



**SAULE**  
TECHNOLOGIES

**SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**SAULE TECHNOLOGIES S.A.**

**II KWARTAŁ 2023**

10 sierpnia 2023 r.

## List Zarządu

Szanowni Państwo,

mamy przyjemność przekazać Państwu skonsolidowany raport okresowy podsumowujący działalność Grupy Kapitałowej Saule Technologies w II kwartale 2023 roku. Był to czas bardzo wyťažonej pracy.

Grupa Saule Technologies posiada i rozwija nową generację ultracienkich, elastycznych ogniw fotowoltaicznych na bazie perowskitów. Stworzona przez nas technologia umożliwia zastosowanie ich na większości powierzchni. Od fasad budynków, łamaczy światła w oknach, dachach samochodów, małych urządzeniach z rynku IoT, po żagle jachtów. Unikatowa technologia zapewnia wyjątkowe możliwości. Pracujemy nad wdrażaniem tej technologii w różnych dziedzinach życia i przemysłu.

W omawianym w niniejszym raporcie II kwartale 2023 roku podpisanych zostało szereg umów, w tym najistotniejsza dla Spółki i Grupy Kapitałowej - umowa inwestycyjna zawarta z Inwestorem - spółką DC24 Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Szczegółowe postanowienia umowy inwestycyjnej oraz umów towarzyszących opisujemy w dalszej treści raportu. Podpisanie umowy inwestycyjnej to początek współpracy z funduszem inwestycyjnym, który posiada imponujące portfolio inwestycji z branż fintech, IT, telekomunikacyjnej, energetyki, przemysłu, beauty oraz e-commerce. Podmioty znajdujące się w szczególnym zainteresowaniu Funduszu to firmy na etapie rozwoju od early stage w górę z perspektywą wielotorowego rozwoju. Dołączamy do tego grona ponieważ dostrzeżono potencjał naszej firmy oraz nasze ambicje na rozwój. Mamy nadzieję, że dzięki temu zaangażowaniu i wsparciu, nasza spółka zyska nowe możliwości i perspektywy.

Obecnie jesteśmy i będziemy skupieni na realizacji zapisów umowy z Inwestorem, poprzez realizację uzgodnionych etapów. Dotychczas realizacja uzgodnień odbywa się zgodnie z przyjętym planem. Współpraca ta oznacza ważny krok w naszej misji rewolucjonizacji branży energii słonecznej. Jako Zarząd oczekujemy, że dzięki wsparciu finansowemu i doświadczeniu inwestora, będziemy mogli ją szybciej zrealizować.

Zapraszamy do zapoznania się z Raportem za II kwartał 2023 roku Grupy Saule Technologies.

Zarząd Saule Technologies

Olga Malinkiewicz

Członek Zarządu

Artur Kupczunas

Członek Zarządu

# SPIS TREŚCI

List Zarządu	2
SPIS TREŚCI	4
1. INFORMACJE OGÓLNE	6
1.1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej	7
1.2. Skład Grupy Kapitałowej	7
1.3. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2023 roku	8
1.4. Charakterystyka spółek zależnych	9
1.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.	11
1.6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.	11
2. DANE FINANSOWE	12
2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości.	13
2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie Grupy Kapitałowej za I kwartał 2023 roku	19
2.2.1. Skonsolidowany bilans, zł	19
2.2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat, zł	21
2.2.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia), zł	22
2.2.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, zł	23
2.3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za I kwartał 2023 roku	23
2.3.1. Bilans, zł	23
2.3.2. Rachunek zysków i strat, zł	24
2.3.3. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia), zł	25
2.3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym, zł	26
2.4. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie I kwartału 2023 roku wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.	27
3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W II KWARTALE 2023 ROKU	29
3. 1. Aktywa Spółki - własność intelektualna	30
3.2. Ważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy kapitałowej w 2 kwartale 2023 roku:	31
3.2.1. Istotna umowa PAGED LABTECH	31
3.2.2. Istotna umowa H.I.S. Co. Ltd.	31
3.2.3. Wezwanie do zapłaty	32
3.2.4. Umowa inwestycyjna	32
3.2.5. Umowa kupna - sprzedaży akcji Spółki	39
3.2.6. Zwyczajne Walne Zgromadzenie	40
3.2.6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	40
4. WSKAZANIE CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	

KAPITAŁOWEJ W PERSPEKTYWIE KOLEJNYCH OKRESÓW	42
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	44

# 1. INFORMACJE OGÓLNE



### 1.1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej

Firma:	SAULE TECHNOLOGIES S.A. ("Spółka dominująca", "Emitent")
Siedziba:	ul. Postępu 14B, 02-676 Warszawa
Strona www:	<a href="http://www.sauletech.com">www.sauletech.com</a>
KRS:	0000284645
REGON:	300623460
NIP:	7811809934

Skład Zarządu Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:

<b>Olga Malinkiewicz</b>	Członek Zarządu
<b>Artur Kupczunas</b>	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:

<b>Dariusz Chrzęstowski</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Dawid Zieliński</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Michał Gondek</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Tomasz Gondek</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Krzysztof Lis</b>	Członek Rady Nadzorczej

W okresie II kwartału 2023 roku nie nastąpiły zmiany w organach Spółki.

### 1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na 30.06.2023 roku Grupa Kapitałowa Saule Technologies składała się ze:

- Saule Technologies S.A. („Spółka dominująca”),
- Saule S.A. („spółka zależna”) w której Emitent posiada 73,5 % udziałów w kapitale zakładowym oraz
- Solaveni GmbH zarejestrowanej w Kolonii w rejestrze handlowym pod numerem HRB 106840, spółka w 100% zależna od Saule S.A.

Zgodnie z Art. 58 ustawy o rachunkowości, ze względu na nieistotność danych finansowych spółki Solaveni GmbH, Grupa nie konsoliduje sprawozdań finansowych tej spółki.

W okresie II kwartału 2023 roku spółka Solaveni odnotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 11 463,83 euro i stratę netto w wysokości 119 130,13 euro. Suma bilansowa spółki na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 25 853,61 euro.

### 1.3. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2023 roku

Struktura akcjonariatu emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w liczbie akcji/głosów
Porozumienie Akcjonariuszy*	70.668.583	85,28%
w tym:		
Columbus Energy S.A.	17 280 021	20,85%
Olga Malinkiewicz	14 488 368	17,48%
Knowledge is knowledge Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	14 388 368	17,36%
H.I.S. Co., Ltd	13 821 783	16,68%
Dariusz Chrząstowski	5 529 819	6,67%
Pozostali	17 358 303	20,95%
Łącznie	82 866 662	100,00%

\* W dniu 12 czerwca 2023 r. zawarto, w związku z zawarciem umowy Inwestycyjnej wielostronną Umowę Akcjonariuszy Saule Technologies S.A. oraz Saule S.A. określającą zasady współpracy Stron. Na mocy tej umowy Strony zawiązały umowne porozumienie dotyczące wspólnego i jednolitego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz ustaliły zasady wypracowania wspólnego i jednolitego stanowiska. W dniu 16 czerwca 2023 roku Spółka otrzymała zawiadomienie złożone w trybie art 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunków wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zawarciu tegoż porozumienia przez Akcjonariuszy: Artura Kupczunas, Olgi Malinkiewicz, Knowledge is Knowledge spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Dariusza Chrzastowskiego; H.I.S.CO.,LTD. spółki z siedzibą w Tokio, Japonia; Columbus Energy S.A., DC24 Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. Treść zawiadomienia została opublikowana przez Spółkę raportem ESPI nr 13/2023 z 16 czerwca 2023 roku.

#### 1.4. Charakterystyka spółek zależnych

Spółka zależna Saule S.A. jest światowym liderem w rozwoju technologii perowskitowych ogniw fotowoltaicznych. Spółka prowadzi badania nad perowskitami od roku 2014 i opracowała metodę produkcji perowskitowych ogniw fotowoltaicznych z zastosowaniem druku atramentowego. Saule udoskonala drukowane atramentowo, ultracienkie i elastyczne ogniwa słoneczne na bazie perowskitów, które są ekologiczne i lekkie, działają w sztucznym świetle i w warunkach słabego oświetlenia. Dużą zaletą jest również to, że do produkcji końcowego materiału ogniwa, wykorzystuje się tanie komponenty. Grubość warstwy perowskitu, którą można dzięki tej metodzie uzyskać wynosi ok. 300 nm i taka cienka warstwa pochłania światło widzialne o długości fal z zakresu 300-800 nm.

W maju 2021 roku Saule uruchomiła we Wrocławiu pierwszą na świecie pilotażową linię produkcyjną ogniw z perowskitów. Saule skupia się obecnie na zastosowaniu ogniw perowskitowych w elektronicznych etykietach cenowych (PESL) wykorzystywanych przez sieci handlowe. Spółka opracowała przełomowe rozwiązanie, które łączy perowskitowy moduł słoneczny z wyświetlaczem e-ink o bardzo niskim poborze mocy.

Spółka prowadzi certyfikację i komercjalizację modułów fotowoltaicznych o większych rozmiarach i parametrach do zastosowań BIPV i BAPV oraz w elektromobilności, a także działania dotyczące przyszłej budowy, wdrożenia i funkcjonowania fabryki produkującej perowskitowe panele fotowoltaiczne.

W 2 kwartale 2023 roku, 19 kwietnia 2023 roku został dokonany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpis zmian statutu spółki Saule S.A., w tym wynikające z tego podwyższenie kapitału zakładowego Saule S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego Saule S.A. zostało zarejestrowane w związku z emisją 240.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł, która została przeprowadzona na podstawie Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Saule SA z dnia 17 sierpnia 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii A w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W wyniku tej emisji kapitał zakładowy Spółki, który dotychczas wynosił 1.562.438 zł został podwyższony o kwotę 240.000 zł i wynosi obecnie 1.802.438 zł. Akcje zostały objęte przez Olgę Malinkiewicz, co stanowiło wykonanie umowy inwestycyjnej zawartej z min. z



Olga Malinkiewicz w dniu 20 października 2021 r. oraz wykonanie umowy opcji na akcje Saule SA zawartej w dniu 30 marca 2020 r.

Dodatkowo zarejestrowane zostały zmiany w Statucie Saule SA odzwierciedlające ustalenia umowy inwestycyjnej zawartej przez Emitenta, Saule SA i Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie i innych w dniu 20 października 2021 r. Zmiana statutu min. dotyczy sposobu powoływania członków rady nadzorczej przez Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie.

W związku z dokonanym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Saule S.A., Emitent posiada obecnie 1.324.576 sztuk akcji Saule S.A., co stanowi 73,5 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 29 czerwca 2023 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Saule SA ("ZWZ") z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Rozpatrzenie:
  - a. sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2022.
  - b. sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2022.
  - c. sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2022
8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2022.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022.
10. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu z wykonywania obowiązków w 2022 roku.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków w 2022 roku.
13. Podjęcie uchwały w sprawie uchylenia dotychczasowego brzmienia Statutu i uchwalenia nowego brzmienia Statutu.
14. Wolne wnioski.
15. Zamknięcie Zgromadzenia.

W dniu 29 czerwca 2023 roku ZWZ podjęło uchwałę o wyborze Przewodniczącego ZWZ oraz o ogłoszeniu przerwy w obradach do dnia 28 lipca 2023 roku do godziny 12:00.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Saule SA po podjęciu obrad po przerwie w dniu 28 lipca 2023 roku zatwierdziło sprawozdania poddane pod rozpatrzenie oraz udzieliło absolutorium Członkom organów Spółki. W zakresie pokrycia starty netto Spółki za rok 2022 - podjęto uchwałę o jej pokryciu z przyszłych zysków Spółki. Wszystkie uchwały objęte porządkiem obrad ZWZ zostały podjęte. ZWZ nie odstąpiło od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad, do protokołu nie zostały zgłoszone żadne sprzeciwy dotyczące uchwał podjętych na ZWZ.

**1.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na II kwartał 2023 roku.

**1.6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.**

Emitent informuje, że wszelkie projekty, o których mowa w § 10 pkt 13a) załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu zostały zakończone.

## 2. DANE FINANSOWE



## **2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości.**

### **Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.) zwaną dalej ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek z przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią.

### ***Wartości niematerialne i prawne***

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

### ***Środki trwałe***

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Grunty wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe, inne niż grunty wyceniane są według cen nabycia, kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych. Środki trwałe są ujmowane w ewidencji środków trwałych i amortyzowane począwszy od następnego miesiąca po miesiącu, w którym zostały ujęte w ewidencji. Grunty nie są amortyzowane.

### ***Zapasy***

Zapasy są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Wyceny rozchodu poszczególnych składników rzeczowych aktywów obrotowych dokonywane są przy zastosowaniu metody FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

### ***Należności***

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

### ***Zobowiązania***

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### ***Rezerwy na zobowiązania***

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

### ***Środki pieniężne***

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych.

### ***Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów***

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki i zużycie składników majątkowych dotyczących miesięcy następujących po miesiącu, w którym te wydatki poniesiono.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikający w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów ewidencjonowane są również koszty prac rozwojowych (do momentu ich zakończenia), w przypadku, gdy Spółka identyfikuje możliwość ich aktywowania. Jeżeli zakończone prace rozwojowe spełniają warunki określone w Ustawie o rachunkowości, przenosi się je do wartości niematerialnych i prawnych. W wypadku, gdy praca rozwojowa nie spełnia warunków

o jej aktywowaniu, koszty tej pracy lub ich część, która w ocenie spółki nie znajdzie pokrycia w przychodach ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii, odpisuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Rozliczenia międzyokresowe przychodów bierne dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności obejmują w szczególności: środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

### ***Kapitały własny***

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku (ustawowego oraz dobrowolnego), z dopłat, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom (o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat) przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej.

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

### ***Podatek dochodowy***

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

#### Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego 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 możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

### ***Przychody i zyski***

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

### ***Koszty i straty***

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

### ***Wynik finansowy***

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

### ***Konsolidacja***

W zakresie określonym Ustawą o rachunkowości, Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, obejmujące dane jednostki dominującej i jednostek od niej zależnych wszystkich szczebli, bez względu na to, w jakim państwie znajduje się ich siedziba, zestawione w taki sposób, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

- a. skonsolidowanego bilansu,
- b. skonsolidowanego rachunku zysków i strat,
- c. skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych,
- d. zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- e. informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej dołącza się sprawozdanie z jej działalności.

Jeżeli jednostki grupy kapitałowej są także znaczącymi inwestorami, to w odrębnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego wykazuje się udziały w jednostkach stowarzyszonych, zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym rozdziale.

Jeżeli jednostki grupy kapitałowej, objęte konsolidacją, posiadają udziały w jednostkach współzależnych, to dane tych jednostek będących spółkami handlowymi wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody konsolidacji pełnej, o ile dane te nie są już zawarte w sprawozdaniach finansowych jednostek grupy kapitałowej, zaś dane pozostałych jednostek współzależnych - metodą konsolidacji proporcjonalnej.

1. Spółka będąc znaczącym inwestorem wycenia i wykazuje w sprawozdaniu finansowym udziały w jednostkach stowarzyszonych oraz będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych metodą praw własności (w przypadku niestosowania wyceny metodą praw własności, skutki, jakie spowodowałyby jej stosowanie oraz wpływ na wynik finansowy podaje się w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego).

Spółka będąc jednostką dominującą może nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli na dzień bilansowy roku obrotowego oraz na dzień bilansowy roku poprzedzającego rok obrotowy łączne dane jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych każdego szczebla, bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych, z uwzględnieniem danych jednostek współzależnych niebędących spółkami handlowymi, spełniają co najmniej dwa z następujących warunków:

- 1) łączne średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło nie więcej niż 250 osób,
- 2) łączna suma bilansowa w walucie polskiej nie przekroczyła równowartości 7 500 000 euro,
- 3) łączne przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w walucie polskiej nie przekroczyły równowartości 15 000 000 euro.

Spółka będąc jednostką dominującą, zależną od innej jednostki, mającej siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Europejskiego Obszaru Gospodarczego, może nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli:

- a. jednostka dominująca wyższego szczebla posiada co najmniej 90% udziałów tej jednostki, a wszyscy pozostali udziałowcy tej jednostki wyrazili zgodę,
- b. jednostka dominująca wyższego szczebla obejmuje konsolidacją zarówno zależną od niej jednostkę dominującą, jak i wszystkie jednostki zależne od jednostki dominującej zwolnionej ze sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jeżeli Spółka będąc jednostką dominującą lub jednostka jej podporządkowana jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu, zamierza ubiegać



się lub ubiega się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, nie mają zastosowania zwolnienia, o których mowa poniżej:

- 1) konsolidacją nie obejmuje się jednostki zależnej oraz niebędącej spółką handlową jednostki współzależnej, jeżeli:
  - a. udziały tej jednostki zostały nabyte, zakupione lub pozyskane w innej formie, z wyłącznym ich przeznaczeniem do późniejszej odprzedaży, w terminie jednego roku od dnia ich nabycia, zakupu lub pozyskania w innej formie,
  - b. występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad jednostką, które wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami, w tym wypracowanym przez tę jednostkę zyskiem netto, lub które wyłączają sprawowanie kontroli nad organami kierującymi tą jednostką.
- 2) konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej lub współzależnej niebędącej spółką handlową, jeżeli:
  - a. dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku wiernego i rzetelnego obrazu,
  - b. pozyskanie informacji, niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego objęcia jednostki konsolidacją, wiązać się może z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, uniemożliwiających spełnienie wymaganych ustawą obowiązków, związanych ze sporządzeniem, zbadaniem, zatwierdzeniem i opublikowaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przepis ten ma zastosowanie wyłącznie do jednostek, których siedziba lub miejsce sprawowania zarządu znajduje się poza terytorium Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Dane jednostki zależnej konsoliduje się metodą konsolidacji pełnej, dane jednostek współzależnych niebędących spółkami handlowymi konsoliduje się metodą konsolidacji proporcjonalnej, udziały w jednostce stowarzyszonej oraz udziały w jednostkach współzależnych, będących spółkami handlowymi wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej metodą praw własności.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy to różnica między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. W sytuacji odwrotnej tzn. gdy cena nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części jest niższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto, mamy do czynienia z ujemną wartością firmy.

Jako składnik aktywów może zostać wykazana jedynie nabyta wartość firmy. Wartość firmy wytworzona przez Jednostkę we własnym zakresie nie może być aktywowana.

### **Inwestycje w jednostki zależne**

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych, nad którymi w trakcie roku została objęta lub utracona kontrola, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu efektywnego rozpoczęcia/zakończenia sprawowania kontroli.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały mniejszościowe prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały mniejszościowe mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów mniejszościowych obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów mniejszościowych kontroli nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

## **2.2. Kwartałne skrócone sprawozdanie Grupy Kapitałowej za II kwartał 2023 roku**

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z § 5 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Kwartałne sprawozdanie finansowe prezentuje dane finansowe za okres od 1 kwietnia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku.

Kwartałne sprawozdanie finansowe nie było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie z pkt 4.2. załącznika nr 3 do Regulaminu ASO przy wszystkich danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym prezentujemy dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

## 2.2.1. Skonsolidowany bilans, zł

<b>BILANS</b>			
<b>AKTYWA</b>	<b>na dzień 30.06.2023</b>	<b>na dzień 2022.12.31</b>	<b>na dzień 2022.06.30</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>787 801 755,61</b>	<b>816 698 972,96</b>	<b>776 619 805,32</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>198 554 903,92</b>	<b>202 185 727,64</b>	<b>25 591 198,36</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	17 930 844,04	21 517 012,84	25 103 181,66
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	180 624 059,88	180 370 389,80	463 366,70
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	298 325,00	24 650,00
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>574 315 673,25</b>	<b>589 630 757,87</b>	<b>734 468 547,03</b>
1. Wartość firmy - jednostki zależne	574 315 673,25	589 630 757,87	734 468 547,03
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>7 255 204,49</b>	<b>7 385 992,26</b>	<b>5 153 234,47</b>
1. Środki trwałe	5 041 176,20	4 357 201,59	2 894 900,85
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 011 583,62	1 082 643,06	221 888,06
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 645 425,54	324 582,82	121 443,84
d) środki transportu	865 956,56	1 194 842,02	1 427 424,89
e) inne środki trwałe	1 518 210,48	1 755 133,69	1 124 144,06
2. Środki trwałe w budowie	40 642,56	73 689,69	1 805 555,85
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 173 385,73	2 955 100,98	452 777,77
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>1 216 262,81</b>	<b>873 779,04</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	1 216 262,81	873 779,04	0,00
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 985 319,49</b>	<b>1 992 792,28</b>	<b>902 480,33</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 985 319,49	1 992 792,28	902 480,33
a) w jednostkach powiązanych	1 484 133,00	1 512 633,56	902 480,33
– udziały lub akcje	113 020,00	113 020,00	113 020,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	1 371 113,00	1 399 613,56	789 460,33
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	501 186,49	480 158,72	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	501 186,49	480 158,72	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 474 391,65</b>	<b>14 629 923,87</b>	<b>10 504 345,13</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 412 112,38	4 106 972,40	3 364 514,34
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	62 279,27	10 522 951,47	7 139 830,79
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>42 117 411,89</b>	<b>36 381 352,28</b>	<b>28 537 664,22</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>2 005 844,86</b>	<b>2 584 349,26</b>	<b>1 397 811,87</b>
1. Materały	823 375,63	554 079,54	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	774 746,41	859 569,79	937 303,35
3. Produkty gotowe	284 751,73	182 804,01	184 351,25
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	122 971,09	987 895,92	276 157,27
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 146 313,67</b>	<b>2 654 820,00</b>	<b>1 916 288,40</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	6 941,47	131 609,02	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 941,47	131 609,02	0,00
– do 12 miesięcy	6 941,47	131 609,02	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 139 372,20	2 523 210,98	1 916 288,40
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 908,65	1 108 436,23	381 008,15
– do 12 miesięcy	8 908,65	1 108 436,23	381 008,15
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznych	1 130 463,55	1 414 774,75	639 801,18
c) inne	0,00	0,00	895 479,07
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>814 657,88</b>	<b>6 184 507,70</b>	<b>1 596 093,33</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	814 657,88	6 184 507,70	1 596 093,33
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	14 496,00	14 496,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	14 496,00	14 496,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	800 161,88	6 170 011,70	1 596 093,33
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	800 161,88	5 590 038,78	1 596 093,33
– inne środki pieniężne	0,00	579 972,92	0,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>38 150 595,48</b>	<b>24 957 675,32</b>	<b>23 627 470,62</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>829 919 167,50</b>	<b>853 080 325,24</b>	<b>805 157 469,54</b>

PASywa	na dzień 30.06.2023	na dzień 2022.12.31
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>691 837 275,17</b>	<b>713 769 902,48</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	41 433 331,00	41 433 331,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	709 290 633,00	709 290 633,00
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	709 290 633,00	709 290 633,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-36 954 061,52	-4 690 726,40
VI. Zysk (strata) netto	-21 932 627,31	-32 263 335,12
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>10 212 779,28</b>	<b>17 983 736,75</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>		
I. Ujemna wartość - jednostki zależne		
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne		
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>127 869 113,05</b>	<b>121 326 686,01</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	35 219 208,12	35 446 091,97
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 448 330,96	34 286 412,70
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	524 683,63	894 985,74
– długoterminowa	0,00	0,00
– krótkoterminowa	524 683,63	894 985,74
3. Pozostałe rezerwy	246 193,53	264 693,53
– długoterminowe	0,00	0,00
– krótkoterminowe	246 193,53	264 693,53
II. Zobowiązania długoterminowe	7 108 571,78	19 120 650,90
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	7 108 571,78	19 120 650,90
a) kredyty i pożyczki	6 721 445,44	18 564 351,78
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	387 126,34	556 299,12
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	44 322 969,48	25 062 527,37
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	8 706 713,19	7 519 015,07
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	8 706 713,19	7 519 015,07
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	35 616 256,29	17 543 512,30
a) kredyty i pożyczki	20 279 057,41	5 469 986,79
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 242 624,62	820 958,61
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 709 675,24	1 118 737,02
– do 12 miesięcy	3 709 675,24	1 118 737,02
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	8 865 309,14	8 843 209,70
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawny	814 940,94	675 144,54
h) z tytułu wynagrodzeń	680 903,69	586 411,08
i) inne	23 745,25	29 064,56
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	41 218 363,67	41 697 415,77
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	41 218 363,67	41 697 415,77
– długoterminowe	10 432 902,18	20 789 251,99
– krótkoterminowe	30 785 461,49	20 908 163,78
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>829 919 167,50</b>	<b>853 080 325,24</b>

## 2.2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat, zł

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)</b>		
	<b>01.04-30.06.2023</b>	<b>01.01-31.06.2023</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>253 981,25</b>	<b>679 054,17</b>
– od jednostek powiązanych	207 351,23	416 014,74
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	239 133,41	659 429,81
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	14 847,84	17 124,36
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	2 500,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>8 606 596,04</b>	<b>16 485 526,22</b>
I. Amortyzacja	2 425 238,46	4 774 320,83
II. Zużycie materiałów i energii	699 776,54	1 551 897,08
III. Usługi obce	3 210 978,18	5 143 811,78
IV. Podatki i opłaty, w tym:	112 556,33	310 982,81
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 687 323,64	3 660 503,28
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	389 290,52	800 956,04
– emerytalne	185 893,53	366 851,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	81 432,37	240 859,28
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	2 195,12
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>-8 352 614,79</b>	<b>-15 806 472,05</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 294 410,44</b>	<b>3 108 353,01</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	200,00	200,00
II. Dotacje	1 190 842,75	2 672 875,89
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	212 159,05
IV. Inne przychody operacyjne	103 367,69	223 118,07
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>59 104,65</b>	<b>374 542,60</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	220 256,22
III. Inne koszty operacyjne	59 104,65	154 286,38
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>-7 117 309,00</b>	<b>-13 072 661,64</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>169 138,69</b>	<b>133 277,04</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	23 149,73	46 544,25
– od jednostek powiązanych	10 622,66	25 516,48
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	145 988,96	86 732,79
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>914 479,67</b>	<b>1 832 337,29</b>
I. Odsetki, w tym:	914 479,67	1 832 337,29
– dla jednostek powiązanych	174 557,18	348 449,02
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>		
<b>J. Zysk (strata) działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>		
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>15 315 084,62</b>	<b>15 315 084,62</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	15 315 084,62	15 315 084,62
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		0,00
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>		
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>		
<b>N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+M)</b>	<b>-23 177 734,60</b>	<b>-30 086 806,51</b>
O. Podatek dochodowy	-232 821,51	-143 221,72
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	-6 203 797,37	-8 010 957,48
<b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P+R)</b>	<b>-16 741 115,72</b>	<b>-21 932 627,31</b>

## 2.2.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),

zł

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)</b>	<b>01.04-30.06.2023</b>	<b>01.01-31.06.2023</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-16 741 115,72</b>	<b>-21 932 627,31</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>14 165 587,24</b>	<b>15 448 916,11</b>
1. Zysk (strata) mniejszości	-6 203 797,37	-8 010 957,48
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	2 425 238,46	4 774 320,83
4. Odpisy wartości firmy	15 315 084,62	15 315 084,62
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-179 940,62	-150 836,19
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 035 519,25	1 784 809,94
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	147 899,55	147 899,55
9. Zmiana stanu rezerw	-163 258,66	-227 587,85
10. Zmiana stanu zapasów	625 419,60	578 504,40
11. Zmiana stanu należności	307 360,45	1 166 022,56
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 935 432,94	3 710 482,72
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 971 972,33	-3 515 736,04
14. Inne korekty	-107 398,65	-123 090,95
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-2 575 528,48</b>	<b>-6 483 711,20</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>200,00</b>	<b>234 387,50</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	200,00	200,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	234 387,50
a) w jednostkach powiązanych	0,00	234 387,50
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
– odsetki	0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>249 544,99</b>	<b>619 665,16</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	107 187,09	359 624,76
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	142 357,90	260 040,40
a) w jednostkach powiązanych	142 357,90	260 040,40
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>-249 344,99</b>	<b>-385 277,66</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 126 098,40</b>	<b>3 366 098,40</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	240 000,00
2. Kredyty i pożyczki	3 003 007,45	3 003 007,45
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	123 090,95	123 090,95
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 568 327,72</b>	<b>1 866 959,36</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	41 948,95	103 344,80
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 260 018,52	1 464 763,16
8. Odsetki	266 360,25	298 851,40
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>1 557 770,68</b>	<b>1 499 139,04</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-1 267 102,79</b>	<b>-5 369 849,82</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 267 102,79</b>	<b>-5 369 849,82</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 067 264,67</b>	<b>6 170 011,70</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>800 161,88</b>	<b>800 161,88</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

0,00

0,00

## 2.2.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, zł

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>		
	<b>01.01-30.06.2023</b>	<b>01.01-31.12.2022</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>713 769 902,48</b>	<b>109 273,60</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>713 769 902,48</b>	<b>109 273,60</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>41 433 331,00</b>	<b>4 800 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	36 633 331,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	36 633 331,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	36 633 331,00
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)		
–		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	41 433 331,00	41 433 331,00
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>709 290 633,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	709 290 633,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	709 290 633,00
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	709 290 633,00
– podziału zysku (ustawowo)		
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty		
–		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	709 290 633,00	709 290 633,00
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych		
–		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– wkład niepieniężny niezarejestrowany		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-36 954 061,52</b>	<b>-4 737 506,42</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych		
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	36 954 061,52	-4 690 726,40
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	36 954 061,52	4 690 726,40
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	36 954 061,52	4 690 726,40
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-36 954 061,52	-4 690 726,40
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-21 932 627,31</b>	<b>-101 500,10</b>
a) zysk netto		
b) strata netto	21 932 627,31	101 500,10
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>691 837 275,17</b>	<b>745 931 737,50</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>691 837 275,17</b>	<b>745 931 737,50</b>

## 2.3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za II kwartał 2023 roku

### 2.3.1. Bilans, zł

<b>BILANS</b>			
<b>AKTYWA</b>	na dzień 30.06.2023	na dzień 31.12.2022	na dzień 30.06.2022
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>745 935 088,00</b>	<b>745 934 384,00</b>	<b>745 933 978,56</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne			
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Środki trwałe	0,00	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny			
d) środki transportu			
e) inne środki trwałe			
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek			
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>745 932 588,00</b>	<b>745 932 588,00</b>	<b>745 932 588,00</b>
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	745 932 588,00	745 932 588,00	745 932 588,00
a) w jednostkach powiązanych	745 932 588,00	745 932 588,00	745 932 588,00
– udziały lub akcje	745 932 588,00	745 932 588,00	745 932 588,00
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00	0,00
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne długoterminowe aktywa finansowe			
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 500,00</b>	<b>1 796,00</b>	<b>1 390,56</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 500,00	1 796,00	1 390,56
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			



<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 799 530,87</b>	<b>108 045,30</b>	<b>104 572,66</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy i usługi			
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 779 886,01</b>	<b>56 248,48</b>	<b>76 621,31</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	2 703 000,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne	2 703 000,00		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy			
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Należności od pozostałych jednostek	76 886,01	56 248,48	76 621,31
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 100,00	400,00	1 630,00
– do 12 miesięcy	1 100,00	400,00	1 630,00
– powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz świadczeń	75 786,01	55 848,48	74 991,31
c) inne			
d) dochodzone na drodze sądowej			
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>19 644,86</b>	<b>51 796,82</b>	<b>21 951,33</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 644,86	51 796,82	21 951,33
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	14 496,00	14 496,00	0,00
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe	14 496,00	14 496,00	
– udzielone pożyczki			
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 148,86	37 300,82	21 951,33
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 148,86	37 300,82	21 951,33
– inne środki pieniężne			
– inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>			<b>6 000,02</b>
<b>C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>			
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>			
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>748 734 618,87</b>	<b>746 042 429,30</b>	<b>746 038 551,22</b>

<b>PASYWA</b>	na dzień 30.06.2023	na dzień 31.12.2022	na dzień 30.06.2022
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>745 819 534,76</b>	<b>745 931 737,50</b>	<b>745 986 457,58</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	41 433 331,00	41 433 331,00	41 433 331,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	709 290 633,00	709 290 633,00	
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominałową	709 290 633,00	709 290 633,00	
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			709 290 633,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
– na udziały (akcje) własne			709 290 633,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 792 226,50	-4 690 726,40	-4 690 726,40
VI. Zysk (strata) netto	-112 202,74	-101 500,10	-46 780,02
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 915 084,11</b>	<b>110 691,80</b>	<b>52 093,64</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
– długoterminowa			
– krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
– długoterminowe			
– krótkoterminowe			
II. Zobowiązania długoterminowe	2 703 007,45	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek	2 703 007,45	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	2 703 007,45		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) zobowiązania wekslowe			
e) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	212 076,66	110 691,80	52 093,64
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	178 053,06	89 345,86	35 208,22
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy			
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne	178 053,06	89 345,86	35 208,22
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy			
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	34 023,60	21 345,94	16 885,42
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe	5 001,12	5 001,12	5 001,12
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 022,48	8 344,82	11 884,30
– do 12 miesięcy	29 022,48	8 344,82	11 884,30
– powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych			
h) z tytułu wynagrodzeń			
i) inne		8 000,00	
4. Fundusze specjalne			
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
– długoterminowe			
– krótkoterminowe			
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>748 734 618,87</b>	<b>746 042 429,30</b>	<b>746 038 551,22</b>

## 2.3.2. Rachunek zysków i strat, zł

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)</b>			
	<b>01.04-30.06.2023</b>	<b>01.01-30.06.2023</b>	<b>01.04-30.06.2022</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów			
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)			
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>35 226,55</b>	<b>109 199,74</b>	<b>796,65</b>
I. Amortyzacja			
II. Zużycie materiałów i energii			
III. Usługi obce	35 188,55	109 161,74	133,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	38,00	38,00	0,00
– podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia			602,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:			61,65
– emerytalne			
VII. Pozostałe koszty rodzajowe			0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>-35 226,55</b>	<b>-109 199,74</b>	<b>-796,65</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,20</b>	<b>0,00</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Dotacje			
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV. Inne przychody operacyjne		0,20	0,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne			
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>-35 226,55</b>	<b>-109 199,54</b>	<b>-797,21</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>73,20</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:			
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
b) od jednostek pozostałych, w tym:			
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II. Odsetki, w tym:			
– od jednostek powiązanych			
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
– w jednostkach powiązanych			
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			0,00
V. Inne			5,30
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>1 991,03</b>	<b>3 707,20</b>	<b>213,52</b>
I. Odsetki, w tym:	1 991,03	3 707,20	
– dla jednostek powiązanych	1 991,03	3 707,20	
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			5,30
– w jednostkach powiązanych			
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
IV. Inne			
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)</b>	<b>-37 217,58</b>	<b>-112 906,74</b>	<b>-1 005,43</b>
J. Podatek dochodowy	-378,00	-704,00	-39,56
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
<b>L. Zysk (strata) netto (I–J–K)</b>	<b>-36 839,58</b>	<b>-112 202,74</b>	<b>-965,87</b>

## 2.3.3. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia), zł

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)</b>			
	<b>01.04-30.06.2023</b>	<b>01.01-30.06.2023</b>	<b>01.04-30.06.2022</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-36 839,58</b>	<b>-112 202,74</b>	<b>-965,87</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>27 570,16</b>	<b>80 043,33</b>	<b>11 867,22</b>
1. Amortyzacja	0,00	0,00	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		0,00	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	
5. Zmiana stanu rezerw	-704,00	-704,00	
6. Zmiana stanu zapasów		0,00	
7. Zmiana stanu należności	-3 706,53	-20 637,53	1 040,69
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i k	31 654,69	101 384,86	19 490,09
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	326,00	0,00	-39,56
10. Inne korekty		0,00	-8 624,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-9 269,42</b>	<b>-32 159,41</b>	<b>10 901,35</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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:	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych			0,00
– dywidendy i udziały w zyskach			
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
– odsetki			
– inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 703 000,00</b>	<b>2 703 000,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 703 000,00	2 703 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	2 703 000,00	2 703 000,00	
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych			
– udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>-2 703 000,00</b>	<b>-2 703 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 703 007,45</b>	<b>2 703 007,45</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	2 703 007,45	2 703 007,45	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe			
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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			
9. Inne wydatki finansowe			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>2 703 007,45</b>	<b>2 703 007,45</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-9 261,97</b>	<b>-32 151,96</b>	<b>10 901,35</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w</b>	<b>-9 261,97</b>	<b>-32 151,96</b>	<b>10 901,35</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 410,83</b>	<b>37 300,82</b>	<b>11 049,98</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>5 148,86</b>	<b>5 148,86</b>	<b>21 951,33</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

## 2.3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym, zł

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>			
	<b>01.01-30.06.2023</b>	<b>01.01-31.12.2022</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>745 931 737,50</b>	<b>109 273,60</b>	<b>109 273,60</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
– korekty błędów			
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>745 931 737,50</b>	<b>109 273,60</b>	<b>109 273,60</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>41 433 331,00</b>	<b>4 800 000,00</b>	<b>4 800 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	36 633 331,00	36 633 331,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	36 633 331,00	36 633 331,00
– wydania udziałów (emisji akcji)		36 633 331,00	36 633 331,00
–			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)			
–			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	41 433 331,00	41 433 331,00	41 433 331,00
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>709 290 633,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	709 290 633,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	709 290 633,00	0,00
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		709 290 633,00	
– podziału zysku (ustawowo)			
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
–			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty			
–			
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	709 290 633,00	709 290 633,00	0,00
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
–			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych			
–			
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	709 290 633,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	709 290 633,00
–			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
–			
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	709 290 633,00
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-4 792 226,50</b>	<b>-4 737 506,42</b>	<b>0,00</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
– korekty błędów			
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych			
–			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
–			
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 792 226,50	4 690 726,40	4 690 726,40
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
– korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 792 226,50	4 690 726,40	4 690 726,40
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
–			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– pokrycie strat z lat ubiegłych			
–			
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 792 226,50	4 690 726,40	4 690 726,40
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 792 226,50	-4 690 726,40	-4 690 726,40
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-112 202,74</b>	<b>-101 500,10</b>	<b>-46 780,02</b>
a) zysk netto			
b) strata netto	112 202,74	101 500,10	46 780,02
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>745 819 534,76</b>	<b>745 931 737,50</b>	<b>745 986 457,58</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>745 819 534,76</b>	<b>745 931 737,50</b>	<b>745 986 457,58</b>

**2.4. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie I kwartału 2023 roku wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.**

Sprawozdanie finansowe Grupy za II kwartał 2023 roku wykazuje stratę netto w kwocie 21 932 627,31 zł. Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 748 734 618,87 zł. Na 30 czerwca 2023 roku kapitał własny wynosił 691 837 275,17 zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Grupy kapitałowej Saule Technologies wynosiły 800 161,88 zł.

Wskaźniki płynności.

Poniżej zestawiono wartość trzech najistotniejszych wskaźników płynności dla Grupy:

Wskaźnik	Formuła	Wskaźnik dla Grupy SAULE	Wartość wskaźnika uznawana za bezpieczną
I stopień pokrycia	Kapitał własny/Aktywa trwałe	0,88	> 0,6
II stopień pokrycia	(Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe	0,89	> 1,0
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe	0,95	1,3 - 2,0

Wskaźnik płynności (I stopień pokrycia będący stosunkiem kapitału własnego do aktywów trwałych) wynosił 0,88 i kształtował się w przedziale wartości bezpiecznych.

Wartość pozostałych wskaźników (II stopień pokrycia i płynność bieżąca) kształtowała się na poziomie poniżej wartości uznawanych, w literaturze przedmiotu, za optymalne. W ocenie Zarządu sytuacja ta ma charakter przejściowy i poprawa wskaźników powinna nastąpić w 3. kwartale 2023 r. w związku z realizacją Umowy Inwestycyjnej, o której była mowa we wcześniejszej części raportu.

### 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W II KWARTALE 2023 ROKU



### 3. 1. Aktywa Spółki - własność intelektualna

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

W Grupie kapitałowej działalność operacyjną prowadzi Spółka zależna Saule S.A. Spółka zależna Saule S.A. kontynuowała w analizowanym okresie strategię badań i rozwoju perowskitowych ogniw fotowoltaicznych. Prowadzone prace badawcze i rozwojowe znalazły odzwierciedlenie w dalszym poszerzeniu portfela praw własności intelektualnej.

W II kwartale 2023 roku łączny portfel zgłoszeń patentowych spółki Saule S.A. nie zmienił się. Prowadzone są prace nad nowymi zgłoszeniami patentowymi.

Działania związane z istniejącymi zgłoszeniami patentowymi będącymi w trakcie procedur w wybranych urzędach patentowych zaowocowały przyznaniem patentu przez Europejski Urząd Patentowy na wynalazek opisujący urządzenie fotowoltaiczne zawierające perowskitową warstwę fotoaktywną w czerwcu 2023. Prowadzone są postępowania patentowe przed poszczególnymi urzędami patentowymi dotyczące pozostałych zgłoszonych wynalazków.

Typowa strategia dotycząca zgłoszeń patentowych Spółki obejmuje dokonywanie zgłoszeń patentowych w najważniejszych krajach i na największych rynkach takich jak kraje europejskie, USA, Chiny, Japonia i Korea Południowa. Strategia dotycząca zgłoszeń patentowych może być modyfikowana na potrzeby konkretnych wynalazków, gdzie dodatkowe kraje poza wymienionymi wyżej mogą być interesujące pod kątem otrzymania ochrony patentowej.

Łączna liczba udzielonych i oczekujących patentów oraz wniosków patentowych w krajach, w których dokonano zgłoszeń wynosi 41.

Dodatkowo Biuro Wielkiej Brytanii ds. Własności Intelektualnej przyznało ochronę znaku towarowego SAULE w maju 2023. Znak towarowy SAULE pozostaje w trakcie postępowań przed pozostałymi urzędami ds. własności intelektualnej w Europie i poza nią.

Spółka Saule S.A. kontynuuje ochronę swojego know-how poprzez tajemnice przedsiębiorstwa i restrykcyjne procedury związane z ich dokumentowaniem, przechowywaniem oraz zarządzaniem dostępem. Ograniczony i kontrolowany dostęp oraz cykliczne szkolenia dla pracowników pozwalają zminimalizować ryzyko niepożądanego ujawnienia poufnych informacji.

Obecnie Saule S.A. posiada 172 tajemnice przedsiębiorstwa, które opisują rozwiązania, których publiczne ujawnienie byłoby niekorzystne dla działalności Spółki. W II kwartale 2023 roku powstała 1 nowa tajemnica przedsiębiorstwa związana bezpośrednio z technologią rozwijaną przez Saule S.A. Dokumentowanie kolejnych tajemnic przedsiębiorstwa jest w trakcie realizacji.



Dodatkowo Spółka Saule S.A. posiada w swoim portfolio trzy znaki towarowe dotyczące produktu perowskitowych elektronicznych etykiet cenowych PESL™ (ochrona w EUIPO - Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej), nazwy SAULE (ochrona przyznana w Polsce, krajach Beneluxu i Wielkiej Brytanii oraz zgłoszona i będąca w trakcie procedur w 13 kolejnych krajach i regionach, takich jak Chiny, Japonia, Korea, USA oraz w wybranych krajach europejskich), oraz logo Saule Technologies (ochrona w EUIPO - Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej).

Zarząd przykłada ogromną wagę do zarządzania własnością intelektualną spółki. Dedykowany zespół ludzi odpowiada za zarządzanie własnością intelektualną firmy. Polityka rozwoju i ochrony własności intelektualnej została opracowana przy wsparciu zewnętrznych doradców, w tym pionierów przemysłowej technologii ink-jet w Europie i jest skrupulatnie przestrzegana i zrealizowana. Polityka ochrony własności intelektualnej określa wewnętrzne procesy związane z ochroną wynalazków np. poprzez dokonywanie zgłoszeń patentowych lub tworzenia i zabezpieczania dokumentów stanowiących tajemnicę handlową. Stosowane są różne rodzaje ochrony własności intelektualnej dla różnego rodzaju wynalazków precyzyjnie opisane w ww. polityce ochrony własności intelektualnej.

### **3.2. Ważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy kapitałowej w 2 kwartale 2023 roku:**

#### **3.2.1. Istotna umowa PAGED LABTECH**

W dniu 5 marca 2023 roku została podpisana przez spółkę zależną Saule S.A. z Paged LABTECH Sp. z o.o. z siedzibą w Pizzu umowa, której przedmiotem było przeprowadzenie przez Saule na rzecz Paged "proof of concept" obejmującego:

- sporządzenie i dostarczenie przez Wykonawcę wstępnego schematu ideowego finalnego produktu płyty sklejkowej zintegrowanej z modułami perowskitowymi;
- dostarczenie przez Saule kalkulacji uzysku energetycznego dla wybranego budynku z zaimplementowanym przedmiotowym produktem;
- przeprowadzenie wstępnych testów adhezji modułu do powierzchni płyty;
- wykonanie pięciu prototypów produktu.

Termin realizacji przedmiotu Umowy został określony na dzień 30 czerwca 2023 r. W ramach umowy powstała możliwość opracowania przez zatrudnionych w spółce specjalistów kolejnego innowacyjnego zastosowania modułów perowskitowych na dużą skalę w rozwiązaniach związanych z budownictwem. W II kwartale 2023 roku Spółka zakończyła prace związane z wykonaniem zlecenia i obecnie na mocy podpisanego Aneksu, który przedłuża termin wykonania umowy trwają prace z udziałem Zamawiającego finalizacji kontraktu.

#### **3.2.2. Istotna umowa H.I.S. Co. Ltd.**

W dniu 17 kwietnia 2023 r. spółka zależna Emitenta Saule S.A. podpisała porozumienie "Term Sheet" o rozpoczęciu współpracy w zakresie przyszłej

budowy, wdrożenia i działania fabryki produkującej perowskitowe paneli fotowoltaicznych z dotychczasowym akcjonariuszem Emitenta spółką H.I.S. Co., Ltd. z siedzibą w Japonii ("H.I.S."). W porozumieniu tym Strony ustaliły, że Saule dostarczy pełną specyfikację techniczną linii produkcyjnej, oraz udziela wyłącznej nieprzenoszalnej licencji obowiązującej w Japonii na posiadane prawa własności intelektualnej niezbędne do zbudowania zakładu produkcji perowskitowych paneli fotowoltaicznych w Japonii. Strony ustaliły, że w zamian H.I.S. zapłaci Saule 15% zysków ze sprzedaży perowskitowych paneli fotowoltaicznych wyprodukowanych i sprzedanych przez H.I.S. Strony zdecydowały, że produkowane panele będą opatrzone markami obydwu stron. Koszty projektu, zgodnie z jego budżetem zostaną poniesione przez H.I.S. Strony wstępnie szacują, że budżet projektu wynosi będzie pomiędzy 20 a 30 mln EUR. O zawarciu porozumienia Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 7/2023.

### 3.2.3. Wezwanie do zapłaty

W dniu 18 kwietnia 2023 r. spółka zależna Spółki Saule S.A. otrzymała od Columbus Energy Finance Sp. z o.o. ("CF") wezwanie do spłaty kwoty nominalnej pożyczki udzielonej Saule przez CF na podstawie umowy z dnia 25 stycznia 2022 r. w wysokości 7 mln zł wraz z odsetkami należnymi do dnia zapłaty. Spłata pożyczki miała nastąpić do dnia 31 grudnia 2022 r. przy czym do momentu otrzymania wezwania pozostawał, w dobrej wierze, w dialogu z Pożyczkodawcą dotyczącym przedłużenia terminu spłaty pożyczki i ustalenia satysfakcjonujących obie strony warunków spłaty pożyczki.

O otrzymaniu wezwania Spółka poinformowała w raporcie ESPI 8/2023. Zawarta w późniejszym czasie umowa Inwestycyjna uregulowała sprawę umowy pożyczki.

### 3.2.4. Umowa inwestycyjna

W dniu 12 czerwca 2023 r. zawarto szereg istotnych dla Spółki i jej Grupy kapitałowej umów pomiędzy:

1. DC24 Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Inwestor;
2. Artur Kupczunas jako Akcjonariusz 1;
3. Olga Malinkiewicz jako Akcjonariusz 2;
4. Knowledge is Knowledge spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako Akcjonariusz 3;
5. Dariusz Chrzęstowski jako Akcjonariusz 4;
6. H.I.S. CO., LTD. z siedzibą w Tokio, Japonia jako Akcjonariusz 5;
7. Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie jako CE;
8. Emitent jako Spółka;
9. spółka zależna od Emitenta - Saule S.A. jako Saule;
10. Piotr Krych jakub Krych.

O zawarciu umów Spółka informowała raportem bieżącym ESPI 11/2023.

Zawarte umowy:

1. **Wielostronna Umowa Inwestycyjna** dotycząca Saule Technologies S.A. ("Umowa Inwestycyjna") - określająca zasady umożliwienia Inwestorowi przeprowadzenia Inwestycji w kwocie głównej nie większej niż 40 mln zł (Kwota Inwestycji), gdzie Inwestor udzieli Spółce, przy udziale Saule, pożyczki pieniężnej w Kwocie Inwestycji, a Spółka wyemituje nieodpłatnie na rzecz Inwestora łącznie 18.967.485 warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie uprawniał Inwestora do objęcia 1 akcji w kapitale zakładowym Spółki. Ostateczna liczba akcji nowej emisji, do której objęcia będzie uprawniony Inwestor oraz ich cena emisyjna ustalone zostaną na dzień złożenia przez Inwestora zawiadomienia o objęciu, zgodnie z treścią Umowa Inwestycyjna w oparciu o łączną kwotę wypłaconej pożyczki wraz z należnymi odsetkami oraz łączną liczbę akcji Spółki w tym dniu. Inwestor będzie uprawniony do złożenia zawiadomienia o objęciu do dnia 31 grudnia 2023 r., przy czym Inwestor wedle własnego uznania uprawniony będzie do pokrycia obejmowanych akcji wkładem pieniężnym przez potrącenie kwoty pożyczki lub zapłatę kwoty na rachunek spółki.

Umowa Inwestycyjna określa również przeznaczenie przedmiotowej inwestycji, w tym możliwość zobowiązania Spółki do zwrotu na rzecz Columbus Energy Finance Sp. z o.o. kwoty pożyczki w wysokości 7.000.000 zł (wraz z należnymi odsetkami) lub przekazania określonej kwoty Saule w zamian za wyemitowanie przez Saule i objęcie przez Spółkę nie więcej niż 3.000.000 nowych akcji Saule. Umowa Inwestycyjna przewiduje również zastrzeżone na korzyść Inwestora (co oznacza, że może on zrzec się wszystkich lub niektórych z nich) warunki zawieszające w postaci m.in. uzgodnienia Biznes Planu, uzyskania niezbędnych zgód organów korporacyjnych, złożenie przez Saule dokumentów dotyczących praw IP do depozytu notarialnego, oraz sprzedaży przez Januarego Ciszewskiego oraz Kuźnica Centrum Sp. z o.o. wszystkich posiadanych akcji Emitenta na rzecz Akcjonariusza 1. O zawarciu Umowy Inwestycyjnej Spółka informowała raportem bieżącym 11/2023.

#### Szczegółowe postanowienia Umowy Inwestycyjnej:

##### → Warunki Zawieszające Inwestycji na mocy postanowień Umowa Inwestycyjna

Na mocy Umowy Inwestycyjnej - Inwestycja jest uzależniona od spełnienia się min. następującego warunku zawieszającego: January Ciszewski oraz spółka Kuźnica Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (KRS: 0000205107) dokonają sprzedaży na rzecz Akcjonariusza 1 wszystkich akcji posiadanych przez nich w kapitale zakładowym Spółki, tj. łącznie: (i) 964.000 (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela w kapitale zakładowym Spółki, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN: PLBLMPI00017 oraz (ii) 2.941.176 (słownie: dwa miliony dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy sto siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii E w kapitale zakładowym Spółki, o kodzie PLBLMPI00058.

Na mocy Umowy Inwestycyjnej Spółka, Saule oraz Założyciele zobowiązali się dołożyć należytych starań, aby wszystkie Warunki Zawieszające spełniły się

najpóźniej do dnia 31 grudnia 2023 roku.

→ Akcje Nowej Emisji na mocy postanowień Umowa Inwestycyjna

1.1. na mocy Umowy Inwestor ma prawo do objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki („Akcje Nowej Emisji”) na zasadach podanych poniżej oraz z zastrzeżeniem postanowień Umowy Pożyczki.

1.2. W przypadku zamiaru Inwestora objęcia Akcji Nowej Emisji w ramach uprawnienia do objęcia Nowych Akcji, Inwestor (wedle własnego uznania) uprawniony będzie do pokrycia wkładu pieniężnego z tytułu objęcia Akcji Nowej Emisji poprzez: (i) potrącenie ceny emisyjnej Akcji Nowych Emisji z wierzytelnością przysługującą Inwestorowi wobec Spółki z tytułu zwrotu kwoty pożyczki (potrącenie to będzie miało charakter potrącenia umownego) lub (ii) zapłatę przez Inwestora (w formie bezgotówkowej kwoty na rachunek bankowy Spółki) ceny emisyjnej za obejmowane Akcje Nowej Emisji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

1.3. W ramach uprawnienia do objęcia Nowych Akcji, Inwestor ma prawo do objęcia Akcji Nowej Emisji w kapitale zakładowym Spółki w liczbie odpowiadającej wynikowi następującego działania:

$LOA = (KI \times LWA) /$  równowartość w złotych polskich kwoty 50.000.000 EUR

- gdzie: „LOA” oznacza liczbę Akcji Nowej Emisji w kapitale zakładowym Spółki, które Inwestor może objąć w ramach Upewnienia do Objęcia Nowych Akcji (zaokrągloną do liczby całkowitej w górę);  
- „KI” oznacza Kwotę Inwestycji, to jest kwotę nie większą niż 40.000.000,00 PLN (czterdzieści milionów złotych), powiększoną o kwotę wszelkich odsetek od Pożyczki oraz ewentualnych innych kwot należnych Inwestorowi na podstawie Umowy Pożyczki - „LWA” oznacza liczbę akcji w kapitale zakładowym Spółki na dzień złożenia przez Inwestora zawiadomienia o objęciu, na zasadzie fully diluted (to jest z uwzględnieniem wszystkich istniejących akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz akcji, które mogą zostać wyemitowane w wykonaniu istniejących instrumentów wymiennych na akcje, jak i wszelkich akcji, których emisja wynika z obowiązujących umów lub porozumień, np. ESOP);

Równowartość waluty euro w polskich złotych obliczana według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego w dniu 02 września 2020 r., tj. 1 EUR = 4,4097 PLN. Cena emisyjna każdej 1 (jednej) Akcji Nowej Emisji stanowić będzie wynik następującego działania:

$CE = KI / LOA$

gdzie:

- „CE” oznacza cenę emisyjną 1 (jednej) Akcji Nowej Emisji, wyrażoną w złotych (PLN); - „KI” oznacza Kwotę Inwestycji, to jest kwotę nie większą niż 40.000.000,00 PLN (czterdzieści milionów złotych), powiększoną o kwotę wszelkich odsetek od Pożyczki oraz ewentualnych innych kwot należnych Inwestorowi na podstawie Umowy Pożyczki, - „LOA” oznacza liczbę Akcji Nowej Emisji w kapitale zakładowym Spółki, które Inwestor może objąć w ramach Upewnienia do Objęcia Nowych Akcji (zaokrągloną do liczby całkowitej w górę),

1.5. Po objęciu Akcji Nowej Emisji, Strony Umowy Inwestycyjnej podejmą działania niezbędne do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (ASO).

## 2. Wielostronna Umowa Akcjonariuszy

Umowa zawarta przez Akcjonariuszy Saule Technologies S.A. oraz Saule S.A. określająca zasady współpracy Stron w związku z dokonaną przez Inwestora Inwestycją określoną w Umowie Inwestycyjnej.

Umowa określiła zasady ładu korporacyjnego w Spółce i Saule SA, w tym uprawnienia osobiste Inwestora i Columbus Energy S.A. oraz zobowiązanie Stron do ustalenia nowego brzmienia Statutu Emitenta i Statutu Saule SA oraz innych dokumentów korporacyjnych.

Na mocy tej umowy Strony zawiązały umowne porozumienie dotyczące wspólnego i jednolitego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz ustalają zasady wypracowania tego wspólnego i jednolitego stanowiska. Umowa przewiduje również wiążące Strony ograniczenia zbywalności akcji Spółki oraz Saule SA i przewiduje prawo pierwszeństwa, prawo przyłączenia [tag along], zapobiegania rozwodnieniu [anti dillution] oraz kary umowne za naruszenie postanowień tej umowy.

Akcjonariusze jednocześnie postanowili o rozwiązaniu umowy inwestycyjnej Spółki z 20 października 2021 roku.

### Szczegółowe postanowienia Umowy Akcjonariuszy:

- Umowa stanowi pisemne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- Na mocy umowy Spółka i Akcjonariusze zobowiązali się spowodować, że Spółka nie podejmie żadnej czynności, dla której potrzebna jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki, wyrażona w formie uchwały bez uprzedniego uzyskania takiej zgody, a w przypadku Fundamentalnych Spraw Zastrzeżonych RN Spółki – dodatkowo bez oddania głosu „za” podjęciem uchwały przez co najmniej 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki powołanego przez Inwestora oraz przez co najmniej 1 członka Rady Nadzorczej Spółki powołanego przez CE, natomiast w zakresie Spraw Zastrzeżonych RN Spółki – dodatkowo bez oddania głosu „za” podjęciem uchwały przez co najmniej 1 członka Rady Nadzorczej Spółki powołanego przez Inwestora;
- Spółka i Akcjonariusze zobowiązali się spowodować, że Spółka nie podejmie żadnej czynności, dla której potrzebna jest zgoda Walnego Zgromadzenia Spółki wyrażona w formie uchwały zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, przy czym z uwzględnieniem również mechanizmu Konsultacji oraz Wewnętrznego Głosowania - uregulowanego w umowie.
- w odniesieniu do spółki Saule SA - Spółka Saule SA i Akcjonariusze zobowiązali się spowodować, że Saule SA nie podejmie żadnej czynności, dla której potrzebna jest zgoda Rady Nadzorczej Saule, wyrażona w formie uchwały bez uprzedniego uzyskania takiej zgody, a w przypadku Fundamentalnych Spraw Zastrzeżonych RN Saule – dodatkowo bez oddania głosu „za” podjęciem uchwały przez co najmniej 1 członka Rady Nadzorczej Saule powołanego przez Inwestora oraz przez co najmniej 1 członka Rady Nadzorczej Saule powołanego przez CE, natomiast w zakresie Spraw Zastrzeżonych RN Saule – dodatkowo bez oddania

- głosu „za” podjęciem uchwały przez co najmniej 1 członka Rady Nadzorczej Saule powołanego przez Inwestora;
- Akcjonariusze, CE i Inwestor zobowiązują się względem siebie nie żądać zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki, bez uprzedniego uzgodnienia pomiędzy Akcjonariuszami oraz CE i Inwestorem sposobu głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a także zobowiązują się w odniesieniu do każdego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego w inny sposób niż na żądanie Akcjonariusza, CE lub Inwestora, do uprzedniego uzgodnienia pomiędzy Akcjonariuszami oraz CE i Inwestorem sposobu głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Strony przeprowadzą konsultacje w zakresie głosowania w sprawach objętych danym porządkiem obrad, celem uzgodnienia wspólnego i jednolitego stanowiska.
  - W przypadku braku uzgodnienia wspólnego i jednolitego stanowiska w drodze konsultacji, Strony zobowiązują się do zarządzenia wewnętrznego głosowania co do określonej sprawy, co do której nie jest możliwe wypracowanie jednolitego stanowiska w ramach konsultacji. Uchwały podejmowane są bezwzględną większością oddanych głosów.
  - Każda ze Stron będąca Akcjonariuszem Spółki jest zobowiązana do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki w danej sprawie zgodnie z ustaleniami Konsultacji lub wynikiem wewnętrznych konsultacji, niezależnie od tego, czy wzięła udział w uzgodnieniach.
  - na mocy Umowy tak długo, jak (i) Inwestor będzie posiadał co najmniej 1 (jedną) Akcję Spółki lub (ii) CE będzie posiadać co najmniej 5% Akcji, za wyjątkiem przypadków określonych Umową dotyczących wykonywania Prawa Konwersji, podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały dotyczącej lub prowadzącej do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach którego cena emisyjna akcji oferowanych będzie niższa niż średnia cena ważona, po której Akcje były przedmiotem notowania w ASO w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających dzień jej ustalenia lub cena emisyjna nowych Akcji równa Wycenie Inwestora oraz Wycenie CE, wymaga dla swej ważności zgody CE oraz Inwestora wyrażonej poprzez głosowanie za podjęciem takich uchwał ze wszystkich Akcji przysługujących CE oraz Inwestorowi.
  - „Wycena CE” oznacza cenę 1 (jednej) Akcji obliczoną jako równowartość Wyceny Inwestora, a do momentu objęcia Akcji w wykonaniu Prawa Konwersji, oznacza cenę 1 (jednej) Akcji w kwocie 2,66 PLN (dwa złote 66 groszy) za 1 (jedną) Akcję;
  - „Wycena Inwestora” oznacza cenę 1 (jednej) Akcji obejmowanej przez Inwestora w Spółce zgodnie z Umową Inwestycyjną, wyliczonej według następującego wzoru: gdzie: „CA” oznacza cenę emisyjną 1 (jednej) Akcji obejmowanej przez Inwestora w ramach Prawa Konwersji;
  - $CA = LA/50.000.000 \text{ EUR}$
  - „LA” oznacza liczbę Akcji na dzień skorzystania przez Inwestora z Prawa Konwersji, na zasadzie fully diluted (to jest z uwzględnieniem wszystkich istniejących Akcji oraz Akcji, które mogą zostać wyemitowane w wykonaniu istniejących instrumentów wymiennych na Akcje, jak i wszelkich Akcji, których emisja wynika z obowiązujących umów lub porozumień, np. ESOP). Równowartość waluty euro w polskich złotych obliczana będzie według kursu

średniego Narodowego Banku Polskiego opublikowanego w dniu 02 września 2020 roku, tj. 1 EUR = 4,4097 PLN.

- Strony zobowiązały się każdorazowo przed podjęciem jakichkolwiek uchwał przez Walne Zgromadzenie Saule do: (i). w przypadku uchwał w kwestiach dotyczących Fundamentalnych Spraw Zastrzeżonych WZ Saule - uzyskania uprzedniej dokumentowej zgody Inwestora oraz CE na podjęcie takiej uchwały (ii). w przypadku uchwał w kwestiach dotyczących Spraw Zastrzeżonych WZ Saule - uzyskania uprzedniej dokumentowej zgody Inwestora na podjęcie takiej uchwały; (iii). w przypadku uchwał w kwestiach dotyczących odwołania członków Rady Nadzorczej Saule wskazanych przez CE - uzyskania uprzedniej dokumentowej zgody CE na podjęcie takiej uchwały.
- Tak długo, jak Inwestorowi lub CE przysługują będą uprawnienia osobiste do powoływania członka lub członków Rady Nadzorczej Spółki, pozostali Akcjonariusze zobowiązują się nie występować z wnioskiem o przeprowadzenie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami, o którym mowa w art. 385 § 3 KSH, a w przypadku wystąpienia z takim wnioskiem przez osobę trzecią, zobowiązują się głosować ze wszystkich posiadanych Akcji za wyborem kandydatów wskazanych przez Inwestora oraz CE, w liczbie wynikającej z przysługującego Inwestorowi oraz CE uprawnienia osobistego do powoływania członków Rady Nadzorczej Spółki.
- Tak długo, jak Inwestorowi lub CE przysługują będą uprawnienia osobiste do powoływania członka lub członków Rady Nadzorczej Saule, akcjonariusze Saule (tj. Spółka, Akcjonariusz 1 oraz Akcjonariusz 2 według stanu na Dzień Podpisania) zobowiązują się nie występować z wnioskiem o przeprowadzenie wyboru członków Rady Nadzorczej Saule w drodze głosowania oddzielnymi grupami, o którym mowa w art. 385 § 3 KSH, a w przypadku wystąpienia z takim wnioskiem przez osobę trzecią, zobowiązują się głosować ze wszystkich posiadanych Akcji Saule za wyborem kandydatów wskazanych przez Inwestora oraz CE, w liczbie wynikającej z przysługującego Inwestorowi oraz CE uprawnienia osobistego do powoływania członków Rady Nadzorczej Saule.
- Zarząd Spółki będzie się składał z od 1 do 3 członków, powoływanych na 5-letnią kadencję. Członkowie Zarządu Spółki, w tym Prezes Zarządu Spółki, są powoływani, zawieszani i odwoływani przez Radę Nadzorczą Spółki, z zastrzeżeniem uprawnienia Inwestora do powołania CFO na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki. W okresie, w którym Inwestor posiada co najmniej 1 Akcję, Inwestor, w ramach uprawnienia korporacyjnego w Spółce, będzie uprawniony do powoływania, zawieszania i odwoływania osoby na stanowisko dyrektora finansowego Spółki, do Zarządu Spółki, której zostanie powierzona funkcja Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- Zarząd Saule będzie się składał z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, powoływanych na 5-letnią (pięcioletnią) kadencję. Kadencja członków Zarządu Saule nie będzie wspólna. Członkowie Zarządu Saule, w tym Prezes Zarządu Saule, są powoływani, zawieszani i odwoływani przez Radę Nadzorczą Saule, z zastrzeżeniem uprawnienia Inwestora do powołania CFO Saule na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Saule.
- Akcjonariusze są uprawnieni do rozporządzania, obciążania, w tym zbywania Akcji

na rzecz jakiegokolwiek osoby, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących Prawa Pierwszeństwa oraz postanowień dotyczących Prawa Przyłączenia.

W dniu 16 czerwca 2023 roku Spółka otrzymała od Akcjonariuszy zawiadomienie przekazane na podstawie art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 69 ust. 1 pkt 1 w zw. z art. 69 ust. 2 pkt 1 lit b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu o zawarciu porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i przekroczeniu progu 75% i kolejne 5% udziału w głosach przez akcjonariuszy Spółki. Zawiadomienie zostało opublikowane raportem bieżącym ESPI 13/2023.

### **3. Umowa Pożyczki,**

Zawarta została również Umowa Pożyczki pomiędzy Inwestorem ("Pożyczkodawcą") oraz Emitentem i Saule SA udzielenia Emitentowi pożyczki w kwocie nie większej niż 40 mln zł przez Inwestora na okres od daty wypłaty jakiegokolwiek kwoty pożyczki do dnia 31 grudnia 2023 r.

Spółka oraz Saule na mocy umowy zobowiązały się do wykorzystania środków pochodzących z Pożyczki wyłącznie na cele ściśle związane z bieżącą działalnością operacyjną Saule. Wypłata Pożyczki zostanie dokonana pod warunkiem łącznego spełnienia przewidzianych w niej warunków zawieszających. Oprocentowanie zostało oparte na zmiennej rocznej stopie procentowej stanowiącej sumę WIBOR 12M oraz marży w wysokości 7 punktów procentowych w skali roku.

#### Szczegółowe postanowienia Umowy Pożyczki:

- Pożyczkodawca udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie głównej nie większej niż 40mln zł.
- Pożyczkobiorca gwarantuje i zobowiązuje się przeznaczyć każdorazowo otrzymaną od Pożyczkodawcy kwotę Pożyczki (w tym jakąkolwiek jej część) wyłącznie na objęcie przez Pożyczkobiorcę nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) nowych akcji nieuprzywilejowanych w kapitale zakładowym Saule, o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.000.000,00 PLN (trzy miliony złotych), po łącznej cenie emisyjnej równej kwocie ceny nominalnej (alternatywnie - udzielenie dalszej pożyczki przez Pożyczkobiorcę na rzecz Saule, na podstawie umowy dalszej pożyczki).
- Wypłata Pożyczki przez Pożyczkodawcę na rzecz Pożyczkobiorcy związana jest z warunkiem łącznego spełnienia następujących przesłanek: (i) ustanowienia wszelkich Zabezpieczeń, (ii) zrealizowanie lub wydanie oświadczenia przez Pożyczkodawcę o odstąpieniu od zrealizowania (w zależności od przypadku) wszystkich warunków zawieszających wskazanych w Umowie Inwestycyjnej, (iii) zrealizowanie wszystkich czynności naprawczych określonych Umowie Inwestycyjnej oraz dostarczenie Pożyczkodawcy przez Pożyczkobiorcę wszystkich dokumentów potwierdzających wystąpienie i spełnienie się wszystkich



Warunków Zawieszających Pożyczki.

- Pożyczkobiorca zobowiązuje się wobec Pożyczkodawcy spłacić Pożyczkę wraz z należnymi Odsetkami w terminie do dnia 31 grudnia 2023 r.
- Zabezpieczenie spłaty Pożyczki stanowić będą min.: umowa zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Pożyczkobiorcy, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% (sto pięćdziesiąt procent) kwoty Pożyczki; umowa zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Saule do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% (sto pięćdziesiąt procent) kwoty Pożyczki; umowa zastawu rejestrowego na zbiorze praw majątkowych na kluczowych dobrach niematerialnych Saule, służących lub wykorzystywanych doprowadzenia przez Saule działalności gospodarczej (w tym dobrach objętych ochroną prawn-autorską lub prawami własności przemysłowej) i istniejących w dacie zawarcia Umowy Pożyczki; umowa zastawu cywilnego i rejestrowego na wszystkich akcjach w kapitale zakładowym Saule należących do Pożyczkobiorcy, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% (sto pięćdziesiąt procent) kwoty Pożyczki; umowa poręczenia udzielonego przez Saule za zobowiązania Pożyczkobiorcy do zapłaty na rzecz Pożyczkodawcy zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy lub z nią związanych oraz wszelkich uzasadnionych kosztów i wydatków poniesionych w związku z ich dochodzeniem, do kwoty stanowiącej 150% (sto pięćdziesiąt procent) kwoty Pożyczki.

Ponadto na mocy zawartych umów rozwiązano: Umowę Wsparcia Inwestycyjnego łączącą Akcjonariuszy, Spółkę i Saule z JR Holding ASI S.A. zawartą w dniu 3 września 2023 oraz Umowę Inwestycyjną łączącą Akcjonariuszy, Spółkę i Saule z Januarym Ciszewskim zawartą w dniu 20 października 2021 r.

### 3.2.5. Umowa kupna - sprzedaży akcji Spółki

W dniu 12 czerwca 2023 roku została zawarta umowa kupna - sprzedaży akcji, stanowiąca jeden z warunków zawieszających Umowy Inwestycyjnej, dotycząca zakupu przez Artura Kupczunasa wszystkich akcji Spółki posiadanych przez Januarygo Ciszewskiego oraz Kuźnica Centrum Sp. z o.o. to jest 964 tys. akcji zwykłych na okaziciela, będących przedmiotem obrotu na ASO NewConnect oraz 2.941.176 nienotowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki.

W dniu 16 czerwca 2023 roku Spółka otrzymała zawiadomienie przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, od Pana Januarygo Ciszewskiego, w związku ze zmniejszeniem pośrednio posiadanego udziału, wraz z podmiotem zależnym, tj. Kuźnica Centrum Sp. z o.o., poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki. Zgodnie z treścią zawiadomienia Pan January Ciszewski zbył wszystkie posiadane przez siebie bezpośrednio oraz pośrednio akcje spółki:

- w dniu 12 czerwca 2023 r. w drodze dwóch umów cywilnoprawnych zbył posiadane bezpośrednio	łącznie	1.208.000	akcje	Spółki;
---	---------	-----------	-------	---------

- w dniu 12 czerwca 2023 r. zbył w drodze umowy cywilnoprawnej pośrednio posiadane przez Kuźnicę 2.941.176 akcje Spółki.

### 3.2.6. Zwyczajne Walne Zgromadzenie

2 czerwca 2023 roku Spółka Saule Technologies SA zwołała Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ("ZWZ") na dzień 29 czerwca 2023 roku z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej / odstąpienie od wyboru Komisji Skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności SAULE TECHNOLOGIES S.A. za rok obrotowy 2022.
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania finansowego SAULE TECHNOLOGIES S.A. za rok obrotowy 2022.
8. Rozpatrzenie i zatwierdzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej SAULE TECHNOLOGIES za rok obrotowy 2022.
9. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2022.
10. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu z wykonywania obowiązków w 2022 roku.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków w 2022 roku.
13. Zamknięcie Zgromadzenia.

O zwołaniu ZWZ Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 10/2023 oraz EBI 4/2023.

Po rozpoczęciu Zgromadzenia w dniu 29 czerwca 2023 roku oraz wybraniu Przewodniczącego na wniosek Akcjonariusza podjęto uchwałę o przerwie w obradach ZWZ Spółki. Na mocy uchwały ZWZ numer 2/06/2023 postanowiono, że ZWZ zostanie wznowione w dniu 28 lipca 2023 roku o godzinie 12:00.

O ogłoszeniu przerwy w obradach Spółka poinformowała raportem EBI nr 5/2023.

.....

### 3.2.6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

Zarząd Saule Technologies S.A. w dniu 30 czerwca 2023 roku zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 28 lipca 2023 r. na godz. 9:30 z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał i sporządzenie listy obecności.
4. Przedstawienie i przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

5. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody Spółce na zawarcie umów inwestorskich i ustanowienie zabezpieczeń wymaganych umowami inwestorskimi.
  6. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody Spółce na zawarcie umowy pożyczki z spółką zależną – Saule S.A. z siedzibą w Warszawie.
  7. Podjęcie uchwały w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.
  8. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
  9. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.
  10. Wolne wnioski.
  11. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- O zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka informowała raportem bieżącym ESPI 15/2023 i EBI 6/2023.

## **4. WSKAZANIE CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY**

# KAPITAŁOWEJ W PERSPEKTYWIE KOLEJNYCH OKRESÓW



Zarząd Emitenta dostrzega ogromny potencjał sprzedażowy dla ogniw perowskitowych. Ze względu na szereg kluczowych przewag technologia perowskitowych modułów fotowoltaicznych pozwala na stosowanie rozwiązań fotowoltaicznych w obszarach dzisiaj wykluczonych dla rozwiązań tradycyjnych opartych na krzemie, od małej architektury miejskiej po fasady i dachy budynków. Perowskitowe moduły fotowoltaiczne są rozwiązaniem dla milionów metrów kwadratowych powierzchni magazynów, hal produkcyjnych, na których ze względu na ograniczoną nośność dachów nie jest możliwe instalowanie istniejących technologii PV. Saule chce być częścią szybkiego wzrostu segmentu BIPV, stawiając na współpracę z uznanymi partnerami.

Nakreślone strategiczne plany wymagają zwiększenia mocy produkcyjnej istniejącej pilotażowej linii produkcyjnej, a w kolejnych krokach również wybudowania pełnoskalowych zakładów produkcyjnych we współpracy z lokalnymi partnerami na rynkach zagranicznych.

Spółka Saule pracuje równolegle nad uzyskaniem finansowania niezbędnego do uruchomienia na dużą skalę produkcji ogniw fotowoltaicznych na potrzeby segmentu BIPV.

Pierwszym wynikiem starań Zarządu jest podpisana Umowa Inwestycyjna o której mowa w pkt 3.2.4. Obecnie Zarząd pracuje nad realizacją warunków zawieszających umowy inwestycyjnej.

Zarząd będzie pracował nad sformułowaniem wskazań strategicznych rozwoju Grupy, uwzględniając zapisy umowy inwestycyjnej oraz możliwości i otaczające warunki gospodarcze.

W II kwartale 2023 roku Członek Zarządu Saule Technologies SA Olga Milinkiewicz wzięła udział w Europejskim Tygodniu Zrównoważonej Energii na zaproszenie Europejskiego Komisarza ds. energii Pani Kadri Simson. Tematem konferencji było "Przyspieszenie przejścia na czystą energię – w kierunku niższych rachunków i większych umiejętności". Tematyka dotyczyła reali geopolityki i rynku energii, które wymagają drastycznego przyspieszenia przejścia na czystą energię i zwiększenia niezależności energetycznej Europy. Tematyka eventu pokrywa się z żywotnym zainteresowaniem Spółki i powodzenie działań podejmowanych w ramach przyspieszenia przejścia na czystą energię mogą przyczynić się do rozwoju Grupy kapitałowej.

## 5. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY



Powodzenie działalności Spółki zależy od wysiłków i doświadczenia jej kierownictwa oraz wsparcia kluczowego personelu naukowego.

Współpracujący z Grupą kapitałową Naukowcy pracują w centrum badawczo-rozwojowym z pilotażową linią produkcyjną i w jednym z najlepiej wyposażonych laboratoriów optoelektronicznych w Europie.

Dodatkowo od 1 lipca 2023 roku do zespołu zarządzającego Spółki dołączył Grzegorz Macowicz obejmując stanowisko Dyrektora Finansowego Grupy, który ma istotnie wspierać Zarząd w sferze zarządzania finansami i księgowością Grupy kapitałowej.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa kapitałowa Saule Technologies to zespół ponad 100 naukowców, inżynierów i pracowników administracyjnych z ponad 15 krajów wszystkich kontynentów.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa kapitałowa Saule Technologies zatrudniała 73 pracowników w przeliczeniu na pełny etat.

Zarząd Saule Technologies:

Olga Malinkiewicz

Członek Zarządu

Artur Kupczunas

Członek Zarządu