

SAULE
TECHNOLOGIES

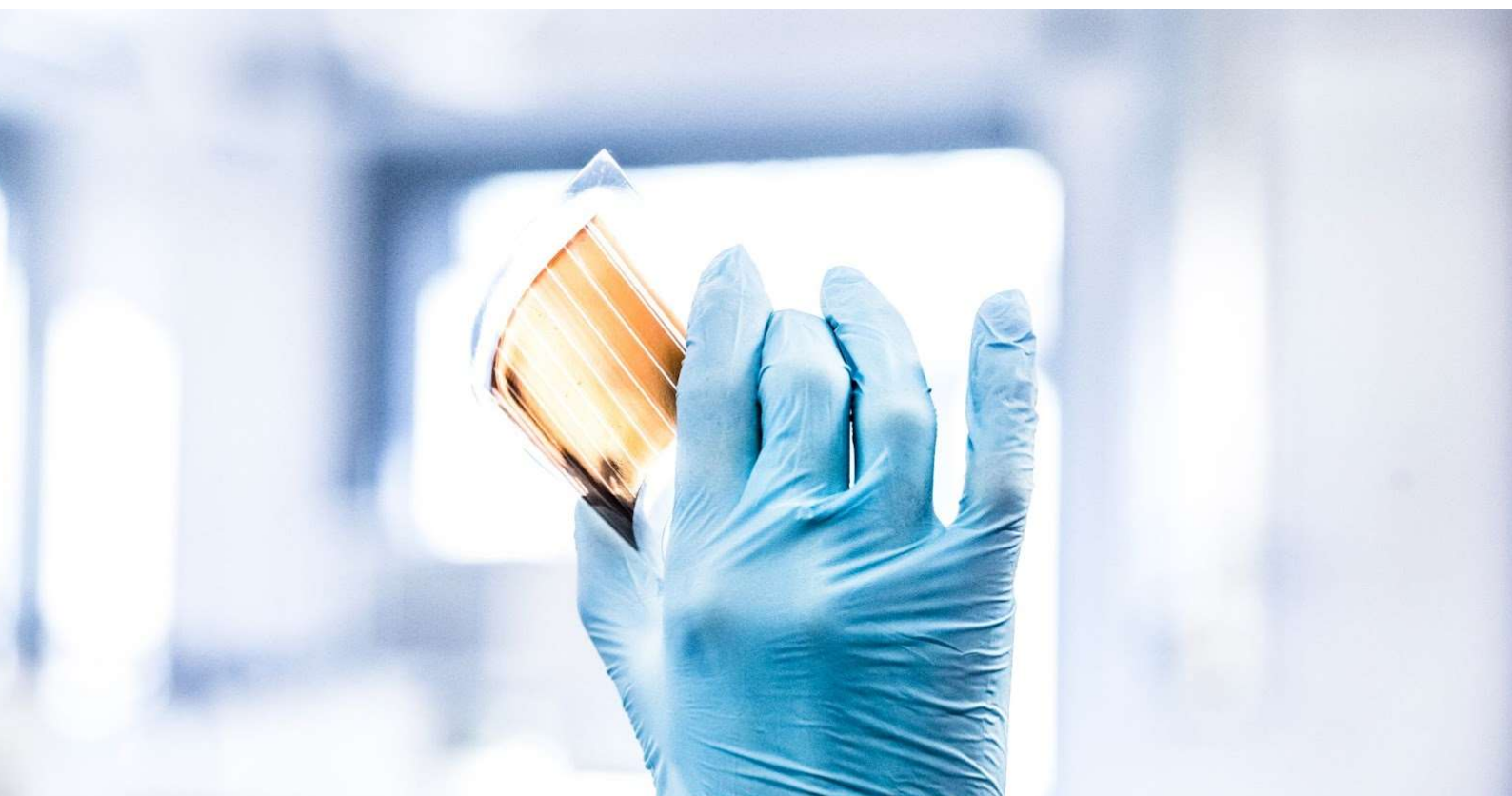
**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA
OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022
ROKU**



Warszawa, 21 marca 2023

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
LIST ZARZĄDU DO INWESTORÓW	4
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (PRZELICZONE NA EURO)	11
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2022	13
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2022	13
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ DO BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2022	14



LIST ZARZĄDU DO INWESTORÓW

LIST ZARZĄDU DO INWESTORÓW

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

dziękujemy za zainteresowanie Grupą Saule Technologies. Przedkładamy Państwu raport roczny Spółki i Grupy kapitałowej podsumowujący wydarzenia w 2022 r.

Grupa Saule Technologies opracowuje i wprowadza na rynek nową generację ultracienkich i elastycznych ogniw fotowoltaicznych na bazie perowskitów.

Stworzona przez nas technologia umożliwia produkcję ogniw w dowolnych rozmiarach i kształtach. Zastosowanie ich możliwe jest na większości powierzchni. Od fasad budynków, łamaczy światła w oknach, dachach samochodów, małych urządzeniach z rynku IoT, po żagle jachtów.

Naszą wielką misją jest na nowo wyobrazić sobie wytwarzanie energii i uczynić ją dostępną dla wszystkich i wszędzie. Unikatowość ogniw perowskitowych Saule Technologies pozwala na jej uzyskiwanie zarówno ze słońca, jak i ze sztucznego oświetlenia. Zwłaszcza bezprecedensowo wysoka wydajność ogniw perowskitowych Saule Technologies we wnętrzach, w sztucznym świetle, otwiera przed naszą firmą wyjątkowe perspektywy biznesowe. Dotąd głównym hamulcem światowej ekspansji Internetu rzeczy (Internet of Things - IoT) był problem z zapewnieniem urządzeniom IoT - często niewielkim, jak czujniki czy elektroniczne etykiety cenowe - niezależnego, dedykowanego źródła zasilania. Ogniwa perowskitowe Saule Technologies są odpowiedzią na to wyzwanie. Jak potwierdził renomowany ośrodek badawczy The Fraunhofer ISE (testy przeprowadził dr Uli Würfel z zespołem), ogniwa perowskitowe Saule Technologies osiągają wydajność aż 25,5 proc. w warunkach pracy typowych dla aplikacji IoT, przy oświetleniu o natężeniu 1000 luksów za pomocą białej zimnej diody LED.

Unikatowa technologia zapewnia wyjątkowe możliwości. Jesteśmy gotowi, by je wykorzystać. Wszystko, co wydarzyło się w 2022 roku i to, co planujemy w kolejnych okresach, ma nas do tego przybliżyć.

Wstęp do wyników finansowych

W minionym roku zadebiutowaliśmy w notowaniach na rynku NewConnect. Jest to bardzo ważny krok dla Grupy, dzięki temu otwierają się nam wcześniej niedostępne możliwości pozyskania inwestorów, a co za tym idzie funduszy na dalsze prowadzenie prac badawczo-rozwojowych, komercjalizację posiadanej technologii oraz znaczący rozwój mocy produkcyjnych.

W ubiegłym roku osiągnęliśmy 1,8 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, jednocześnie ponosząc 32,4 mln zł straty. Suma bilansowa osiągnęła 853 mln zł. Osiągnięte wyniki są zgodne z oczekiwaniami Zarządu. Poniesiona strata wynika z etapu rozwoju, na którym znajduje się Saule. Ujemny wynik finansowy firmy jest w znacznym stopniu spowodowany odpisem wartości firmy spółki zależnej Saule S.A. w wysokości 23,0 mln zł. Odpis ten ma charakter niegotówkowy i wynika z przyjętego okresu amortyzacji wartości firmy. Najważniejsze dla nas jest prowadzenie

prac R&D, w tym celu korzystamy z grantów i dotacji oraz podejmujemy działania w kierunku pozyskania kolejnych inwestorów lub nawiązania współpracy w celu rozpoczęcia produkcji seryjnej.

Najważniejsze aktywa to wiedza

Najważniejszymi aktywami Grupy Saule Technologies są posiadane technologie (zabezpieczone patentami oraz tajemnicami przedsiębiorstwa) oraz zbudowany zespół wysokiej klasy fachowców, którzy je rozwijają i wdrażają.

Obecnie posiadamy w swoim portfolio 13 rodzin patentowych, w których skład wchodzi 37 zgłoszeń patentowych. Zgłoszenia te są dokonywane na najważniejszych rynkach, tj. w Europie, USA, Japonii, Chinach i Korei Południowej. Większość zgłoszeń patentowych jest w trakcie postępowań przed odpowiednimi urzędami w poszczególnych krajach. Dziewięć postępowań zostało zakończonych przyznaniem patentu na wynalazek, tj. prawa wyłącznego do korzystania z chronionego rozwiązania. Zgłaszane patenty i wnioski patentowe mają istotne znaczenie pod kątem budowania przewagi konkurencyjnej, wykluczania osób trzecich z używania chronionych wynalazków oraz zapewnienia odpowiedniej ochrony dla rozwijanych technologii. Chronione rozwiązania dotyczą głównie wynalazków z obszaru fotowoltaicznej technologii perowskitowej, w tym kluczowych architektur ogniw słonecznych, metod ich wytwarzania (w tym drukiem atramentowym), kompozycji mieszanin do zastosowania w ogniwach słonecznych, oraz konstrukcji urządzeń, w których znajdują zastosowanie wspomniane ogniwa słoneczne.

Portfolio patentowe Grupy Saule Technologies jest nieustannie i na bieżąco rozbudowywane zgodnie z przyjętą strategią. Po zakończeniu 2022 roku kontynuowaliśmy te działania pod kątem otrzymania patentów na zgłoszone wynalazki w wybranych krajach. Prowadzona jest ciągła korespondencja z urzędami patentowymi w celu uzyskania satysfakcjonującego zakresu ochrony dla każdego z wniosków patentowych. Nasze prace zaowocowały otrzymaniem w październiku ub.r. informacji o intencji przyznania patentu na wynalazek opisujący urządzenie fotowoltaiczne przez Europejski Urząd Patentowy oraz przyznaniem patentu przez Japoński Urząd Patentowy na wynalazek związany z folią barierową w styczniu 2023 r.

Ponadto posiadamy 167 tajemnic przedsiębiorstwa, które opisują rozwiązania objęte przez Grupę ścisłą ochroną. Rozwiązania te to nasza istotna przewaga konkurencyjna. Dotyczą m.in. specyficznego składu komponentów chemicznych w preparatach perowskitowych, szczegółowej obróbki wstępnej i końcowej warstw perowskitowych oraz parametrów procesu druku.

W Grupie przykładamy ogromną wagę do zarządzania własnością intelektualną, za które odpowiada dedykowany zespół. Posiadamy w pełni zaimplementowaną i skrupulatnie przestrzeganą wewnętrzną politykę dotyczącą ochrony własności intelektualnej opracowaną przy wsparciu zewnętrznych doradców, w tym pionierów przemysłowej technologii ink-jet w Europie. Polityka określa wewnętrzne procesy związane z ochroną wynalazków lub tworzenia i zabezpieczania dokumentów stanowiących tajemnicę handlową, dzięki czemu zapewniona jest ciągłość

i powtarzalność oraz kontrola nad procesowaniem wrażliwych informacji i wynalazków.

W skład zadań zespołu ds. IP (własności intelektualnej) wchodzi identyfikowanie wynalazków powstających w firmie, dobór odpowiedniego rodzaju ochrony IP, analiza zdolności patentowej, koordynowanie zgłoszeń i postępowań patentowych oraz wybór odpowiedniej strategii zgłaszania aplikacji patentowych. Z drugiej strony zespół IP monitoruje aktywność konkurencji w obszarze ochrony własności intelektualnej, przeprowadza analizy FTO (freedom-to-operate) w celu zminimalizowania ryzyka ewentualnych naruszeń praw własności intelektualnej innych firm. Powyższe działania związane z ochroną własności intelektualnej zaowocowały ponadto otrzymaniem świadectwa ochronnego na znak towarowy SAULE przez Urząd Patentowy RP oraz złożeniem wniosku do EUIPO (Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej) o przyznanie ochrony na znak towarowy PESL (Perovskite Electronic Shelf Labels – perowskitowe elektroniczne etykiety półkowe). Wniosek został rozpatrzony pozytywnie i znak towarowy PESL został zarejestrowany przez EUIPO w lutym 2023.

Posiadamy 3 znaki towarowe dotyczące produktu PESL™ (ochrona w EUIPO), nazwy SAULE (ochrona przyznana w Polsce oraz zgłoszona w 15 krajach i regionach, takich jak Chiny, Japonia, Korea, USA oraz w wybranych krajach europejskich), oraz logo Saule Technologies (ochrona w EUIPO).

Pierwsza na świecie pilotażowa linia produkcyjna ogniw perowskitowych

Grupa Saule Technologies posiada pierwszą w świecie, oddaną do użytku w 2021 roku, pilotażową linię produkcyjną ogniw słonecznych na bazie perowskitu, gdzie ogniwa drukowane są na foliach polimerowych. W 2022 roku linia produkcyjna podlegała ulepszeniom i optymalizacji. Prowadzone prace wpłynęły na ustabilizowanie procesów produkcyjnych. Wyprodukowano pierwsze serie modułów wykorzystane w elektronicznych etykietach cenowych (PESL) oraz testowe w instalacji typu łamacz światła. Prowadzone w trakcie 2022 roku prace rozwojowe skupiały się na zwiększaniu przepustowości linii oraz na zwiększaniu powtarzalności procesów, co bezpośrednio przekłada się na zawężanie rozrzutu parametrów produkowanych modułów. Rozpoczęto również wdrażanie elementów systemu kontroli jakości. Naszym celem jest opracowywanie procesów technologicznych umożliwiających automatyzację procesów specyficznych dla produkcji modułów do zastosowań w elektronicznych etykietach cenowych i innych urządzeniach z rynku IoT. Prace te zostały zainicjowane i były z powodzeniem prowadzone w 2022 roku.

To jednak początek, ponieważ Grupa Saule Technologies, w obliczu coraz większego popytu i zainteresowania naszymi technologiami, zakłada znaczące zwiększenie mocy produkcyjnych, zbudowanie nowych linii produkcyjnych w miarę pozyskiwania finansowania.

Silny, zaangażowany zespół z całego świata

Aktualnie, kiedy przedstawiamy Państwu raport za rok 2022, Saule Technologies to zespół ponad 100 naukowców, inżynierów i pracowników administracyjnych z ponad 15 krajów, m.in.: Niemiec, Finlandii, Japonii, Brazylii, Portugalii, Węgier, Meksyku, Indii czy Kostaryki. Zatrudniamy i współpracujemy z naukowcami z tytułami naukowymi, absolwentami i pracownikami prestiżowych uczelni na świecie. Dzięki

działalności Saule, współzałożycielka firmy - dr Olga Malinkiewicz, jest nagradzana i doceniana przez wiele szacownych gremiów. Dr Olga Malinkiewicz znalazła się na liście Forbes Women Poland „100 Kobiet Roku”, pojawiła się w najnowszej kampanii wideo National Geographic Polska w cyklu „Wielkie Małe Historie” przedstawiającej wybitnych polskich odkrywców, specjalistów w swoich dziedzinach.

Nasz zespół ma możliwość pracy w centrum badawczo-rozwojowym z pierwszą na świecie pilotażową linią produkcyjną ogniów perowskitowych. Ma również dostęp do jednego z najlepiej wyposażonych laboratoriów optoelektronicznych w Europie, które posiada Grupa. Powodzenie działalności Grupy zależy od wysiłków i doświadczenia jej kierownictwa oraz wsparcia kluczowego personelu naukowego.

Rozwój oparty o projekty krajowe i europejskie

Saule Technologies poszerza sieć współpracy naukowej poprzez uczestnictwo w przełomowych projektach badawczych dotyczących materiałów perowskitowych. Współpracujemy w ramach projektów krajowych (NCBiR), jak i w skali europejskiej (Komisja Europejska). W roku 2022 trzy projekty europejskie, w których Saule jest jednym z partnerów konsorcjalnych, otrzymały finansowanie z Komisji Europejskiej w ramach budżetu Horizon.

Jednym z tych projektów jest SuPerTandem, który ma na celu przyspieszenie przejścia Europy na czystą energię przez opracowanie nowej generacji urządzeń fotowoltaicznych na bazie perowskitowej technologii tandemowej na elastycznych podłożach, przy użyciu niskokosztowych metod produkcji. Projekt ten będzie realizowany we współpracy z ośrodkami badawczymi będącymi liderami prac rozwojowych technologii perowskitowej.

Zostaliśmy członkiem Platform-ZERO – nowego projektu współfinansowanego przez Komisję Europejską (Europejską Agencję Wykonawczą ds. Zdrowia i Cyfryzacji „HaDEA”), którego celem jest osiągnięcie produkcji bez wad („zero defekt manufacturing”) i znaczne obniżenie kosztów produkcji dla przemysłu w sektorze fotowoltaicznym. Pilotażowa linia produkcyjna Saule Technologies będzie miejscem demonstracyjnym dla strategii. Projekt jest prowadzony przez IREC – Institut de Recerca en Energia de Catalunya, a funkcję koordynatora projektu pełni Victor Izquierdo Roca.

Współpraca z Komisją Europejską to nie tylko udział w prestiżowych projektach, ale również relacje z przedstawicielami Komisji, którzy w ubiegłym roku odwiedzili siedzibę naszej firmy. W czerwcu 2022 mieliśmy przyjemność gościć Fransa Timmermansa, wiceprzewodniczącego wykonawczego Komisji Europejskiej ds. Europejskiego Zielonego Ładu. W październiku taką wizytę złożyła Mariya Gabriel, komisarz europejska ds. Innowacji, Badań Naukowych, Kultury, Edukacji i Młodzieży. Warto podkreślić, że pozytywne uznanie Komisji Europejskiej dla możliwości technologicznych, jakie niesie ze sobą fotowoltaika oparta na ogniach perowskitowych Grupy Saule, stanowi ważny kamień milowy na naszej drodze.

W 2022 roku SAULE znalazło się w gronie 25 firm, start-upów i naukowców nagrodzonych przez czołowe polskie czasopismo za szczególny wkład w polską transformację cyfrową i wdrażanie nowych technologii. Rzeczpospolita Cyfrowa,

uznała SAULE za jedną z firm o wyjątkowych zasługach w zakresie opracowania i komercyjnego wdrożenia taniej i prostej alternatywy dla krzemowych ogniw fotowoltaicznych.

PESL, czyli innowacyjne podejście do etykiet zasilanych ogniwami perowskitowymi

Grupa prowadzi pilotażowe wdrożenia PESL – pierwszego produktu komercyjnego, który wykorzystuje innowacyjne perowskitowe moduły fotowoltaiczne opracowane i produkowane przez SAULE oraz specjalnie dedykowane oprogramowanie do zarządzania PESL. Prowadzone testy wskazują na bardzo obiecujące wyniki praktycznego zastosowania produktów w punktach sprzedaży dużych sieci handlowych. Kolejnym etapem będzie wdrożenie komercyjne naszych produktów na dużą skalę u klientów.

Podsumowanie

To był dobry rok wytężonej pracy. Jesteśmy zadowoleni z tego, jak rozwinęła się Grupa, jak rośnie jej zespół i w jakim kierunku wspólnie zmierzamy.

Bieżący rok będzie okresem dalszej wytężonej pracy naszych zespołów zarówno w obszarach R&D, komercjalizacji, jak i pozyskiwania dalszych partnerów biznesowych w celu istotnego skalowania i rozwoju biznesu Grupy Saule Technologies.

Na płaszczyźnie naukowej tak wiele już osiągnęliśmy - teraz chcemy osiągnąć sukces komercyjny.

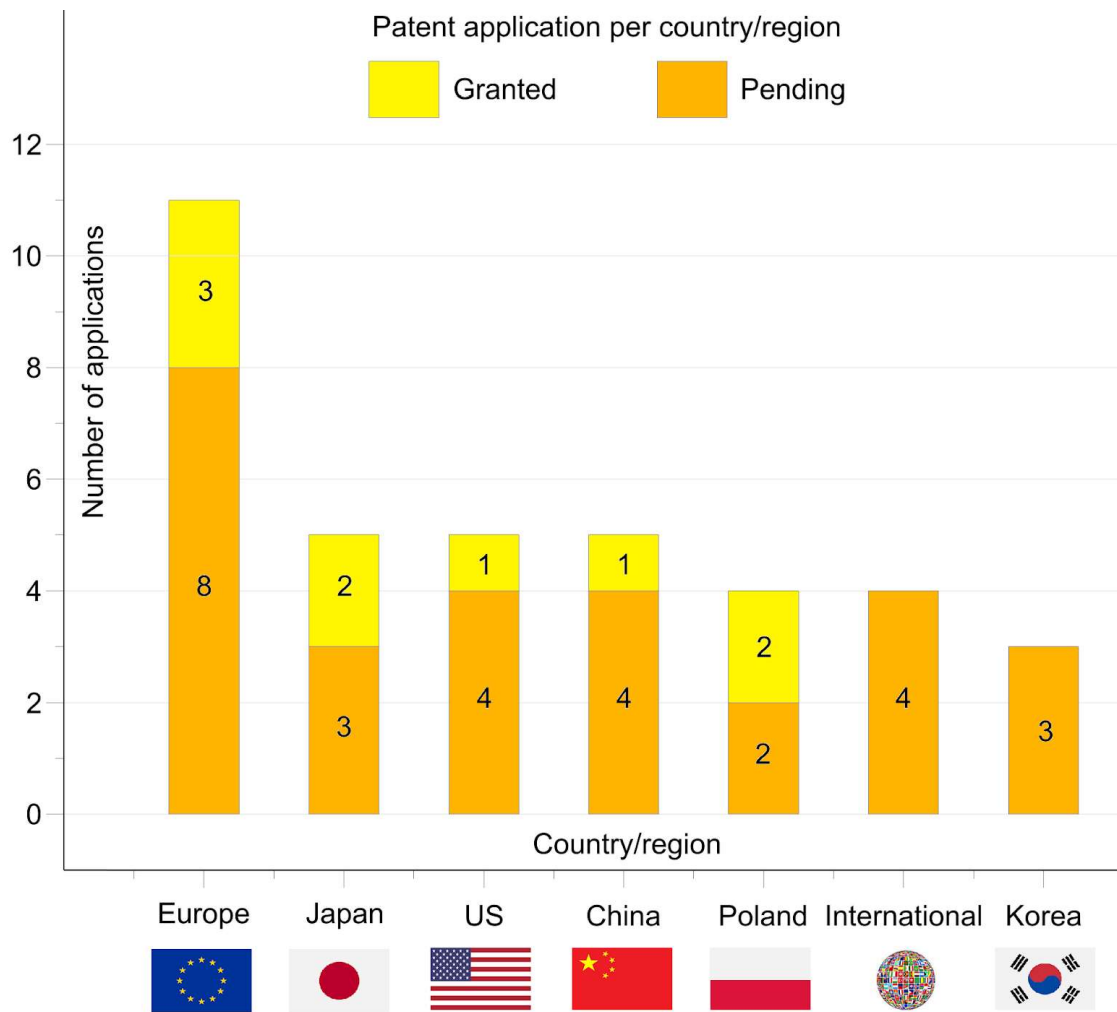
Zapraszamy Państwa do zapoznania się z Raportem Rocznym Grupy Saule Technologies.

Zarząd Saule Technologies

Olga Malinkiewicz
Członek Zarządu

Artur Kupczunas
Członek Zarząd

Patenty



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (PRZELICZONE NA EURO)

Wybrane dane finansowe PLN

Wybrane dane finansowe, PLN	2022	2021
Przychody netto ze sprzedaży	1 790 104,95	0,00
Zysk (strata) na dział.operac.	(14 581 491,57)	(76 923,03)
Zysk (strata) brutto	(38 908 055,04)	(89 399,00)
Zysk (strata) netto	(32 263 335,12)	(84 437,00)
Przepływy pieniężne netto	(8 388 400,91)	46 695,23
Aktywa trwałe	816 698 972,96	6 039,00
Aktywa obrotowe	36 381 352,28	133 403,49
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 170 011,70	47 082,16
Aktywa razem	853 080 325,24	139 442,49
Należności krótkoterminowe	2 654 820,00	86 294,53
Należności długoterminowe	873 779,04	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	6 184 507,70	47 108,96
Zobowiązania krótkoterminowe	25 062 527,37	8 168,89
Zobowiązania długoterminowe	19 120 650,90	0,00
Kapitał własny	713 769 902,48	109 273,60
Kapitał zakładowy	41 433 331,00	4 800 000,00

Wybrane dane finansowe przeliczone w EURO

Wybrane dane finansowe, €	2022	2021
Przychody netto ze sprzedaży	381 937.94	0.00
Zysk (strata) na dział.operac.	(3 111 116.42)	(16 841.75)
Zysk (strata) brutto	(8 301 447.66)	(19 573.28)
Zysk (strata) netto	(6 883 725.94)	(18 486.89)
Przepływy pieniężne netto	(1 789 754.62)	10 223.59
Aktywa trwałe	174 139 954.57	1 313.00
Aktywa obrotowe	7 757 383.37	29 004.54
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 315 595.58	10 236.59
Aktywa razem	181 897 337.95	30 317.54
Należności krótkoterminowe	566 071.77	18 762.13
Należności długoterminowe	186 310.80	0.00
Inwestycje krótkoterminowe	1 318 686.48	10 242.41
Zobowiązania krótkoterminowe	5 343 936.41	1 776.08
Zobowiązania długoterminowe	4 076 984.78	0.00
Kapitał własny	152 192 989.72	23 758.23
Kapitał zakładowy	8 834 587.30	1 043.614.38

Dane finansowe z bilansu skonsolidowanego zostały przeliczone na EUR według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski:

Dane bilansowe na dzień	Kurs € na dzień bilansowy
30 grudnia 2022	4,6899
31 grudnia 2021	4,5994

Dane finansowe z rachunku skonsolidowanych przepływów pieniężnych i rachunku skonsolidowanych zysków i strat zostały przeliczone na EUR według średniego kursu wyliczonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca za okres, na który został sporządzony rachunek skonsolidowanych przepływów pieniężnych i rachunek skonsolidowanych zysków i strat.

Rok	Średni kurs €
2022	4,6869
2021	4,5674

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2022

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Saule Technologies za rok obrotowy 2022 zbadane przez firmę audytorską zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami badania stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2022

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Saule Technologies w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 21 marca 2023 roku

Działając jako Zarząd Saule Technologies S.A. oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że dane te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Olga Malinkiewicz
Członek Zarządu

Artur Kupczunas
Członek Zarząd

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ DO BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 21 marca 2023 roku

Działając jako Zarząd Saule Technologies S.A. oświadczam, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Olga Malinkiewicz
Członek Zarządu

Artur Kupczunas
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2022

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.