oraz rozwojem i ewentualną modyfikacją swoich produktów opartych na niebieskich kropkach kwantowych do	Raport bieżący ESPI nr 3/2025

	specyficznych zastosowań w obszarze wskazanym przez klienta, a następnie cyklicznymi dostawami produktu.	
22 stycznia 2025	Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za IV kwartał 2024 roku.	Raport EBI nr 3/2025
30 stycznia 2025	<p>Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 22/2024 z dnia 19 grudnia 2024 roku oraz raportu bieżącego ESPI nr 2/2025 z dnia 15 stycznia 2025 roku, poinformował, że Zarząd Spółki w dniu 30 stycznia 2025 roku ustalił cenę emisyjną akcji serii E (emitowanych na podstawie uchwały nr 05/01/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 stycznia 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) na 20,00 zł za jedną akcję.</p> <p>Ponadto Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 30 stycznia 2025 roku ustalił harmonogram subskrypcji akcji serii E i poinformował o jej zasadach.</p>	Raport bieżący ESPI nr 4/2025
05 lutego 2025	Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 5 lutego 2025 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu zmian statutu Emitenta uchwalonych na mocy uchwały nr 04/01/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 stycznia 2025 roku w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez uchylenie dotychczasowego upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz udzielenie Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy dotyczącą każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, polegających na uchyleniu w całości § 6A statutu oraz dodaniu po § 6B statutu nowego § 6C statutu Spółki.	Raport bieżący EBI nr 4/2025
07 lutego 2025	Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 22/2024 z dnia 19 grudnia 2024 roku oraz raportu bieżącego ESPI nr 2/2025 z dnia 15 stycznia 2025 roku oraz raportu bieżącego ESPI nr	Raport bieżący ESPI nr 5/2025

	<p>4/2025 z dnia 30 stycznia 2025 roku, poinformował, że w dniu 7 lutego 2025 roku, w wyniku zawarcia umów objęcia i opłacenia przez inwestorów łącznie 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, tj. wszystkich oferowanych przez Emitenta akcji serii E, zakończona została subskrypcja akcji serii E. Łączna wysokość wpłat na akcje serii E wyniosła 8.000.000 zł.</p> <p>Jednocześnie Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 7 lutego 2025 roku, w ramach kontynuacji realizacji ogłoszonej strategii, o której mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 22/2024 z dnia 19 grudnia 2024 roku, podjął także uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, zgodnie z którą postanowiono dokonać ponownego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z dotychczas niezarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kwoty 220.400,00 zł do kwoty nie mniejszej niż 220.400,10 zł i nie większej niż 245.400,00 zł, tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł i nie większą niż 25.000,00 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 250.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.</p>	
18 lutego 2025	Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 5/2025 z dnia 7 lutego 2025 roku, przedstawił informacje podsumowujące przeprowadzoną przez Spółkę ofertę publiczną (w trybie subskrypcji prywatnej) akcji zwykłych na okaziciela serii E.	Raport bieżący EBI nr 6/2025
21 lutego 2025	Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 5/2025 z dnia 7 lutego 2025 roku, poinformował, że w dniu 21 lutego 2025 roku, w wyniku zawarcia umów objęcia i opłacenia przez inwestorów łącznie 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, tj. wszystkich oferowanych przez Emitenta akcji serii F, zakończona została subskrypcja akcji serii F. Łączna wysokość wpłat na akcje serii F wyniosła 5.000.000 zł.	Raport bieżący ESPI nr 6/2025
24 lutego 2025	Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 5/2025 z dnia 7 lutego 2025 roku, poinformował, że w dniu 24 lutego 2025 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu zmian statutu Emitenta uchwalonych na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 stycznia 2025 roku nr 05/01/2025 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do Alternatywnego Systemu Obrotu na	Raport bieżący EBI nr 7/2025

	<p>rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także na podstawie oświadczenia Zarządu Spółki z dnia 7 lutego 2025 roku o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego złożonego w związku z zakończeniem subskrypcji 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, polegających na zmianie § 6 statutu. Jednocześnie Zarząd Emitenta poinformował, że w otrzymanym z Sądu postanowieniu zidentyfikował oczywistą pomyłkę i wystąpi o jej zmianę, tj. w Dziale 1, Rubryka 8, Pole nr 5 odpisu z Rejestru Przedsiębiorców w polu: Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego, w miejsce kwoty 2 204 000 zł powinno być wpisane 220 400 zł.</p>	
03 marca 2025	<p>Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 5/2025 z dnia 7 lutego 2025 roku oraz raportu bieżącego ESPI nr 6/2026 z dnia 21 lutego 2025 roku, przedstawił informacje podsumowujące przeprowadzoną przez Spółkę ofertę publiczną (w trybie subskrypcji prywatnej) akcji zwykłych na okaziciela serii F.</p>	Raport bieżący EBI nr 8/2025

5.3. Zdarzenia po Dniu Bilansowym, które miały miejsce przed publikacją Raportu:

Data zdarzenia	Opis zdarzenia	Raport bieżący
7 kwietnia 2025	<p>Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 7 kwietnia 2025 roku powziął informację, że Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu zmian statutu Emitenta uchwalonych na mocy uchwały nr 01/02/2025 Zarządu Spółki z dnia 7 lutego 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela Serii F (250.000 akcji) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela Serii F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., polegających na zmianie § 6 statutu Spółki.</p>	Raport bieżący EBI nr 9/2025
15 kwietnia 2025	<p>Zarząd poinformował, że w dniu 15 kwietnia 2025 r. został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie</p>	Raport bieżący EBI nr 10/2025

	dokumentu ofertowego i podsumowania („Dokument Ofertowy”) w związku z zamiarem przejścia na rynek regulowany.	
30 kwietnia 2025	Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości raport roczny za 2024 rok.	Raport EBI nr 11/2025
30 kwietnia 2025	Zarząd Emitenta zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 30 maja 2025 roku	Raport bieżący EBI nr 12/2025; Raport bieżący ESPI nr 12/2025

5.4. Komentarz Emitenta i pozostałe informacje

Najistotniejszymi zdarzeniami w I kwartale 2025 roku były zakończone z sukcesem dwie emisje akcji serii E i F. 15 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło m.in. dwie uchwały:

- nr 05/01/2025 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz
- nr 04/01/2025 w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez uchylenie dotychczasowego upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz udzielenie Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy dotyczącą każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.

W oparciu o pierwszą z ww. uchwał 30 stycznia 2025 r. Zarząd ustalił cenę emisyjną oraz zasady i harmonogram subskrypcji akcji serii E (raport bieżący ESPI nr 4/2025 z dnia 30.01.2025 r.). Ze względu na duży popyt sygnalizowany przez inwestorów oraz potrzeby kapitałowe spółki, po zakończeniu subskrypcji akcji serii E, Zarząd (za zgodą Rady Nadzorczej) 7 lutego 2025 r. w oparciu o drugą z ww. uchwał i Statut Spółki zdecydował o kolejnym podniesieniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (raport bieżący ESPI nr 5/2025 z dnia 7.02.2025 r.). W sumie w ramach dwóch emisji w trybie subskrypcji prywatnych wyemitowano 650.000 akcji (z czego 400.000 w ramach serii E i 250.000 w ramach serii F) po cenie emisyjnej 20 zł. Co przełożyło się na łączne wpływy w kwocie 13 mln zł.

W trakcie bieżącego okresu raportowego Emitent podpisał list intencyjny z nowym klientem ze Stanów Zjednoczonych, specjalizującym się w modyfikowaniu oraz wykorzystywaniu nanomateriałów, w tym kropek kwantowych, do zastosowań w obrazowaniu i detekcji medycznej. Współpraca została nawiązana w IV kwartale 2024 r. z inicjatywy klienta. Miała wtedy miejsce pierwsza transakcja zakupu testowej partii materiału. Po przeprowadzeniu pierwszych prac weryfikacyjnych partner wyraził wole ich kontynuacji (materiał spełnił wstępne oczekiwania), sygnalizując jednocześnie chęć podpisania listu intencyjnego, który nakreślać będzie główne ramy i cel prowadzonych prac na najbliższe 12 miesięcy. W związku z tym, Klient zadeklarował zamiar złożenia 4 kolejnych komercyjnych zamówień w roku 2025 i rozpoczęcie projektu szerszych testów w zakresie możliwości użycia materiałów dostarczanych przez

Emitenta w cytometrii przepływowej. Jest to nowy obszar zastosowań dla produktów Emitenta. Spełnienie oczekiwań klientów z branży medycznej może otworzyć nowy atrakcyjny rynek, poza zastosowaniami w branży wyświetlaczy nowych generacji. Według raportu Dataintel, globalny rynek fluoroforów (cząsteczek mających zdolność do fluorescencji czyli m.in. kropek kwantowych) do cytometrii przepływowej w 2023 roku był wyceniany na około 1,5 miliarda USD i przewiduje się, że osiągnie około 3,2 miliarda USD do 2032 roku, rosnąc z CAGR na poziomie 8,5%.

W I kwartale 2025 roku kontynuowane były prace walidacyjne z dotychczasowymi partnerami strategicznymi w ramach zawartych umów MTA. Procesy ewaluacyjne przebiegały zgodnie z harmonogramem, a współpraca z partnerami przynosi systematyczne postępy. Spółka pozostaje w bieżącym kontakcie z kontrahentami i pracuje nad dalszym dopasowaniem materiałów do ich wymagań technologicznych, optymalizując przede wszystkim parametry związane z dopasowaniem PureBlue.dots do specyfiki technologii klientów oraz mające wpływ na poprawę stabilności urządzenia końcowego wykorzystującego kropki PureBlue.dots.

5.5. Osiągnięte wyniki finansowe

W Okresie Sprawozdawczym Emitent rozpoznał 139,2 tys. zł przychodów ze sprzedaży produktów i usług (sprzedaż próbek do procesów walidacyjnych z klientami) oraz 145,7 tys. zł przychodów z tytułu kosztu wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki, w związku z prowadzonymi pracami rozwojowymi dotyczącymi technologii wytwarzania niebieskich kropek kwantowych PureBlue.dots) oraz stratę netto w kwocie 2 386 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka rozpoznała 239,6 tys. zł przychodów (przy czym 125,1 tys. zł stanowiły przychody ze sprzedaży próbek a pozostała kwota była kosztem wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki w związku z prowadzonymi pracami rozwojowymi) i stratę netto na zbliżonym do bieżącego poziomie - 2 256,8 tys. zł. Przy analizie porównawczej kosztów między okresami należy zwrócić uwagę na:

- Ujęcie w pozycji „wynagrodzenia” w obu okresach (tj. bieżącym i porównawczym) rezerwy dotyczącej programu motywacyjnego dla pracowników opartego na akcjach Emitenta w kwocie 422,9 tys. zł w I kwartale 2025 r. (zgodnie z wyliczeniami aktuarialnymi; ujęciu rezerwy nie towarzyszy przepływ gotówki, a jej wartość w pasywach odzwierciedlona jest w pozycji „pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe”) i 452,7 tys. zł w analogicznym kwartale roku poprzedniego. Poniższa tabela prezentuje strukturę pozycji „wynagrodzenia” w rozbiciu na wynagrodzenia wypłacone oraz rezerwę związaną z programem motywacyjnym:

	tys. zł	
Wyszczególnienie:	I Q 2025	I Q 2024
Wynagrodzenia (pozycja z RZIS), w tym:	1 487,8	1 484,4
wynagrodzenia wypłacone	1 064,9	1 031,7
rezerwa na program motywacyjny	422,9	452,7

- Ujęcie jednorazowych kosztów emisji serii F w kwocie 274 tys. zł w kosztach usług obcych. Po rejestracji przez KRS akcji serii F (co nastąpiło w kwietniu) koszty te są wykسیęgowywane z rachunku zysków i strat i zgodnie z polityką rachunkowości zmniejszają kapitał zapasowy Spółki (powstały z nadwyżki wartości

emisji nad wartością nominalną akcji). Po uwzględnieniu powyższego bieżące koszty okresu były o ok. 175 tys. zł niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Najistotniejsze różnice w pozycjach bilansowych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego obejmują:

- wzrost stanu gotówki z 2 057 tys. zł na koniec 2024 roku do 10 697 tys. zł, w efekcie przeprowadzonych w lutym emisji akcji serii E i F. Przy czym w saldzie środków pieniężnych nie wykazana na dzień 31.03.2025 r. jest jeszcze kwota 1,2 mln zł wpływów z emisji serii F, która do czasu rejestracji emisji znajduje się na rachunku powierniczym w Domu Maklerskim, prowadzącego ofertę sprzedaży akcji. Na dzień emisji niniejszego raportu kwota ta została już przekazana Spółce;
- wzrost innych zobowiązań krótkoterminowych z kwoty 0,3 tys. zł na koniec I kwartału 2024 roku do 3 790 tys. zł na 31.03.2025 roku, co jest skutkiem zaksięgowania wpływów z emisji serii F (które wpłynęły na rachunki bankowe Emitenta bez pośrednictwa Domu Maklerskiego). Do czasu rejestracji emisji przez Sąd kwoty te, wykazywane są jako inne zobowiązania (wobec akcjonariuszy), a dopiero po rejestracji zwiększają wartość kapitałów własnych.

6. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2025.

7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Podstawowym celem Emitenta w krótkim i średnim okresie czasu jest komercjalizacja technologii produkcji półprzewodnikowych kropek kwantowych emitujących niebieskie światło, niezawierających metali ciężkich oraz pierwiastków deficytowych (PureBlue.dots).

Opis stanu i realizacji działań związanych z rozwojem biznesu Emitenta znajduje się w punkcie 5 niniejszego Raportu kwartalnego.

Oprócz prac związanych z rozwojem biznesu Spółka w Okresie Sprawozdawczym koncentrowała swoje działania na:

- walidacji eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy, obejmującej ciąg technologiczny wytwarzania kropek kwantowych w warunkach zbliżonych do produkcyjnych. Jest to jeden z kluczowych projektów na obecnym etapie rozwoju Emitenta, który otwiera drogę do skalowania przemysłowego oraz komercjalizacji produktu końcowego, tj. niebieskich kropek kwantowych; obecnie realizowana jest już ostatnia faza tych prac;
- rozbudowie portfela potencjalnych partnerów/klientów strategicznych;
- dalszej walidacji opracowanej technologii z obecnymi partnerami handlowymi, planującymi użyć niebieskie kropki kwantowe w swoich produktach, w tym również w obszarach innych niż branża wyświetlaczy (zobrazowanie medyczne);
- dalszym rozwoju technologii i produktu.

8. Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Działalność Emitenta koncentruje się na obszarze prac badawczo-rozwojowych nakierowanych na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań technologii wytwarzania niebieskich kropek kwantowych, przeznaczonych w pierwszej kolejności dla branży producentów wyświetlaczy. Wszystkie kluczowe informacje dotyczące działań podjętych w tym obszarze opisane zostały w pkt 5 i 7 powyżej.

9. Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

10. Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nie objętej konsolidacją

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

11. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

12. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania Raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta na Dzień Raportu (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu) była następująca:

L.p.	Akcjonariusz	Liczba Akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
1	Artur Podhorodecki	287.000	11,70%	287.000	11,70%
2	Mateusz Bański	287.000	11,70%	287.000	11,70%
3	Kvarko ASI sp. z o.o.	200.000	8,15%	200.000	8,15%

4	Grzegorz Sikorski*	107.000	4,36%	107.000	4,36%
5	Pozostali akcjonariusze	1.573.000	64,10%	1.573.000	64,10%
	Suma	2.454.000	100,00%	2.454.000	100,00%

*na podstawie ostatniego znanego Spółce stanu posiadania

W okresie objętym niniejszym raportem miały miejsce zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy wynikające z rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w związku z przeprowadzonymi emisjami akcji serii E i F, które zostały szczegółowo opisane w punkcie 5 niniejszego raportu. Informacje o zmianach udziału w ogólnej liczbie głosów wraz z treścią zawiadomień otrzymanych od poszczególnych akcjonariuszy zostały opublikowane w raportach bieżących ESPI nr 7/2025, 8/2025, 9/2025 i 10/2025 z dnia 25 lutego 2025 roku oraz w raporcie bieżącym ESPI nr 11/2025 z dnia 26 lutego 2025 roku.

13. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według stanu wiedzy Spółki na Dzień Raportu osoby zarządzające i nadzorujące posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą:

Akcjonariusz	Liczba Akcji (szt.)
Artur Podhorodecki	287.000
Mateusz Bański	287.000
Mikołaj Sikorski	107.503
Maciej Adamczyk	2.000
Ewelina Pawlus- Czerniejewska	500

14. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta

Wymiar pracy w przeliczeniu na pełne etaty (EPC) wyniósł 24,1 dla wszystkich zatrudnionych osób.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	25	24,1
Umowa o dzieło, zlecenie i współpraca B2B	1	n/d

15. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w Raporcie

Zarząd Emitenta oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy przedstawione w Raporcie informacje finansowe za I kwartał 2025 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że informacje dotyczące działalności przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.

Raport został zatwierdzony do publikacji w dniu 12 maja 2025 roku.