

RAPORT KWARTALNY

NOCTILUCA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W TORUNIU

ZA OKRES
OD 01 STYCZNIA 2026 ROKU DO 31 MARCA 2026 ROKU



Toruń
26 maja 2026 roku

List do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu sprawozdanie Zarządu z działalności Noctiluca S.A. za pierwszy kwartał 2026 r. — kwartał, który w naszej ocenie zapisze się w historii Spółki jako moment **przekroczenia progu dzielącego etap badawczo-rozwojowy od etapu industrialnego**, a w szerszej perspektywie — moment, w którym rozpoczęliśmy **rok przejścia od proof-of-concept do proof-of-performance**.

Pierwszy kwartał 2026 r. zdominowała realizacja **30-punktowego programu kwalifikacyjnego** (checklist) wymaganego do dopuszczenia naszego materiału NCEIL na masową linię produkcji u jednego z największych światowych producentów urządzeń telekomunikacyjnych z Chin. Po tym, jak na koniec 2025 r. partner ten uznał materiał Spółki za spełniający 100% wymagań etapu badawczo-rozwojowego (z dwukrotnie i niezależnie potwierdzonym **wzrostem czasu życia niebieskiego piksela OLED o ponad 100%** względem stosowanego dziś materiału referencyjnego) i otworzył dla Noctiluca ścieżkę fast-track z pominięciem fazy Joint Development Project, nasz zespół skoncentrował się na spełnieniu pozostałych wymagań przemysłowych. **Stan realizacji checklisty na koniec marca 2026 r. wyniósł ok. 85%, a w kwietniu wzrósł do 90%** — wynik bezpośrednio otwierający Spółce drogę do testów u klienta w drugim i trzecim kwartale 2026 r.

Realizacja poszczególnych punktów listy kwalifikacyjnej wymagała równoległego skoku jakościowego w czterech obszarach: (i) **30-krotnego podniesienia skali produkcji** w 1Q 2026 r., z planowanym 100-krotnym przeskalowaniem do końca 2Q i osiągnięciem ok. 500 g materiału miesięcznie; (ii) **podniesienia czystości materiału z 99,6% do 99,9% (cel 99,95% w 2Q)**; (iii) zawężenia składu zanieczyszczeń do krótkiej listy dopuszczalnych związków akceptowanych przez partnera; oraz (iv) **uzyskania pełnego pakietu certyfikatów ISO 45001, ISO 14001 i ISO 9001**, potwierdzającego dojrzałość procesowo-organizacyjną Spółki. Skompresowanie tej kombinacji parametrów do cyklu około pięciu miesięcy — w branży material science zwyczajowo wymagającego ok. 18 miesięcy — stanowi w naszej ocenie najlepszą rynkową ilustrację operacyjnej dojrzałości Noctiluca.

Równoległe z realizacją checklisty, Zarząd Spółki odbył na przełomie marca i kwietnia **intensywną wizytę biznesowo-technologiczną w Chinach i na Tajwanie**, połączoną z udziałem w charakterze prelegentów w **konferencji ICDT 2026 w Chongqing** — jednej z najważniejszych konferencji branży wyświetlaczy na świecie. Konsekwencją wizyty jest dalsze zacieśnienie współpracy z partnerami przemysłowymi: **wszystkich 15 partnerów w aktywnym pipeline Spółki potwierdziło kontynuację testów materiału NCEIL-4**, a w przypadku kilku partnerów Tier-1 — w tym jednego z czołowych chińskich producentów paneli OLED, jednocześnie potencjalnego producenta masowego dla naszego kluczowego klienta z Chin — materiał Noctiluca znalazł się na liście priorytetowych technologii do walidacji w 2026 r. Wiodący tajwański producent paneli niezależnie potwierdził ponadto wydłużenie czasu życia urządzeń o ponad 100% we wszystkich badanych układach.

W pierwszym kwartale 2026 r. Spółka systematycznie rozbudowywała **portfel finansowania non-dilutive**. W marcu br. otrzymaliśmy pozytywne decyzje dotyczące dwóch kolejnych projektów grantowych — **PhotonQBoost oraz ROLLOLED (Eurostars-3 / Program Horyzont Europa)** — wzmacniając budżet R&D bez rozładniania kapitału akcjonariuszy. Łącznie portfolio Spółki obejmuje obecnie **8 wygranych projektów grantowych o wartości ok. 11,6 mln PLN** (w tym ok. 8,4 mln PLN samych dotacji), a kolejne projekty o

łącnej wartości ponad 23 mln PLN pozostają w aktywnym procesie aplikacyjnym. Równolegle, w kwietniu 2026 r. złożyliśmy **kolejne europejskie zgłoszenie patentowe** dotyczące krzemowych pochodnych chinoliny w warstwach EIL i ETL, rozszerzając portfolio IP Spółki do 1 patentu i 13 zgłoszeń patentowych.

Po publikacji raportu rocznego za 2025 r. Noctiluca odnotowała **podtrzymanie i podniesienie cen docelowych** w aktualizacjach rekomendacji niezależnych domów analitycznych pokrywających Spółkę — **155 PLN/akcja** (Erste Securities, IV 2026), **184 PLN/akcja** (Noble Securities), **162 PLN/akcja** (East Value Research, IV 2026) oraz **183 PLN/akcja** (Edison Group UK, V 2026).

Patrząc w przyszłość: **drugi kwartał 2026 r. będzie dla Spółki okresem przełomowym**. Po zamknięciu 30-punktowej listy kwalifikacyjnej na poziomie 100%, na przełomie maja i czerwca planowane są **dotatkowe testy w laboratoriach R&D partnera (2x5 g, ok. 2 tygodnie)**, definitywnie potwierdzające powtarzalność rezultatów dla materiału produkowanego w skali przemysłowej. **W kolejnym kroku rozpoczną się testy na linii masowej produkcji u OEM partnera** — momentu, który w przypadku pomyślnego rezultatu oznaczałby **pierwsze w historii europejskiego material science wejście autorskiego materiału EIL na masową linię produkcyjną smartfonów**. Cykl od pierwszej współpracy MTA do otwarcia ścieżki na produkcję masową, który w przypadku globalnych liderów material science zwyczajowo trwa od trzech do nawet pięciu lat, Spółka skompresowała do ok. dwóch lat — efekt determinacji zespołu, jakości technologii i wiarygodności zbudowanej w relacjach z partnerami przemysłowymi.

Równocześnie pragniemy podkreślić, że **strategia Spółki nie opiera się na jednym wdrożeniu**. Aktywny pipeline 15 partnerów przemysłowych, postępy w ramach dwóch JDP (z producentem matryc IT-OLED oraz producentem mikrowyświetlaczy), a także rosnący portfel mniejszych, ale stabilnie generujących przychody wdrożeń pozostają motorem **zdywersyfikowanego, długoterminowego modelu wzrostu**. Sukces na linii produkcyjnej u kluczowego klienta istotnie przyspieszyłby konwersję pozostałych projektów na kolejnych etapach zaawansowania.

W imieniu Zarządu pragniemy **podziękować Akcjonariuszom, Partnerom Biznesowym oraz Zespołowi Noctiluca** za zaufanie i wsparcie, które towarzyszą nam na tym strategicznie istotnym etapie rozwoju Spółki. Pierwszy kwartał 2026 r. potwierdził, że obrana przez nas ścieżka — od pionierskiej syntezy w laboratorium w Toruniu po dialog z największymi producentami wyświetlaczy na świecie — przynosi mierzalne, twarde rezultaty. **Najbliższe miesiące przyniosą pierwsze rozstrzygnięcia, które w naszej ocenie zdefiniują wartość Noctiluca na lata**. Zapraszamy Państwa do lektury pełnego sprawozdania.

Z wyrazami szacunku

Zarząd Noctiluca S.A.

Mariusz Jan Bosiak

Prezes Zarządu

Krzysztof Piotr Czaplicki

Członek Zarządu

Mateusz Łukasz Nowak

Członek Zarządu

Spis treści

INFORMACJE O RAPORCIE	5
KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	8
I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE	44
II. AKTYWNOŚĆ I OSIĄGNIĘCIA NOCTILUCA S.A. W 1 KWARTALE 2026 ROKU ORAZ PO DNIU BILANSOWYM	48
III. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU	70
1. Kluczowe wydarzenia około-rynkowe zakończonego roku obrotowego spółki	70
2. Transakcje z podmiotami powiązanymi	73
IV. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE ROZWOJU SPÓŁKI	75
1. Strategia 2025+	75
V. INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKCJI WŁASNYCH	84
VI. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	84

Raport sporządzony został zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. Poz. 757).

INFORMACJE O RAPORCIE

Noctiluca Spółka Akcyjna z siedzibą we Toruniu, adres: ul. Jurija Gagarina 7/41B, 87-100 Toruń, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000769219 – Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Noctiluca”, „Noctiluca S.A.”, „Spółka”, „Emitent”), Numer NIP: 8792709668, REGON: 382430546.

Na dzień 31 marca 2026 roku („Dzień Bilansowy”, „Data Bilansowa”) kapitał zakładowy Noctiluca S.A. wynosił 294 862,50 zł i składał się z 1 965 750 akcji o wartości nominalnej 0,15 zł każda („Akcje”). Ten dokument („Raport”) zawiera Sprawozdanie Zarządu Noctiluca za I kwartał 2026 r. („Sprawozdanie z Działalności”). Źródłem danych w Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, jest Noctiluca S.A. Dniem publikacji Raportu („Dzień Raportu”, „Data Raportu”) jest dzień 26 maja 2026 roku. Przez Sprawozdanie Finansowe rozumie się sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku („Okres Sprawozdawczy”) sporządzone według polskich zasad rachunkowości. Jeżeli nie podano inaczej dane finansowe prezentowane są w złotych.

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		31.03.2026		31.12.2025		31.03.2025	
		w zł	w euro	w zł	w euro	w zł	w euro
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	782 740	184 526	3 639 717	858 991	413 723	98 863
2.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	509 153	120 029	2 347 762	554 083	298 107	71 236
3.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 460 447	-344 291	-3 828 803	-903 616	-1 341 352	-320 530
4.	Zysk (strata) brutto	-1 423 681	-335 624	-4 023 149	-949 483	-1 406 415	-336 077
5.	Zysk (strata) netto	-1 423 681	-335 624	-4 040 651	-953 614	-1 401 193	-334 829
6.	Przepływ pieniężny netto z działalności operacyjnej	-1 697 844	-400 256	-5 922 235	-1 397 677	-1 312 983	-313 750
7.	Przepływ pieniężny netto z działalności inwestycyjnej	-47 595	-11 220	-568 571	-134 186	0	0
8.	Przepływ pieniężny netto z działalności finansowej	2 993 139	705 613	10 944 377	2 582 927	3 999 334	955 681
9.	Przepływy pieniężne netto razem	1 247 701	294 137	4 453 570	1 051 064	2 686 352	641 931
10.	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,75	-0,18	-2,33	-0,55	-0,89	-0,21
11.	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,75	-0,18	-2,33	-0,55	-0,89	-0,21

		31.03.2026		31.12.2025		31.03.2025	
		w zł	w euro	w zł	w euro	w zł	w euro
1.	Aktywa razem	11 739 471	2 736 856	10 176 530	2 407 677	5 763 189	1 377 468
	- w tym środki pieniężne	6 167 443	1 437 833	4 919 742	1 161 083	3 152 523	753 489
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 020 169	937 233	1 033 546	243 922	7 023 733	1 678 753
3.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	5 934 103	1 418 319
4.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 992 896	930 875	972 456	229 504	825 874	197 393
5.	Kapitał własny	7 719 303	1 799 623	9 142 984	2 157 789	-1 260 545	-301 285
6.	Kapitał zakładowy	294 863	68 742	259 575	61 261	237 225	56 699
7.	Liczba akcji (szt.)	1 965 750		1 730 500		1 581 500	
8.	Średnio ważona liczba akcji (szt.)	1 965 750		1 730 500		1 581 500	
9.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	3,90	0,91	5,28	1,25	-0,80	-0,19
10.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	3,90	0,91	5,28	1,25	-0,80	-0,19

		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Kursy EURO	średnio w okresie	4,2419	4,2372	4,1848
	z ostatniego dnia okresu	4,2894	4,2267	4,1839
	najniższy kurs w okresie	4,2009	4,1339	4,1339
	najwyższy kurs w okresie	4,2894	4,3033	4,2794

Wybrane dane finansowe prezentowane w Sprawozdaniu Finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu obowiązującego na dany Dzień Bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski.

KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
I. Aktywa trwałe	3 167 366	2 998 451	1 703 585
1. Wartości niematerialne i prawne	40 782	3 340	141 158
- Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	135 814
- Inne wartości niematerialne i prawne	40 782	3 340	5 344
2. Rzeczowe aktywa trwałe	895 769	967 109	598 538
- Środki trwałe	895 769	967 109	598 538
- Środki trwałe w budowie	0	0	0
3. Należności długoterminowe	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 230 816	2 028 002	963 889
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	22 725
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	2 230 816	2 028 002	941 164
II. Aktywa obrotowe	8 572 105	7 178 079	4 059 604
1. Zapasy	390 985	369 356	243 124
- Zaliczki na dostawy i usługi	0	480	0
2. Należności krótkoterminowe	1 950 586	1 874 147	615 965
2.1 Od jednostek powiązanych	1 157 495	1 261 865	2 484
2.2 Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
2.3 Od pozostałych jednostek	793 091	612 282	613 481
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 167 443	4 919 742	3 152 523
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 167 443	4 919 742	3 152 523
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	0	0	0
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 167 443	4 919 742	3 152 523
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63 091	14 834	47 991
III. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0
IV. Udziały (akcje) własne	0	0	0
Aktywa razem	11 739 471	10 176 530	5 763 189

PASYWA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
I. Kapitał własny	7 719 303	9 142 984	-1 260 545
1. Kapitał zakładowy	294 863	259 575	237 225
2. Kapitał zapasowy, w tym:	12 888 773	30 223 822	17 238 472
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną akcji	0	30 223 822	17 238 472

3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	35 288	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 040 651	-17 335 049	-17 335 049
6. Zysk (strata) netto	-1 423 681	-4 040 651	-1 401 193
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 020 169	1 033 546	7 023 733
1. Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0	5 934 103
3. Zobowiązania krótkoterminowe	3 992 896	972 456	825 874
3.1 Wobec jednostek powiązanych	257 320	117 631	191 177
3.2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3.3 Wobec pozostałych jednostek	3 735 575	854 826	634 697
3.4 Fundusze specjalne	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	27 273	61 090	263 757
4.1 Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	27 273	61 090	263 757
a) długoterminowe	0	0	27 273
b) krótkoterminowe	27 273	61 090	236 484
Pasywa razem	11 739 471	10 176 530	5 763 189

POZYCJE POZABILANSOWE

W odniesieniu do należności i zobowiązań warunkowych Spółka w grudniu 2020 roku podpisała umowę na dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020 Oś priorytetowa 1, Działanie 1.3, Poddziałanie 1.3.1 (wartość projektu: 3.418.026,80 PLN) na projekt o nazwie "Poprawa konkurencyjności Noctiluca S.A. na rynku krajowym i światowym poprzez opracowanie i wdrożenie innowacyjnego produktu w postaci autorskich emiterów termicznie aktywowanej opóźnionej fluorescencji (TADF), dostosowanych do nanoszenia metodami roztworowymi oraz innowacyjnej technologii nanoszenia emiterów metodami mokrymi w oparciu o opracowaną formułę tuszu do drukarki cienkich warstw półprzewodników" wraz z weksem własnym in blanco oraz deklaracją wekslową niezbędnym do zawarcia umowy o dofinansowanie. Stanowi on zobowiązanie warunkowe na całość dofinansowania, powiększonego o wynikające z umowy odsetki liczone jak dla zobowiązań podatkowych od dnia przekazania środków na konto beneficjenta (Spółki) do dnia zwrotu z uwzględnieniem wszelkich kosztów związanych ze ściąganiem należności związanych z niewypełnieniem przez Spółkę zobowiązań. Projekt został przez Spółkę zrealizowany i w pełni rozliczony do dnia 3 kwietnia 2023 roku, a jego okres trwałości, jako projektu współfinansowanego z programu regionalnego, wynosi 3 lata i zakończy się w dniu 3 kwietnia 2026 roku.

Spółka zawarła dwie umowy o powierzenie grantu w ramach projektu „Fundusz Badań i Wdrożeń 3.0” z Kujawsko-Pomorskim Funduszem Pożyczkowym sp. z o.o.

- Umowa nr 2/F/I/2025: „Opracowanie innowacyjnych tuszy do produkcji drukowanych wyświetlaczy OLED o czerwonym kolorze emisji”. Okres realizacji: Od 1 czerwca 2025 r. do 28 lutego 2026 r.
- Umowa nr 1/8/1/2025: „Zapewnienie ochrony patentowej dla materiałów wstrzykujących elektrony (EIL) niezawierających litu i wydłużających czas życia wyświetlaczy OLED”. Okres realizacji: Od 1 maja 2025 r. do 31 października 2025 r.

W związku z zawarciem powyższych umów Emitent ustanowił zabezpieczenia prawidłowej realizacji umowy. Emitent otrzymał poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynikających z umowy o powierzenie Grantu od Toruńskiego Funduszu Poręczeń Kredytowych sp. z o.o. w kwocie 180 000,00 zł. Złożono również weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, na zabezpieczenie prawne poręczenia na sumę nie większą niż 180 000,00 zł.

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka identyfikuje zobowiązanie warunkowe wobec Toruńskiego Funduszu Poręczeń Kredytowych sp. z o.o. w kwocie 180 000,00 zł.

Spółka jest również stroną umów finansowania zawartych z Synthex oraz Rubicon Partners Ventures ASI sp. z o.o. Pożyczka od Rubicon Partners Ventures ASI sp. z o.o. została uruchomiona w II kwartale 2024 roku, a pożyczka od Synthex została uruchomiona i w całości spłacona w III kwartale 2024 roku. W dniu 30 września 2025 roku Spółka zawarła aneks do Umowy pożyczki z Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. dotyczący wydłużenia terminu udzielenia pożyczki pieniężnej do dnia 31 grudnia 2029 roku oraz wydłużenia terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2034 roku oraz zmiany zasad udzielania pożyczki. Na mocy Aneksu, w przypadku wzrostu zapotrzebowania Emitenta na kapitał, na żądanie Emitenta, Finansujący udzieli Emitentowi Pożyczki w łącznej kwocie do 6.000.000,00 PLN (słownie: czterech milionów złotych) wypłacanej w następujący sposób: do 1.500.000,00 złotych (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) - jako kwota główna pożyczki oraz do 4.500.000,00 złotych (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych), po 1.500.000,00 złotych (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) na każdy z trzech projektów w ramach naboru Ścieżka SMART, Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki na jaki Emitent otrzyma dofinansowanie. Dodatkowo, również w dniu 30 września 2025 roku Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki zawartej z Synthex Technologies Sp. z o.o. wydłużając termin wypłaty Pożyczki tj. udzielania Pożyczki przez Finansującego na żądanie Emitenta, w transzach uzgodnionych co do terminu i wielkości pomiędzy Stronami z dnia 30 września 2025 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. oraz wydłużając ostateczny termin spłaty Pożyczki do dnia 31 grudnia 2034 r. Na zabezpieczenie ww. umów Spółka wystawiła weksle własne in blanco oraz zawarła odpowiednio porozumienia wekslowe. Na podstawie zawartych porozumień wekslowych Spółka upoważniła pożyczkodawców do wypełnienia weksli wyłącznie w razie niedotrzymania przez Spółkę jako pożyczkobiorcę umownego terminu spłaty całości lub części pożyczki w zakresie: (i) sumy wekslowej – w kwocie równej niespłaconej na dzień wypełnienia weksla sumie pożyczki, odsetkami oraz opłatami związanymi z wypełnieniem weksla, (ii) terminu płatności – wedle swojego uznania, nie krótszego jednak niż 3 dni od otrzymania przez Spółkę informacji o wypełnieniu weksla.

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka nie identyfikuje zobowiązania warunkowego wobec Synthex Technologies Sp. z o.o. z uwagi na brak zadłużenia z tytułu pożyczki wobec Synthex Technologies Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka posiada niespłaconą pożyczkę od Rubicon Partners Ventures ASI sp. z o.o. w kwocie 3 000 000,00 PL, w związku z tym identyfikuje zobowiązanie warunkowe wobec Rubicon Partners Ventures ASI sp. z o.o. w kwocie do 7.200.000,00 zł.

Rachunek zysków i strat

	I kwartał 2026 01.01.2026 - 31.03.2026	Rok 2025 01.01.2025 - 31.12.2025	I kwartał 2025 01.01.2025 - 31.03.2025
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	782 740	3 639 717	413 723
- od jednostek powiązanych	431 747	1 898 853	232 891
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	509 153	2 347 762	298 107
2. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	273 587	1 290 762	115 616
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	1 194	0
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
II. Koszty działalności operacyjnej	2 278 013	7 765 146	1 822 844
1. Amortyzacja	104 271	513 722	118 853
2. Zużycie materiałów i energii	95 395	344 134	61 613
3. Usługi obce	1 244 021	3 702 399	750 935
4. Podatki i opłaty,	7 761	102 946	11 019
5. Wynagrodzenia	586 506	2 358 976	702 303
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	117 818	381 406	94 397
- emerytalne	0	183 323	45 977
7. Pozostałe koszty rodzajowe	122 241	339 188	80 425
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	22 375	3 299
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	-1 495 273	-4 125 429	-1 409 121
IV. Pozostałe przychody operacyjne	39 991	340 834	75 611
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
2. Dotacje	33 816	270 437	67 770
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
4. Inne przychody operacyjne	6 175	70 397	7 841
V. Pozostałe koszty operacyjne	5 165	44 207	7 842
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
3. Inne koszty operacyjne	5 165	44 207	7 842
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V)	-1 460 447	-3 828 803	-1 341 352
VII. Przychody finansowe	38 640	57 051	1 349
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	22 778	57 051	0
-od jednostek powiązanych	0	0	0
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych,	0	0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0
5. Inne	15 862	0	1 349

VIII. Koszty finansowe	1 874	251 397	66 412
1. Odsetki, w tym:	1 874	202 203	66 412
- dla jednostek powiązanych	1 644	1 096	0
2.. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne	0	49 194	0
IX. Zysk (strata) brutto (VI+VII-VIII)	-1 423 681	-4 023 149	-1 406 415
X. Podatek dochodowy	0	0	0
XI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	17 503	-5 222
XII. Zysk (strata) netto (IX-X-XI)	-1 423 681	-4 040 651	-1 401 193

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	I kwartał 2026 01.01.2026 - 31.03.2026	Rok 2025 01.01.2025 - 31.12.2025	I kwartał 2025 01.01.2025 - 31.03.2025
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 142 984	140 648	140 648
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0
II. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 142 984	140 648	140 648
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	259 575	237 225	237 225
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	35 288	22 350	0
a) zwiększenia (z tytułu)	35 288	22 350	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	35 288	22 350	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	294 863	259 575	237 225
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	30 223 822,05	17 238 472	17 238 472
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	17 335 049	12 985 350	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	13 387 650	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	13 387 650	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	17 335 049	402 300	0
- koszty emisji akcji	0	402 300	0
- pokrycie strat z lat ubiegłych	17 335 049	0	0
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	12 888 773	30 223 822	17 238 472
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0

- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	35 288	35 288	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	35 288	0
- niezarejestrowane podniesienie kapitału	0	35 288	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	35 288	0	0
- podwyższenia kapitału zakładowego (*)	35 288	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	35 288	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-21 375 701	-17 335 049	-17 335 049
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-21 375 701	-17 335 049	-17 335 049
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-21 375 701	-17 335 049	-17 335 049
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-17 335 049	0	0
- pokrycie strat z kapitału zapasowego	-17 335 049	0	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 040 651	-17 335 049	-17 335 049
5.7. Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 040 651	-17 335 049	-17 335 049
6. Wynik netto	-1 423 681	-4 040 651	-1 401 193
a) zysk netto	0	0	0
b) strata netto	-1 423 681	-4 040 651	-1 401 193
c) odpisy z zysku	0	0	0
III. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 719 303	9 142 984	-1 260 545
IV. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 719 303	9 147 697	-1 260 545

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	I kwartał 2026	Rok 2025	I kwartał 2025
	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	-1 423 681	-4 040 651	-1 401 193
II. Korekty razem	-274 163	-1 881 584	88 210
1. Amortyzacja	104 271	513 722	118 853
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	6 630	30 852	2 801
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-20 903	145 152	66 411
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	0	-840	-840
6. Zmiana stanu zapasów	-21 630	-213 289	-87 058
7. Zmiana stanu należności	-76 439	-1 099 084	159 098
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 795	80 236	-66 346
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-284 887	-1 338 333	-104 709
10. Inne korekty	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 697 844	-5 922 235	-1 312 983
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	22 778	57 051	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	22 778	57 051	0
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	22 778	57 051	
- odsetki	22 778	57 051	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	70 372	625 622	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70 372	625 622	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0
a) W jednostkach powiązanych	0	0	0
b) W pozostałych jednostkach	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-47 595	-568 571	0

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0		
I. Wpływy	3 008 788	18 051 435	4 004 598
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	13 042 988	0
2. Kredyty i pożyczki	3 000 000	5 002 135	4 002 135
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	8 788	6 312	2 463
II. Wydatki	15 649	7 107 058	5 264
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	6 700 000	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8. Odsetki	231	369 895	0
9. Inne wydatki finansowe	15 418	37 164	5 264
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 993 139	10 944 377	3 999 334
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III. +/- B.III+/- C.III)	1 247 701	4 453 570	2 686 352
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 247 701	4 453 570	2 686 352
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-22 778	-18 342	4 150
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 919 742	466 172	466 172
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	6 167 443	4 919 742	3 152 523
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

**Informacja dodatkowa do śródrocznych
skróconych informacji finansowych
za I kwartał 2026 roku
obejmująca okres
od 01 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku**

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU OBEJMUJĄCE OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO 31 MARCA 2026 ROKU

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości (Obwieszczenie Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 24 kwietnia 2025 r. w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu ustawy o rachunkowości 2025 poz. 504). Śródroczne skrócone finansowe sporządzone za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. jest sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 poz. 755).

Spółka stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania, metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych. (Dz. U. z 2024 poz. 1750)

Noctiluca S.A. z siedzibą w Toruniu posiada status emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 16.12.2024 roku

BILANS

Wartości niematerialne i prawne:

Zgodnie z ustawą o rachunkowości (art. 3 ust. 1 pkt 14) za WNIP i prawne uznaje się nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki. Wartości niematerialne i prawne podlegają amortyzacji. Okres amortyzacji zależy od przewidywanego okresu użytkowania tych wartości. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować okresu użytkowania, wówczas amortyzacja powinna być przeprowadzona przez okres nieprzekraczający 5 lat. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia (lub kosztów wytworzenia) pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania i nalicza się wg stawek amortyzacyjnych wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przy zastosowaniu metody liniowej. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy dokonuje się inwentaryzacji posiadanych WNIP w drodze weryfikacji. Na tej podstawie ustala się tytuły podlegające ewentualnym odpisom aktualizacyjnym.

Do WNIP zaliczamy:

- koszty zakończonych prac rozwojowych
- wartość firmy
- inne wartości niematerialne i prawne.

Koszty zakończonych i niezakończonych prac rozwojowych:

W świetle art. 3 ust. 1 pkt 14 ustawy o rachunkowości, koszty zakończonych prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych. Przy czym, aby móc zaliczyć je do wartości niematerialnych i prawnych, należy spełnić przesłanki, o których mowa w art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Zgodnie z tym przepisem, koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- 1) produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,

- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii. Ze względu na to, że jednostka przed zakończeniem prac rozwojowych nie może określić, czy poniesione przez nią nakłady spełnią warunki do zakwalifikowania tych prac do wartości niematerialnych i prawnych, ich koszt wstępnie należy ujmować na koncie 64-0 "Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów" (w analityce: Koszty niezakończonych prac rozwojowych).

Odnosząc się do przepisów ustawy o rachunkowości (art. 3 ust. 1 pkt 12) wartość niezakończonych prac rozwojowych zalicza się do aktywów i wykazuje się je na koniec okresu w bilansie po stronie aktywów trwałych jako rozliczenia międzyokresowe kosztów długoterminowe.

Rozliczenie efektów prowadzonych prac rozwojowych uzależnione jest od tego, czy będą one wdrożone, czy nie. Jeśli zostały zakończone powodzeniem i jednostka podjęła decyzję o ich wdrożeniu, to koszty z nimi związane stanowią wartość niematerialną i prawną. Koszty te odpisuje się przez okres ekonomicznej użyteczności rezultatów prac rozwojowych. Jeżeli w wyjątkowych przypadkach nie można wiarygodnie oszacować okresu ekonomicznej użyteczności rezultatów zakończonych prac rozwojowych, to okres dokonywania odpisów nie może przekraczać 5 lat. Wynika to z art. 33 ust. 3 ustawy o rachunkowości. W księgach rachunkowych odpisy amortyzacyjne ujmuje się na zasadach ogólnych. Z kolei w sytuacji, gdy prowadzone prace rozwojowe zakończyły się niepowodzeniem bądź zakończyły się efektem pozytywnym, ale z różnych przyczyn nie zostaną wdrożone, to koszty z nimi związane odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w roku, w którym je ukończono.

Spółka dwukrotnie ujęła zakończone prace rozwojowe jako wartości niematerialne i prawne w ewidencji jako autorskie prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, ujęte i spisane w formie dokumentacji powstałej w ramach realizacji projektów:

- 2020 rok projekt realizowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Działanie 1.3: Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych, Poddziałanie 1.3.1: Wsparcie projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof od concept – Bridge Alfa. Nazwa projektu - "Opracowanie emiterów OLED opartych na nowej klasy organicznych półprzewodnikach TADF (wskazujących elektroluminescencję dzięki termicznie aktywnej opóźnionej fluorescencji) do zastosowania w produktach takich jak wyświetlacze i oświetlenie OLED".
- 2023 rok projekt realizowany na podstawie umowy o dofinansowanie UM_WR.431.1.648.2020 w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020, Oś priorytetowa 1 Wzmocnienie innowacyjności i konkurencyjności gospodarki regionu, Działanie 1.3 Wsparcie przedsiębiorczości akademickiej, Poddziałanie 1.3.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych w przedsiębiorstwach akademickich. Nazwa projektu "Poprawa konkurencyjności na rynku krajowym i światowym poprzez opracowanie i wdrożenie innowacyjnego produktu w postaci autorskich emiterów termicznie aktywowanej opóźnionej fluorescencji, dostosowanych do nanoszenia emiterów metodami mokrymi w oparciu o opracowaną formułę tuszu do drukarki cienkich warstw półprzewodników".

Prace badawcze:

Koszty prac badawczych podlegają zaliczeniu bezpośrednio do kosztów okresu, w którym je poniesiono. Na etapie prac badawczych prowadzonego przedsięwzięcia jednostka gospodarcza nie ma bowiem możliwości udowodnienia istnienia składnika wartości niematerialnych, który będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne.

Są to wydatki ponoszone na poszukiwanie nowych rozwiązań i zdobywanie nowej wiedzy, głównie badania laboratoryjne, prace nad prototypami, czy badania rynku.

W księgach rachunkowych wydatki te odnoszone są w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej.

Know - how:

Wartości niematerialne i prawne obejmują dwie kategorie aktywów:

- wartości niematerialne – są nimi koszty prac rozwojowych i wartość firmy,
- prawa.

Art. 3 Ustawy o Rachunkowości wymienia know-how wśród nabytych praw majątkowych, które stanowią składnik wartości niematerialnych i prawnych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości zaliczane do wartości niematerialnych i prawnych prawa majątkowe to prawa

- nabyte przez jednostkę, tj. zakupione lub otrzymane jako aport lub nabyte nieodpłatnie,
- nadające się do gospodarczego wykorzystania,
- o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok,
- przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

W szczególności wartościami niematerialnymi i prawnymi są w myśl ustawy następujące prawa majątkowe:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how.

Przedmiotem umowy know-how, podobnie jak licencji patentowej, jest przekazanie określonej wiedzy. Różnica polega na tym, że licencjodawca ma wyłączność prawną, wynikającą z uzyskanego patentu i ma zapewnioną jednoznacznie określoną ochronę prawną, natomiast sprzedający know-how ma jedynie wyłączność faktyczną w odniesieniu do danej wiedzy i ochrona tej wyłączności nie ma jednorodnego charakteru

Zgodnie z art. 32 ust.2 przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej know-how zaliczanego do wartości niematerialnej i prawnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności.

Zarząd Spółki ustala okres amortyzacji - przy czym okres ten nie przekracza 5 lat.

Środki trwałe:

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi o przewidywanym okresie użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki. Wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny składników majątku), pomniejszonych o skumulowane umorzenie, a także o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania.

Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych zalicza się koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe. Koszty obsługi pomniejsza się o uzyskane przychody z nim związane.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny, ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środka trwałego dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, na określenie, którego wpływają w szczególności:

- tempo postępu techniczno-ekonomicznego; liczba zmian postępu techniczno-ekonomicznego;
- wydajność środka trwałego mierzona liczbą godzin jego pracy lub liczbą wytworzonych produktów albo innym właściwym miernikiem;
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania środka trwałego;
- przewidywana przy likwidacji cena sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o dokonane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do ceny nabycia lub wytworzenia zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe. Koszty obsługi pomniejsza się o uzyskane przychody z nim związane.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres w latach
Wartości niematerialne i prawne	1-5
w tym zakończone prace rozwojowe	1-5
Urządzenia techniczne i maszyny	1-5
Inne środki trwałe	1-5

Utrata wartości aktywów trwałych:

W przypadku wystąpienia przesłanek Spółka przeprowadza testy na utratę wartości składników aktywów trwałych (środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne). Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa.

Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne

Zapasy:

Zapasy to rzeczowe aktywa obrotowe przeznaczone do zużycia lub zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub okresu dłuższego niż 12 miesięcy, jeżeli tyle trwa normalny cykl operacyjny właściwy dla danej działalności (por.art.3 ust. 1 pkt 18 lit. a ustawy o rachunkowości). Do zapasów zalicza się materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby, wytworzone lub przetworzone przez jednostkę produkty gotowe (wyroby i usługi) zdadne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte celem odprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

Odpisy aktualizujące zapasy:

Zapasy są weryfikowane na każdy okres sprawozdawczy. Dla celów urealnienia wartości zapasów przeprowadza się analizę struktury wiekowej zapasów, której decydującym czynnikiem jest data przychodu i rozchodu z magazynu. Na koniec okresu dokonuje się również analizy zapasów pod kątem przydatności ekonomicznej oraz utraty wartości.

Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych zapasów w sposób indywidualny. Odpisy tworzy się szacując utratę wartości poszczególnych grup zapasów (materiałów, towarów handlowych, wyrobów gotowych) w sposób wiarygodny. Najczęściej obniżenie wartości zapasów dokonuje się na podstawie cen sprzedaży netto.

Odpisy oraz ich rozwiązanie dokonywane jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Należności długoterminowe:

Do należności długoterminowych zalicza się tytuły wymagalne w okresie dłuższym niż 12 najbliższych miesięcy od dnia bilansowego. Należności długoterminowe wycenia się:

- na dzień ich powstania według wartości nominalnej, a jeżeli są wyrażone w walucie obcej podlegają przeliczeniu według kursu średniego NBP na ten dzień lub po kursie ustalonym w innym wiążącym jednostkę dokumencie (np. celnym),
- na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, pomniejszonej o dokonane w uzasadnionych przypadkach odpisy aktualizujące. Należności wyrażone w walutach przelicza się według kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP na ten dzień. Odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się metodą szczegółowej identyfikacji odbiorcy. Nie stosuje się odpisu ogólnego.

Należności krótkoterminowe:

Obejmują one ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Do należności krótkoterminowych, zalicza się również wymagane w ciągu 12 miesięcy:

- należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (ceł, dotacji, podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych),
- należności z tytułu leasingu finansowego,
- należności od pracowników, od właścicieli,
- należności dochodzone na drodze sądowej.

Na dzień powstania należności wycenia się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy należności wyceniane są kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności po kursie średnim ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień. Operacje zapłaty należności na rachunku bankowym wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług Spółka korzysta. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

Odpisy aktualizujące należności

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy. Jeżeli przyczyna, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności ustanie, to równowartość kwoty, na którą wcześniej utworzono odpis, zwiększa wartość danej należności, a także odpowiednio pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe.

Odpisów aktualizujących należności dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy na podstawie informacji otrzymanych od kierownika jednostki.

Środki pieniężne i aktywa pieniężne:

Spółka gromadzi środki w kasie oraz na rachunkach bankowych. Środki w walucie obcej na rachunku i w kasie ewidencjonuje się w ciągu roku wg metody FIFO. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, a lokaty wycenia się według ich wartości nominalnej powiększonej o ewentualnie przypisane przez bank odsetki oraz odsetki należne za okres do dnia bilansowego.

Posiadane waluty obce wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP obowiązującym w dniu bilansowym. Inwentaryzację środków pieniężnych przeprowadza się dla:

- gotówki w kasie - w formie spisu z natury;
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych – w formie potwierdzenia sald.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne:

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów celem zachowania współmierności przychodów i kosztów. Przepisy ustawy o rachunkowości nie regulują tego zagadnienia w sposób szczegółowy. Rozliczaniu w czasie podlegają poniesione wydatki, które dotyczą kosztów (lub przychodów) następnym lat obrotowych. Spółka rozlicza miesięcznie poszczególne tytuły wydatków. Do rozliczeń międzyokresowych czynnych Zarząd Spółki zalicza również koszty niezakończonych prac rozwojowych, ze względu na to, że jednostka przed zakończeniem prac rozwojowych nie może określić, czy poniesione przez nią nakłady spełnią warunki do zakwalifikowania tych prac do wartości niematerialnych i prawnych, ich koszt wstępnie Spółka ujmuje na koncie 64- "Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów" (w analityce: Koszty niezakończonych prac rozwojowych). Rozliczenie efektów prowadzonych prac rozwojowych uzależnione jest od tego, czy będą one wdrożone czy nie.

Jeżeli na dzień bilansowy prace te trwają nadal, to ich wartość wykazuje się w bilansie po stronie aktywów trwałych jako rozliczenia międzyokresowe kosztów długoterminowe.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 18 lit. d Ustawy o Rachunkowości, rozliczenia międzyokresowe czynne zaliczamy do aktywów obrotowych, jeśli trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 13 Ustawy o Rachunkowości, rozliczenia międzyokresowe czynne zaliczamy do aktywów trwałych, jeśli nie są zaliczane do aktywów obrotowych, o których mowa w punkcie 18 lit d. W związku z brakiem szczegółowych regulacji w przepisach ustawy o rachunkowości przedstawione poniżej podejście zostało określone przez Zarząd Spółki (kierownika jednostki).

W przypadku, gdy dany wydatek nie przekracza kwoty 100,00 zł netto Spółka zalicza go jednorazowo w koszty okresu, którego dotyczy. Stosując przepisy ustawy o rachunkowości (art. 4 pkt. 4a), jednostka kieruje się zasadą istotności. Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym należy uznać za istotne, gdy ich pominięcie lub zniekształcenie może wpływać na decyzje podejmowane na ich podstawie przez użytkowników tych sprawozdań. Nie można uznać poszczególnych pozycji za nieistotne, jeżeli wszystkie nieistotne pozycje o podobnym charakterze łącznie uznaje się za istotne. Spółka bierze pod uwagę również aspekt jakościowy, który określa charakter informacji. Informacje prezentowane w sprawozdaniu finansowym powinny być rzetelne i zgodne z rzeczywistością. Muszą one umożliwiać użytkownikom dokonanie właściwej oceny sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych jednostki. Granica, dla której nie można uznać sprawozdania za spełniające wymagania zawarte w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości określa próg istotności. Za istotny próg przyjmuje się wielkości powyżej 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% wartości przychodu, w zależności od tego, która z wymienionych wielkości jest niższa.

Należne wpłaty na kapitał podstawowy:

Należne wpłaty na kapitał podstawowy to zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe Ujmowane są według wartości określonej w umowie lub statucie.

Akcje (udziały) własne:

Udziały lub akcje własne to nabyte aktywa od udziałowców/akcjonariuszy w celu ich umorzenia bądź zbycia. Ujmuje się je w księgach w cenie nabycia.

Kapitał własny:

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami umowy Spółki.

Kapitał własny ujmowany jest zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, jak również zgodnie ze statutem spółki.

Kapitał zakładowy:

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

Kapitał zapasowy:

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy powiększa kapitał zapasowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga walne zgromadzenie akcjonariuszy. Kapitału zapasowego można użyć jedynie na pokrycie straty netto oraz strat z lat ubiegłych, które zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie, którego celem jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Kapitał rezerwowy:

Kapitały (fundusze) rezerwowe to z kolei kapitały tworzone z zysku netto o określonym przeznaczeniu. Służą zwykle przejściowemu zatrzymaniu w spółce zysku netto, np. w celu ustabilizowania wysokości dywidendy w latach przyszłych, mimo gorszych bieżących wyników ekonomicznych bądź na pokrycie kosztów realizacji zadań specjalnych (np. prac badawczych).

Posiadanie kapitału rezerwowego pokrywającego cenę nabycia własnych udziałów(akcji) chroni spółkę przed koniecznością ich umorzenia przez obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli nie zostałyby one zbyte- w zasadzie- w ciągu roku od dnia ich nabycia przez spółkę.

Na kapitał rezerwowy - przejściowo, do czasu rejestracji w sądzie - odnosi się też równowartość wniesionego do spółki, ale nie wpisanego do KRS do dnia bilansowego, wkładu na kapitał zakładowy spółek akcyjnych oraz spółek z o.o. w organizacji lub jego podwyższenie w już działających spółkach.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych, a ostatnia aktualizacja przeprowadzona była na dzień 1 stycznia 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny, pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Rezerwy na zobowiązania:

Rezerwy tworzy się na:

- 1) pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- 2) przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Zobowiązania:

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne:

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności m.in.:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez jej kontrahentów, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Dla celów bilansowych w spółce dotacje otrzymane na zakup środków trwałych, wytworzenia WNIP jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych, są ujmowane na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów. Następnie odnosi się je stopniowo na pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych z tej dotacji (art. 41 ust. 1 pkt 2 Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości).

Uwzględniając przepisy ustawy o rachunkowości oraz regulacje zawarte w MSR 38, koszty prac rozwojowych zasadne jest ujmować do czasu zakończenia tych prac na koncie 64-0 "Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów".

W Spółce występują rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące wyłącznie dotacji otrzymanych na zakup środków trwałych, wytworzenia WNIP, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Nie występują rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne z tytułu świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. 2024 poz. 1750)

Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Zgodnie z 5.1 Rozporządzenia, jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

1. aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu;
2. pożyczki udzielone i należności własne;
3. aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień -w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO

Przychody:

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

Koszty:

Jednostka prowadzi koszty w układzie porównawczym. Koszty z wyjątkiem zaliczanych do aktywów kosztów zakupu pozostających w zapasie materiałów i towarów oraz kosztów wytworzenia

pozostających w zapasie produktów – stanowią zmniejszenie aktywów lub zwiększenie zobowiązań ustalone w wiarygodnie określonej wartości. Są one spowodowane wydatkowaniem środków pieniężnych, obniżeniem wartości zasobów bądź zwiększeniem zobowiązań, które to zdarzenia nastąpiły w roku obrotowym, prowadząc w efekcie do zmniejszenia kapitału własnego jednostki.

Zmiana stanu produktów:

Zmiana stanu produktów jest kategorią występującą w porównawczym rachunku zysków i strat. Występuje jako pozycja strony przychodowej, a faktycznie jest korektą poniesionych kosztów w danym okresie. Obejmuje swym zakresem zmianę stanu produktów gotowych, półproduktów i produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych czynnych oraz biernych.

W Spółce na zmianę stanu produktów wpływają rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne (w tym również koszt niezakończonych prac rozwojowych) oraz zmiana stanu produktów gotowych, półproduktów i produktów w toku.

Na wynik finansowy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w okresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Obciążenia podatkowe:

Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi oraz aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek odroczony:

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

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

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

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

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- część bieżącą;
- część odroczoną.

W związku z brakiem szczegółowych regulacji w przepisach ustawy o rachunkowości przedstawione poniżej podejście zostało określone przez Zarząd Spółki (kierownika jednostki).

Stosując przepisy ustawy o rachunkowości (art. 4 pkt. 4a), jednostka kieruje się zasadą istotności. Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym należy uznać za istotne, gdy ich pominięcie lub zniekształcenie może wpływać na decyzje podejmowane na ich podstawie przez użytkowników tych sprawozdań. Nie można uznać poszczególnych pozycji za nieistotne, jeżeli wszystkie nieistotne pozycje o podobnym charakterze łącznie uznaje się za istotne. Granica, dla której nie można uznać sprawozdania za spełniające wymagania zawarte w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości określa próg istotności. Za istotny próg Spółka przyjmuje wielkość na poziomie 2% sumy bilansowej lub 1% wartości przychodu netto ze sprzedaży, w zależności od tego, która z wymienionych wielkości jest niższa.

Stosując przepisy ustawy o rachunkowości (art.7 ust. 1 i 2) ustalając wysokość aktywa z tytułu podatku odroczonego, należy kierować się zasadą ostrożności i obliczać je tylko wtedy, gdy osiągnięta podstawa opodatkowania w przyszłości pozwoli na odliczenie strat podatkowych.

Przyjmując politykę rachunkowości w zakresie ustalania aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu strat podatkowych zgodnie z art. 10 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości, Spółka zastosowała przepisy Krajowego Standardu Rachunkowości nr 2 "Podatek dochodowy". Rozpoznanie aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu strat podatkowych jest możliwe jedynie wtedy, gdy jest prawdopodobne, że zyski podatkowe będą wystarczające do realizacji tych aktywów.

Jeśli nie ma wystarczających dowodów na to, że takie zyski zostaną osiągnięte, spółka powinna stosować zasadę ostrożności i nie rozpoznawać tego aktywa, które spowodowałyby przeszacowanie aktywów spółki.

Średni kurs wymiany złotego w okresie objętym śródrocznymi skróconymi informacjami finansowymi.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wynosiły:

Okres sprawozdawczy	Średni arytmetyczny kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
od 01.01.2025 do 31.03.2025	4,1848	4,1339	4,2794	4,1839
od 01.01.2025 do 31.12.2025	4,2372	4,1339	4,3033	4,2267
od 01.01.2026 do 31.03.2026	4,2419	4,2009	4,2894	4,2894

2. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

Emitent nie odnotowuje pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny wynik netto czy przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość czy częstotliwość.

3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się sezonowością czy cyklicznością.

4. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

Zarząd dokonał oceny występowania przesłanej trwałej utraty wartości zapasów, a na podstawie tej oceny nie stwierdzono podstaw do utworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. W związku z tym w prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne odpisy aktualizujące wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania, a także nie wystąpiły odwrócenia odpisów z tego tytułu.

5. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH, LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

Zarząd dokonał oceny występowania trwałej utraty wartości pozycji aktywów, a na podstawie tej oceny nie stwierdzono podstaw do utworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. W związku z tym, w prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów, a także nie wystąpiły odwrócenia odpisów z tego tytułu.

6. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

W prezentowanym okresie Emitent nie tworzył, nie zwiększał, nie wykorzystywał i nie rozwiązywał rezerw.

7. INFORMACJA O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Podatek odroczony	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Stan na 01.01.2026	0,00	0,00
Utworzenie	0,00	0,00
Wykorzystanie/rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na 31.03.2026	0,00	0,00
Stan na 01.01.2025		
	18 343	840
Utworzenie	0,00	0,00
Wykorzystanie/rozwiązanie	18 343	840
Stan na 31.12.2025	0,00	0,00

Na dzień 31 marca 2026 wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosi 0,00 zł, wartość rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynosi 0,00 zł.

Spółka kieruje się zasadą ostrożności, stosując przepisy ustawy o rachunkowości (art. 7 ust. 1 i 2). Ustalając wysokość aktywa z tytułu podatku odroczonego, należy kierować się zasadą ostrożności i obliczać je tylko wtedy, gdy osiągnięta podstawa opodatkowania w przyszłości pozwoli na odliczenie strat podatkowych.

Przyjmując politykę rachunkowości w zakresie ustalania aktywa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu strat podatkowych zgodnie z art. 10 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości Spółka zastosowała przepisy Krajowego Standardu Rachunkowości nr 2 "Podatek dochodowy". Rozpoznanie aktywa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu strat podatkowych jest możliwe jedynie wtedy, gdy jest prawdopodobne, że zyski podatkowe będą wystarczające do realizacji tych aktywów.

Jeśli nie ma wystarczających dowodów na to, że takie zyski zostaną osiągnięte, spółka powinna stosować zasadę ostrożności i nie rozpoznawać tego aktywa, które spowodowałyby by przeszacowanie aktywów spółki.

8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W I kwartale 2026 Spółka zakupiła środek trwały - Zestaw komputerowy do obliczeń kwantowych o wartości 32 262,60 PLN oraz Oprogramowanie do realizacji zaawansowanych obliczeń kwantowo - chemicznych o wartości 38 109,51 PLN, w części finansowane z projektów SMART: Opracowanie i wdrożenie przełomowych materiałów MR-TADF opartych o krzem do urządzeń OLED (TADF) oraz Opracowanie, wdrożenie i promocja na rynkach zagr. przełomowych materiałów wstrzykujących elektrony niezawierających litu (EIL)

9. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka nie wykazuje istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. INFORMACJA O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Wobec Spółki nie toczą się postępowania i nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed organami rządowymi, sądowymi, arbitrażowymi lub administracyjnymi.

11. WSKAZANIE KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W prezentowanym okresie nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

12. INFORMACJE NA TEMAT ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany w sytuacji gospodarczej i warunkach prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą czy też skorygowaną cenę nabycia aktywów Spółki.

13. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Spółka jest stroną umów finansowania zawartych z Synthex oraz Rubicon Partners Ventures ASI sp. z o.o. W dniu 30 września 2025 roku Spółka zawarła aneks do Umowy pożyczki z Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. dotyczący wydłużenia terminu udzielenia pożyczki pieniężnej do dnia 31 grudnia 2029 roku oraz wydłużenia terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2034 roku oraz zmiany zasad udzielania pożyczki. Na mocy Aneksu, w przypadku wzrostu zapotrzebowania Emitenta na kapitał, na żądanie Emitenta, Finansujący udzieli Emitentowi Pożyczki w łącznej kwocie do 6.000.000,00 PLN (słownie: czterech milionów złotych) wypłacanej w następujący sposób: do 1.500.000,00 złotych (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) - jako kwota główna pożyczki oraz do 4.500.000,00 złotych (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych), po 1.500.000,00 złotych (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) na każdy z trzech projektów w ramach naboru Ścieżka SMART, Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki na jaki Emitent otrzyma dofinansowanie. Dodatkowo, również w dniu 30 września 2025 roku Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki zawartej z Synthex Technologies Sp. z o.o. wydłużając termin wypłaty Pożyczki tj. udzielania Pożyczki przez Finansującego na żądanie Emitenta, w transzach uzgodnionych co do terminu i wielkości pomiędzy Stronami z dnia 30 września 2025 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. oraz wydłużając ostateczny termin spłaty Pożyczki do dnia 31 grudnia 2034 r.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zdarzenia powodujące niespłacanie pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Noctiluca S.A. w prezentowanym okresie przeprowadzała transakcje zakupu oraz sprzedaży z pomiotem powiązany (posiadającym akcje spółki) oraz wypłacała wynagrodzenia członkom zarządu. Spółka podpisała z członkami zarządu umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym dotyczące wydania instrumentów (warrantów i akcji), natomiast w związku z niezrealizowaniem na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego warunków przyznania instrumentów finansowych, instrumenty te nie zostały wydane.

Członkowie Rady Nadzorczej dotychczas otrzymali wynagrodzenie od Spółki. Na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 lutego 2024 roku w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej zostało przyznane stałe wynagrodzenie w wysokości 1.200,00 PLN brutto miesięcznie, a pozostałym Członkom Rady Nadzorczej zostało przyznane stałe wynagrodzenie w wysokości 1.000,00 PLN brutto miesięcznie.

Do podmiotów powiązanych w rozumieniu MSR 24 zaliczana jest spółka posiadająca akcje spółki Noctiluca S.A. - Synthex Technologies Sp. z o.o. oraz wyłącznie członkowie zarządu i członkowie Rady Nadzorczej, czyli członkowie kluczowego kierownictwa Spółki. Spółka nie identyfikuje innych członków kluczowego kierownictwa niż członkowie zarządu i rady nadzorczej. Rozliczenia z członkami zarządu w prezentowanym w sprawozdaniu okresie dotyczyły jednak wyłącznie wynagrodzeń za pracę i usługi świadczone na rzecz Spółki dotyczące podstawowej działalności operacyjnej Spółki. W okresie, za który sporządzane jest niniejsze sprawozdanie Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia od Spółki.

Gdyby księgi były prowadzone zgodnie z MSR to Spółka wykazałaby również Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. jako podmiot powiązany, w związku z faktem, iż Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. jest istotnym udziałowcem Synthex Technologies Sp. z o.o. – podmiotu powiązanego do Spółki.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 37) Ustawy o Rachunkowości, Noctiluca Spółka Akcyjna posiada jednostkę dominującą, którą jest spółka pod firmą Synthex Technologies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Synthex Technologies posiada status jednostki powiązanej, dominującej nad Noctiluca ze względu na poniższe przesłanki:

- Synthex Technologies posiada 13,00% akcji w kapitale zakładowym Noctiluca.
- Członkowie Zarządu Noctiluca – Mariusz Jan Bosiak oraz Krzysztof Piotr Czaplicki są jednocześnie członkami Rady Nadzorczej Synthex Technologies.
- Prezes Zarządu Noctiluca – Mariusz Jan Bosiak jest jednocześnie współnikiem Synthex Technologies.
- Członek Rady Nadzorczej Noctiluca – Andrzej Jan Wolan jest równocześnie Prezesem Zarządu Synthex Technologies oraz współnikiem Synthex Technologies.

Zgodnie z § 16 ust. 3 pkt. 1) Statutu Noctiluca, Synthex Technologies jako jedyny z akcjonariuszy posiada uprawnienie osobiste do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej Noctiluca (pod spełnionym warunkiem posiadania akcji stanowiących co najmniej 20% w kapitale zakładowym Noctiluca).

Uwzględniając wszystkie powyższe argumenty zasadnym jest uznanie Synthex Technologies za jednostką dominującą w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości w stosunku do Noctiluca.

Emitent zawierał w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. Urz. UE z 2008 r., L 320, s. 1 ze zm.).

Emitent dokonał transakcji z Synthex w przedstawionym okresie na podstawie następujących umów:

- warunkowa umowa sprzedaży wyposażenia laboratoryjnego z dnia 3 kwietnia 2023 roku, na podstawie której Spółka kupiła od Synthex wyposażenie laboratoryjne wskazane w załączniku do umowy;
- warunkowa umowa sprzedaży wyparek rotacyjnych oraz pomp próżniowych z dnia 3 kwietnia 2023 roku, na podstawie której Spółka kupiła od Synthex wyparki rotacyjne oraz pompy próżniowe wskazane w załączniku do umowy;
- umowa z dnia 4 marca 2019 roku w sprawie prowadzenia części prac badawczo-rozwojowych związanych z materiałami emisyjnymi wykazującymi właściwości TADF;
- umowa konsorcjum z dnia 20 września 2022 roku, na podstawie której Emitent wynajmuje wspólnie z Synthex pomieszczenia laboratoryjne, przeznaczone na działalność badawczo-rozwojową w budynku Wydziału Chemii Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu;
- umowa finansowania rozwoju z dnia 13 października 2022 roku, na podstawie której doszło do zmiany umowy pożyczki pieniężnej z dnia 30 listopada 2021 roku, która została zmieniona następnie w dniu 29 lutego 2024 roku, w dniu 25 września 2024 roku oraz w dniu 24 października 2024 roku na podstawie aneksów, której przedmiotem jest udzielenie na rzecz Spółki finansowania przeznaczonego na zwiększenie mocy produkcyjnych i badawczych Emitenta w ramach nowo

urządzonej powierzchni laboratoryjnej oraz udzielenie finansowania na prowadzenie dalszych prac wdrożeniowych rozwiązań Spółki, które to finansowanie obejmuje udzielenie dostępu do linii finansowej o wartości netto do 3 mln PLN w celu zakupu wyposażenia laboratorium oraz urządzeń laboratoryjnych oraz udzielenie pożyczki do 5 mln PLN, przy czym wejście w życie aneksu z dnia 24 października 2024 roku uzależnione jest od otrzymania przez Spółkę dofinansowania chociaż jednego projektu w ramach naboru ogłoszonego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości z dnia 23 maja 2024 roku, Ścieżka SMART w ramach Priorytetu 1 "Wsparcie dla przedsiębiorców", Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (Numer naboru: FENG.01.01-IP.02-001/24). W przypadku uzyskania przez Spółkę dofinansowania jednego projektu, w ramach aneksu z dnia 24 października 2024 roku udostępniona zostanie jedna dodatkowa linia pożyczkowa w kwocie 1,5 mln PLN, natomiast w przypadku uzyskania przez Spółkę dofinansowania dwóch projektów, w ramach aneksu z dnia 24 października 2024 roku udostępnione zostaną dwie dodatkowe linie pożyczkowe w kwocie 1,5 mln PLN każda, tj. w łącznej kwocie 3 mln PLN. Celem aneksu z 24 października 2024 roku jest uzyskanie przez Emitenta finansowania z przeznaczeniem na wkład własny wnioskowanych projektów.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo (wartości netto)

	Od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku (w tys. PLN)
Sprzedaż	437
Finansowanie (spłata pożyczki)	0
Pozostałe (zakup)	209
Razem	646

15. W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALANIA

Spółka nie wycenia instrumentów finansowych w wartości godziwej. Spółka nie wylicza dodatkowo wartości godziwej dla tych instrumentów.

16. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY LUB CELU WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W prezentowanym okresie Spółka nie zmieniała klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany w celu wykorzystania tych aktywów.

17. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

18. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

W prezentowanym okresie nie została wypłacona dywidenda. W związku z tym, że do dnia zatwierdzenia śródrocznych skróconych informacji finansowych Spółka ponosiła wyłącznie straty netto, nie ma również podstawy do zadeklarowania wypłaty dywidendy na przyszłość.

19. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU NA KTÓRY SPORZĄDZONO ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE INFORMACJE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

W dniu 17 kwietnia 2026 roku Emitent złożył europejskie zgłoszenie patentowe patentowej, na podstawie którego Emitent ubiega się o ochronę prawną dla swojego wynalazku pt. „An electron injecting layer and electron transport layer comprising quinolin-8-olate silicon derivatives and optoelectronic device comprising the same field” o numerze EP26172994.1. Przedmiotem zgłoszenia patentowego jest warstwa wstrzykująca elektrony (EIL) oraz warstwa transportująca elektrony (ETL) zawierająca krzemowe pochodne chinoliny. Wynalazek dotyczy również diod elektroluminescencyjnych (OLED) zawierających te warstwy. Zastosowanie EIL oraz ETL wg wynalazku umożliwia znaczne zwiększenie wydajności i czasu pracy urządzeń OLED.

Zgłoszenie patentowe zostało złożone z zamiarem uzyskania ochrony patentowej w 39 krajach europejskich (m.in. Niemcy, Wielka Brytania, Francja). Europejskie zgłoszenie patentowe będzie podstawą do rozszerzenia ochrony na ten wynalazek w kolejnych krajach wybranych na podstawie listy krajów producenckich OLED, jak również krajów, w których teraz bądź w ciągu najbliższych 10 lat spodziewany jest największy popyt na wyświetlacze OLED. Spółka zdecydowała o jak najszybszym wystąpieniu o priorytetową ochronę na kluczowych dla Spółki rynkach, tj. Korei, Japonii, Chin, Tajwanu, USA.

Poza aktualnym zgłoszeniem Spółka złożyła już dwanaście zgłoszeń patentowych oraz posiada jedną rodzinę patentową chronioną w krajach 22 krajach na rodziny swoich związków chemicznych, a do końca 2026 roku Spółka planuje złożyć jeszcze kolejne zgłoszenia. Złożone zgłoszenie patentowe jest elementem rozpoczętej w 2023 roku ekspansji patentowej Emitenta, będącej kluczowym aktywnym i podstawowym elementem budowy wartości Spółki.

W dniu 8 maja 2026 r. Spółka zawarła z chińskim producentem zaawansowanych wyświetlaczy półprzewodnikowych (dalej: "Partner") umowę typu MTA (Material Transfer Agreement), dalej: "Umowa".

Partner jest podmiotem działającym w segmencie zaawansowanych technologii wyświetlaczy półprzewodnikowych, w tym rozwiązań opartych o struktury OLED oraz perowskitowe, znajdujących zastosowanie w nowej generacji wyświetlaczy.

Partner jest wyspecjalizowanym chińskim producentem mikrowyświetlaczy OLED wytwarzanych na podłożach krzemowych (technologia OLED-on-silicon / mikro-OLED), działającym w segmencie zaawansowanych wyświetlaczy półprzewodnikowych przeznaczonych do urządzeń bliskiego pola widzenia (near-to-eye). Produkty Partnera adresowane są w szczególności na rynki rozszerzonej i wirtualnej rzeczywistości (AR/VR/MR/XR), elektronicznych celowników wizjerów (EVF), mikroprojektorów oraz wyświetlaczy specjalistycznych dla zastosowań przemysłowych i obronnych.

Przedmiotem Umowy jest przekazanie Partnerowi przez Emitenta autorskiego materiału Noctiluca z rodziny NCEIL (Electron Injection Layer, "EIL") w celu testów w referencyjnej architekturze stack'a OLED Partnera. Zakres prac obejmuje m.in. ewaluację materiału NCEIL jako warstwy EIL w porównaniu do obecnie wykorzystywanych rozwiązań rynkowych, w strukturach białych oraz RGB, jak również ocenę jego zachowania jako domieszki w warstwie ETL przy różnych stosunkach domieszkowania. Wyniki testów obejmą czas życia urządzenia oraz inne parametry istotne dla oceny przydatności materiału. Warunki ewentualnej współpracy komercyjnej będą przedmiotem odrębnych ustaleń.

Zarząd Emitenta uznaje zawarcie Umowy za istotne z punktu widzenia realizacji strategii rozwojowej Spółki, w której traktuje Chiny oraz Tajwan jako kluczowy kierunek ekspansji biznesowej i technologicznej. Podpisanie kolejnej umowy z partnerem z Chin dotyczącej autorskiego materiału EIL, stanowi kolejny krok w budowie międzynarodowej pozycji Spółki jako dostawcy innowacyjnych materiałów dla globalnego rynku OLED. Umowa wpisuje się w realizowaną przez Spółkę strategię dywersyfikacji bazy klientów oraz konsekwentnej walidacji przemysłowej materiału NCEIL u największych producentów wyświetlaczy w Azji.

20. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W związku z zawarciem dwóch umów o powierzenie grantu w ramach projektu „Fundusz Badań i Wdrożeń 3.0” z Kujawsko-Pomorskim Funduszem Pożyczkowym sp. z o.o. Spółka w III kwartale 2025 zidentyfikowała zobowiązanie warunkowe wobec Toruńskiego Funduszu Poręczeń Kredytowych sp. z o.o. w kwocie 180 000,00 zł.

W związku z zaciągnięciem pożyczki od Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. w I kwartale 2026 utworzone zostało zobowiązanie warunkowe (pozycja pozabilansowa) na sumę wekslową do 7 200 000,00 PLN.

21. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA

Założenie kontynuacji działalności

Noctiluca S.A. na dzień 31 marca 2026 roku odnotowała stratę netto w kwocie 1 470 147,06 zł. W związku z uchwałą Walnego Zgromadzenia dotyczącą pokrycia strat z lat ubiegłych w wysokości 17 335 049,19 zł z kapitału zapasowego Spółki kapitał ten został zmniejszony do 12 888 773,83 zł. Przy zmniejszonej również stracie z lat ubiegłych łączne straty w bilansie Spółki na dzień 31.03.2026 wynoszą 5 510 798,43 zł, nie zachodzą więc przesłanki z art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

Śródroczne skrócone informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmienionym istotnie zakresie, bez postawienia Spółki w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

Rozpoczęta w lutym 2022 roku rosyjska agresja na Ukrainę w chwili obecnej nie wpłynęła znacząco na działalność Spółki, jak również na wyniki finansowe. Potencjalny negatywny wpływ na krajową gospodarkę może być odczuwalny w dłuższej perspektywie czasu i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stanowi powodu do korekt w sprawozdaniu finansowym. W przypadku zmiany sytuacji wpływ zostanie uwzględniony w odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i rezerwach na oczekiwane straty w kolejnych latach.

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności Spółka podejmuje następujące działania:

- Systematyczna weryfikacja stosunku straty do określonych w Kodeksie spółek handlowych wskaźników w celu niezwłocznego określenia czy dalsze istnienie Spółki jest zasadne.
- Bieżąca weryfikacja budżetu w zakresie ponoszonych kosztów do możliwości finansowych Spółki przez Zarząd Spółki w porozumieniu z Radą Nadzorczą Spółki.
- Weryfikacja otoczenia rynkowego Spółki, w tym stały monitoring obszaru konkurencji.
- Zapewnienie źródeł finansowania m.in. dzięki zawartych umowom finansowania z Synthex Technologies Sp. z o.o. oraz Rubicon Partners ASI Sp. z o.o.

W odniesieniu do wpływu czynników makroekonomicznych zespół Emitenta jest świadomy konieczności ciągłego monitorowania stanu technologii wykorzystywanej na rynku technologii TADF w zastosowaniach materiałów OLED oraz ponoszenia odpowiednich kosztów związanych z aktualizacją wiedzy oraz analizy standardów rynkowych. Ponadto, zespół ten posiada niezbędne merytoryczne kwalifikacje do efektywnego podejmowania tych działań – Spółka posiada bowiem zaplecze osobowe i techniczne związane ze środowiskiem naukowym najwyższej klasy w swojej branży. Weryfikacja dostępu do aktualnego stanu wiedzy była i będzie również podstawowym kryterium wyboru podwykonawców w przedsięwzięciach podejmowanych przez Emitenta.

22. ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W ŚRÓDROCZNEJ SKRÓCONEJ INFORMACJI FINANSOWEJ I DANymi PORÓWNYWALNYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi RAPORTAMI OKRESOWymi

- Dodano noty objaśniające do pozycji o istotnej zmianie stanu w odniesieniu do wybranych pozycji z Bilansu oraz Rachunku zysków i strat;
- Dodano noty dotyczącej podatku odroczonego;
- Dodano noty dotyczącej instrumentów finansowych;
- Bilans został uzupełniony o kolumnę „stan na koniec roku”;
- Dodano noty dotyczące praw akcjonariuszy;
- Zapewniono zgodność prezentacji podstawowych składników (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zawartych w śródrocznych informacjach finansowych zgodnie z zakresem informacji określonym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości);
- Zmieniono politykę rachunkowości w zakresie ujęcia kosztów niezakończonych prac rozwojowych jako długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów;
- Zidentyfikowano zobowiązania warunkowe - ujęte jako zobowiązania pozabilansowe;

- Dodano w polityce rachunkowości punkt dotyczący zmiany stanu produktów oraz zapisy dotyczące odpisów na należności i zapasy.

23. PRAWA AKCJONARIUSZY

Prawa akcjonariuszy

Na dzień sporządzania niniejszych Śródrocznych Informacji Finansowych Statut Emitenta przewiduje uprawnienia osobiste oznaczonych akcjonariuszy związane z powoływaniem członków Rady Nadzorczej Spółki. Uprawnienia te uległy modyfikacji w „Dniu Upublicznienia”, zdefiniowanym w § 25 Statutu Spółki jako dzień dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym bądź wprowadzenia akcji do obrotu na runku zorganizowanym.

Zgodnie z § 16 Statutu Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych o odwoływanych w następujący sposób:

- akcjonariusz Synthex, pod warunkiem posiadania przez niego akcji stanowiących co najmniej 20% (dwadzieścia procent) kapitału zakładowego Spółki, ma prawo do powołania jednego członka Rady Nadzorczej;
- pozostali członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały powziętej zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.

W dniu 15 lutego 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki (Rep. A nr 4396/2024), która została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06 kwietnia 2024 roku.

24. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Noty objaśniające do bilansu.

Nota 1. Należności krótkoterminowe.

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Należności od jednostek powiązanych	1 157 495	1 261 865	2 484
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 157 495	1 261 865	2 484
- do 12 miesięcy	1 157 495	1 261 865	2 484
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Inne	0	0	0
Dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Inne	0	0	0
Dochodzone na drodze sądowej	0	0	0

Należności od pozostałych jednostek	793 091	612 282	613 481
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	617 482	595 462	502 036
- do 12 miesięcy	617 482	595 462	502 036
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	173 809	14 778	109 092
Inne	1 800	2 043	2 353
Dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	1 950 586	1 874 147	615 965
Odpis aktualizujący wartość należności	0	0	0
Należności krótkoterminowe brutto razem	1 950 586	1 874 147	615 965

Nota 2. Krótkoterminowe aktywa finansowe.

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 167 443	4 919 742	3 152 523
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 167 443	4 919 742	3 152 523
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	6 167 443	4 919 742	3 152 523

Nota 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (w aktywach).

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów(czynne), w tym:	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1.Polisy ubezpieczenia osób i składników majątku	0	0	0
2.Koszty związane z animacją akcji	0	0	23 912
3.Koszty rocznego utrzymania domen internetowych	0	0	0
4.VAT od faktur niezapłaconych	0	0	0
5. VAT do rozliczenia w przyszłym okresie	0	0	0
6.Koszty dotyczące otrzymania grantów	0	0	0
7.Koszty użytkowania licencji i certyfikatów	7 583	73	24 079
8.Koszty rocznego utrzymania serwerów zewnętrznych	0	0	0
9.Ochrona znaku	0	0	0
10.Pozostałe koszty dotyczące przyszłych okresów	55 508	14 761	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (czynne) razem	63 091	14 834	47 991

Nota 4. Zobowiązania krótkoterminowe.

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1.Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	257 320	117 631	191 177

2.Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3.Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 735 575	854 826	634 697
- z tytułu pożyczek i kredytów, w tym:	3 001 644	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	398 755	0	371 373
- do 12 miesięcy	398 755	495 917	371 373
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	170 084	229 320	143 024
- z tytułu wynagrodzeń	165 092	129 085	119 799
- inne, w tym:	0	504	500
- z tytułu zaliczek na zakup akcji	0	0	0
- z pracownikami	0	504	500
- pozostałe	0	0	0
4.Fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 992 896	972 456	825 874

Nota 5. Rozliczenia międzyokresowe (w pasywach).

Rozliczenia międzyokresowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1.Zmiana stanu ujemnej wartości firmy	0	0	0
2.Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	27 273	61 090	263 757
a) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
b) Rozliczenie międzyokresowe przychodów	27 273	61 090	263 757
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	27 273
- Dotacja Alfa Bridge	0	0	0
- Dotacja RPKP.01.03.01-04-0003/19	0	0	27 273
- krótkoterminowe (wg tytułów)	27 273	61 090	236 484
- Dotacja Alfa Bridge	0	0	101 218
- Dotacja RPKP.01.03.01-04-0003/19	27 273	61 090	135 266

1.2. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat.

Nota 6. Przychody netto ze sprzedaży produktów.

Przychody netto ze sprzedaży (struktura rzeczowa -rodzaje działalności)

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Przychody ze sprzedaży produktów	431 747	2 109 254	246 047

Przychody ze sprzedaży usług	77 406	238 507	52 059
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
Przychody ze sprzedaży razem	509 153	2 347 762	298 107

Przychody netto ze sprzedaży (powiązania)

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Przychody od jednostek powiązanych	431 747	1 898 853	232 891
Przychody od jednostek pozostałych	77 406	448 909	65 216
Przychody razem	509 153	2 347 762	298 107

Przychody netto ze sprzedaży (struktura terytorialna)

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Kraj	458 447	1 987 263	243 991
Export	50 706	360 499	54 116
Przychody ze sprzedaży razem	509 153	2 347 762	298 107

Nota 7. Zmiana stanu produktów.

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Międzyokresowe rozliczenia kosztów czynne krótkoterminowe	48 257	-600	32 558
Produkcja w toku.	54 496	93 298	65 105
Półprodukty	0	-2 745	0
Produkty gotowe	-31 980	113 969	17 954
Międzyokresowe rozliczenia kosztów czynne projekty wewnętrzne + dotacje	202 814	1 086 839	0
Międzyokresowe rozliczenia kosztów bierne	0	0	0
Zmiana stanu produktów razem	273 587	1 290 762	115 616

Nota 8. Koszty działalności operacyjnej.

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
A. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0	1 194	0
B. Koszty według rodzajów	2 278 013	7 765 146	1 822 844
1. Amortyzacja	104 271	513 722	118 853
2. Zużycie materiałów i energii	95 395	344 134	61 613
3. Usługi obce, w tym:	1 244 021	3 702 399	750 935
- czynsz, najem, dzierżawa-nieruchomości	32 434	74 959	15 687
- czynsz, najem, dzierżawa, leasing-ruchomości	199 867	635 174	161 236

- usługi prawne, księgowo, doradcze, notarialne, audytorskie	372 315	1 705 508	328 671
- telekomunikacja, Internet, poczta, kurierzy	9 077	39 845	7 286
- usługi informatyczne	78 861	220 051	80 385
- ekspertyzy, badania	73 199	246 547	56 113
- pozostałe usługi	478 269	780 314	101 557
4.Podatki i opłaty	7 761	102 946	11 019
5.Wynagrodzenia w tym:	586 506	2 358 976	702 303
-umowy cywilno-prawne	112 252	487 923	235 003
-umowy o pracę	474 255	1 871 053	467 300
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	117 818	381 406	94 397
7. Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	122 241	339 188	80 425
-reprezentacja i reklama	80 954	185 604	59 580
-polisy/ubezpieczenia	34 771	54 424	3 513
-usługi gastronomiczne, artykuły spożywcze	5 633	31 409	5 188
-inne	882	67 751	12 143
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	22 375	3 299
C. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	0	0	0
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych.	0	0	0
2.Odpisanie zaniechanej produkcji	0	0	0
3.Odpisanie kosztów bez efektu gospodarczego	0	0	0
4.Inne	0	0	0

Nota 9. Inne przychody operacyjne.

Inne przychody operacyjne	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
European Union Intellectual Property	0	7 076	0
Przychody z refakturowania	5 164	41 043	7 841
Pozostałe	34 827	1 786	1
Ulga na innowacyjnych pracowników	0	20 492	0
Przychody razem	39 991	70 397	7 841

Nota 10. Inne koszty finansowe.

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
II. Inne koszty finansowe razem	0	49 194	0
1) ujemne różnice kursowe	0	48 405	0
2) dodatnie różnice kursowe	0	789	0
3) inne	0	0	0

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Dane podstawowe:

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

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

2. Podstawowe informacje o działalności spółki:

Misją Noctiluca jest Tworzenie materiałów chemicznych do produktów przyszłości. Misję tą uzupełnia wizja, gdzie postęp dokonuje się na podstawie innowacji wywodzących się na z nauki na poziomie materiałów chemicznych. Noctiluca rozwiązuje wyzwania zw. z materiałami chemicznymi w przemyśle przyszłości w oparciu o unikalne w skali globalnej kompetencje w zakresie chemii organicznej.

Noctiluca jest spółką technologiczną z Torunia zajmującą się rozwojem i produkcją **zaawansowanych związków chemicznych** (*high performance materials*), stanowiących kluczowy element paneli **OLED**, tj. **wyświetlaczy** (monitory, telewizory, smartfony, urządzenia wearables czy VR) i **źródeł światła**.

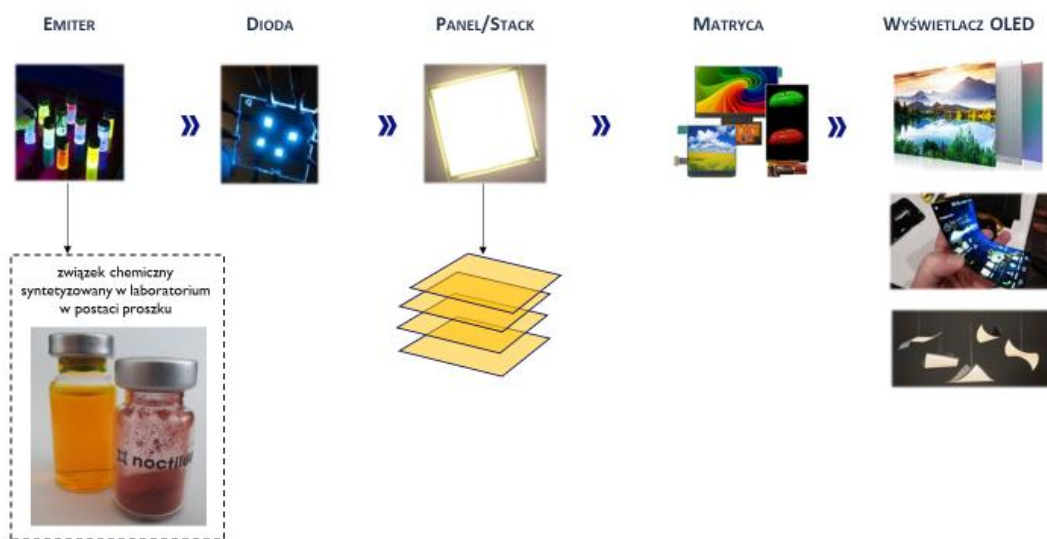
Są to związki emitujące światło dzięki termicznie aktywowanej opóźnionej fluorescencji (TADF) do zastosowań w technologii OLED 3. i 4. generacji, a także w najnowszej, opracowywanej przez Noctiluca, 5. generacji opartej na sensybilizowanej fosforescencją TADF (PST) i sensybilizowanej fosforescencją fluorescencji (PSF). Oprócz związków emisyjnych, których w warstwie jest od kilku do kilkunastu procent, Noctiluca opracowuje także dedykowane dla nich specjalistyczne materiały pomocnicze (*high performance materials*), które stanowią większość warstwy emisyjnej wyświetlacza OLED, oferując swoim klientom gotowe rozwiązanie składające się z emitera/ów, sensybilizatora/ów i hostów. Związki te są kluczowymi składnikami struktury wyświetlacza OLED (takich jak np. w smartwatche, telewizory, urządzenia do noszenia) i odpowiadają za luminescencję. Ich parametry decydują o wydajności zamiany prądu elektrycznego na światło, jakości obrazu wyświetlanego w technologii OLED, nasyceniu barw i jasności.

OLED to skrót od ang. Organic Light Emitting Diode, oznaczającego organiczną diodę elektroluminescencyjną (emitującą światło pod wpływem prądu). Jest to technologia wyświetlania, która oferuje liczne zalety dotyczące jakości wyświetlania oraz wydajności urządzeń, które ją

wykorzystują – z tych powodów od kilku lat w szybkim tempie podbija rynki urządzeń elektronicznych, zawierających wyświetlacze.

Zaawansowane związki chemiczne, w tym emitery stanowiące kluczową warstwę OLED, zamykane są wewnątrz specjalnej diody. Z takich diod tworzy się panel OLED, następnie matrycę, by na końcu dzięki wszystkim tym warstwom uzyskać gotowy wyświetlacz OLED, emitujący obraz oglądany przez użytkownika.

Z czego składa się wyświetlacz OLED?



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

Ewolucja technologii wyświetlaczy



LCD

- Mimo wysokiego zaawansowania technicznego matryc LCD nadal wymagają one stosowania mechanizmów poprawiających obraz a i tak oferują względnie niski kontrast i słabe odwzorowanie czerni
- Technologia LCD osiągnęła już maksimum swojej możliwej wydajności

OLED

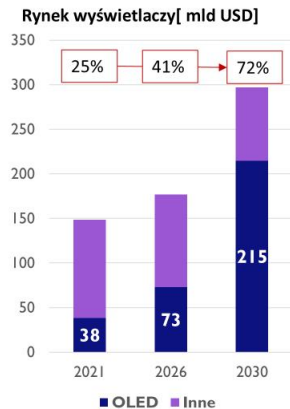
- Problemy LCD nie występują w matrycach OLED, które zdążyły już zdominować rynek wyświetlaczy smartfonów i zaczynają wypierać inne technologie z rynku wyświetlaczy telewizorowych
- Przed nami przynajmniej 2 dekady dominacji technologii OLED

Te cechy technologii OLED sprawiają, że ma ona bardzo szerokie możliwości zastosowania, a rynek producentów urządzeń, które ją wykorzystują, stale rośnie.



Rynek OLED w dominacji

OLED to wielozadaniowa technologia o nieskończonych możliwościach, która zastępuje wyświetlacze LCD. Będzie ona pozostawać w tej roli przez wiele lat, ponieważ albo nie istnieje alternatywa dla danej aplikacji, albo OLED jest ekonomicznie opłacalny.



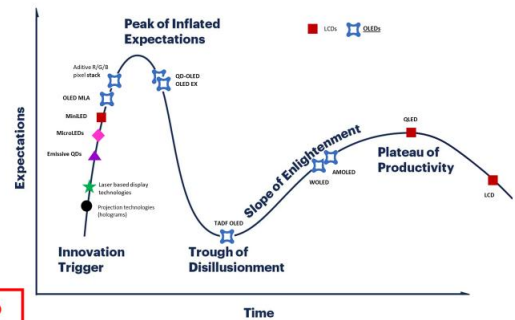
Masowa technologia z ciągle rosnącym udziałem w rynku.

CAPEX w miejscach produkcji OLED

Rok	Wydatki	Podmioty
2017	7 mld USD	LG
	2,7 mld USD	Apple
2019	2,5 mld USD	LG
2020	6,8 mld USD	TCL
2021	2,8 mld USD	LG
	1,4 mld USD	LG
2022	2,7 mld USD	SAMSUNG
	1 mld USD	LG
2023	11 mld USD	SAMSUNG
	9,2 mld USD	BOE
2024	2,47 mld USD	LG
	3,14 mld USD	SAMSUNG
2024	0,78 mld USD	LG
	3 mld USD	SAMSUNG
	8,4 mld USD	BOE

Ponad 64 miliardów dolarów CAPEX i co najmniej 25 lat dominacji technologii OLED (z amortyzacją wydatków, podobnie jak w przypadku LCD).

Zdobywanie rynku przez jakiegokolwiek konkurenta zajmuje dziesięciolecia



Pierwsze urządzenie OLED zostało stworzone w 1987 roku - zajęło to 34 lata, aby osiągnąć 25% udziału w rynku wyświetlaczy.

Zakres działalności Noctiluca:

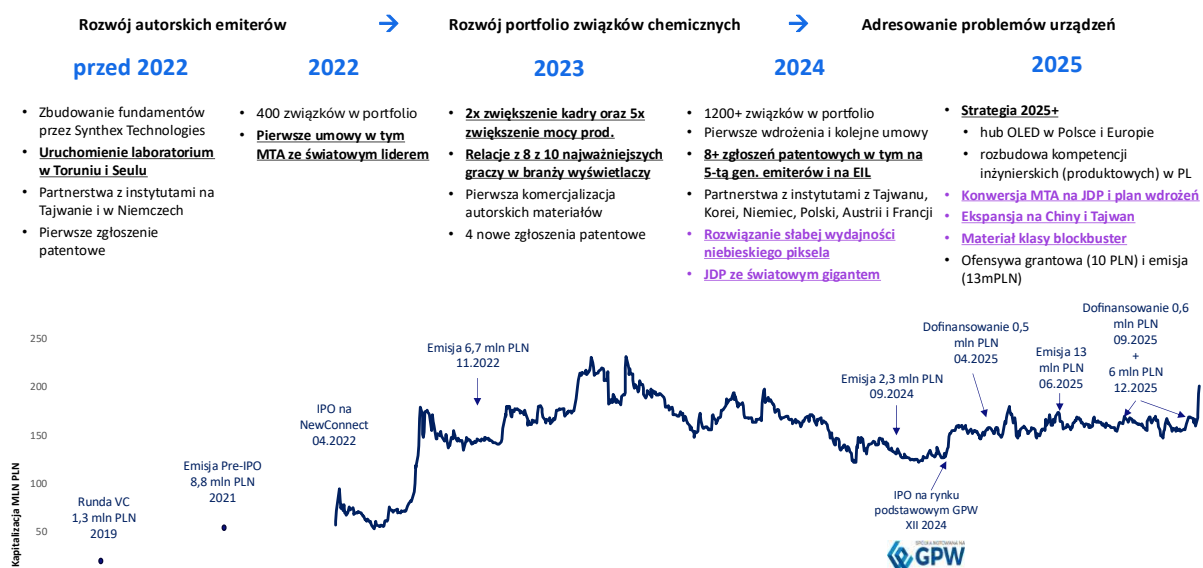
Noctiluca to niezależny dostawca **zaawansowanych związków chemicznych** dla OLED (monitory, telewizory, smartfony, wearables, VR, źródła światła), adresujący kluczowe „wąskie gardła”, zwłaszcza **niebieski piksel** o niskiej trwałości i wysokim zużyciu energii.

- **Niebieski emiter & race for blue** – najbardziej problematyczny element OLED (burn-in, zmiana barw, ograniczenie jasności i lifetime); **globalny wyścig o poprawę lifetime o 20%+ jest już wyceniany na setki mln USD** (Novaled/260mEUR, Cynora/300mUSD, Kyulux/275mUSD), bez wdrożenia.
- **Nietypowe podejście** – rozwiązanie słabej wydajności niebieskiego piksela nie tylko nowym emiterem, lecz dedykowanymi materiałami, które zwiększają sprawność oraz wydłużają lifetime niebieskiego.
- **Unikalna technologia NCEIL (EIL/ETL)** – autorskie materiały, które w testach przemysłowych wydłużają żywotność niebieskich OLED o >100% przy niższym poborze mocy; **kandydat na nowy standard branży.**
- **European OLED challenger** – współpraca z 8/10 największych producentów wyświetlaczy, **15+ projektów (głównie tier-1). Potencjał wejścia na linie produkcyjne w 2026 roku.**
- **Strategiczna współpraca z graczami tier-1** – od NDA/MTA (testy materiałów) przez JDP (wspólny projekt rozwojowy) do kontraktów na dostawę (wzrost wolumenów, strukturalna zależność producenta od technologii) – dokładnie tą ścieżką szły transakcje M&A Novaled → Samsung i Cynora → Samsung.
- **Silne IP i kompleksowość** → 1 200 związków, 10+ rodzin patentowych, laboratoria w Toruniu i Seulu, współpraca w Europie i Azji; cel: dostarczanie pełnego zestawu materiałów, a nie pojedynczego komponentu – adresowanie problemów urządzeń, a nie związków.

- **Celowa ekspozycja na Chiny i Tajwan** – rynki z >50% mocy produkcyjnych OLED i tylko ~10% rynku materiałów; Noctiluca jako niezależny dostawca redukuje vendor lock-in wobec koreańskich gigantów (Samsung, LG) i zwiększa potencjał M&A.
- **Zdywersyfikowany model biznesowy (ograniczenie ryzyka strukturalnego)** – Noctiluca nie jest „zero-jedynkowym” zakładem na jedno wdrożenie. Model opiera się na 3ch filarach: (1) projekty R&D/MTA/JDP z tier-1, (2) sprzedaż materiałów i usług do mniejszych/niszowych odbiorców (budowa stabilnych przychodów i dojście do BEP), (3) współfinansowanie R&D grantami.



Historia Noctiluca



Więcej na temat działalności Emitenta: www & [YouTube](https://www.youtube.com).

3. Władze spółki:

Zarząd spółki jest trzysobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Mariusz Bosiak (powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 05 grudnia 2021 roku), funkcję Członka Zarządu pełni Krzysztof Czaplicki, powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 05 grudnia 2021 roku i funkcję Członka Zarządu pełni Mateusz Łukasz Nowak, powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 27 marca 2025 roku.

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji.

Na dzień 31 marca 2026 roku Rada Nadzorczą składała się z pięciu osób.

W skład Rady Nadzorczej Noctiluca S.A. wchodzi:

- Piotr Karmelita – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Marek Włodzimierz Kotelnicki – Członek Rady Nadzorczej;
- Bartosz Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej;
- Andrzej Jan Wolan – Członek Rady Nadzorczej;
- Maciej Jarosław Nowakowski – Członek Rady Nadzorczej.

Spółka w 2025 roku wypłaciła Członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia z tytułu udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

4. Struktura akcjonariatu:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania (26 maja 2026 roku) kapitał zakładowy Noctiluca S.A. dzielił się na 1.965.750 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 194.028 akcji z zwykłych na okaziciela serii B, 62.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 235.250 akcji zwykłych na okaziciela serii F, 52.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G, oraz 125.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz 173.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Lp.	Imię i nazwisko/Firma Akcjonariusza	Liczba akcji	% akcji	Nominalna łączna wartość akcji
1	Synthex Technologies sp. z o.o.	205.753	10,47 %	30.862,95 zł
2	Impera Invest sp. z o.o.	149.000	7,58 %	22.350,00 zł
3	Mariusz Jan Bosiak	100.000	5,09 %	15.000,00 zł
4	Element Ventures sp. z o.o.	100.000	5,09 %	15.000,00 zł
5	Pozostali	1.286.514	65,44 %	192.977,10 zł
	SUMA	1.965.750	100%	294.862,50 zł

Ponadto nie istnieją posiadacze papierów wartościowych Spółki dających specjalne uprawnienia kontrolne, jak również na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania brak jest ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

Dodatkowo Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

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

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka nie posiadała akcji i/lub udziałów w jakichkolwiek podmiotach.

II. AKTYWNOŚĆ I OSIĄGNIĘCIA NOCTILUCA S.A. W 1 KWARTALE 2026 ROKU ORAZ PO DNIU BILANSOWYM

1. Kluczowe wydarzenia zakończonego roku obrotowego spółki:**1.1. Przejście od proof-of-concept do proof-of-performance — ok. 85% checklisty industrialnej realizowane na koniec 1Q 2026 r.**

W 1Q 2026 r. trwały intensywne prace nad spełnieniem 30-punktowej listy wymagań przemysłowych, warunkujących dopuszczenie materiału NCEIL Spółki na masową linię produkcji u kluczowego partnera chińskiego. Na koniec 1Q 2026 r. **około 85% obszarów z listy zostało pozytywnie zweryfikowanych** (w kwietniu 2026 r. wynik wzrósł do 90%, a do końca 2Q 2026 r. Spółka spodziewa się pełnego, 100% wypełnienia checklisty). Prace prowadzono równolegle w czterech obszarach industrialnych:

- **Skalowanie produkcji** — w 1Q 2026 r. skala produkcji została podniesiona **30-krotnie** w stosunku do 4Q 2025 r., a do końca 2Q 2026 r. Spółka zakłada **100-krotne przeskalowanie produkcji** (cel: ok. 500 g materiału miesięcznie) — poziom wymagany dla pierwszych przemysłowych dostaw materiałów EIL/EML u producentów flagowych smartfonów.
- **Podniesienie czystości produktu** — w 1Q 2026 r. czystość materiału (HPLC) wzrosła z **99,6% do 99,9%**, a docelowy poziom na koniec 2Q 2026 r. to **99,95%** — przy jednoczesnym dalszym skalowaniu produkcji (kombinacja parametrów, której większość zespołów material science nie osiąga w cyklu krótszym niż 18–24 miesiące).
- **Zdefiniowany skład zanieczyszczeń (max 0,1%)** — w 1Q 2026 r. osiągnięto **60% celu** w zakresie zawężenia profilu zanieczyszczeń do krótkiej listy dopuszczalnych związków akceptowanych przez partnera. Kontynuacja walidacji halogenków oraz metali ciężkich (zawartość docelowa <10 ppm dla wszystkich oznaczanych pierwiastków) prowadzona jest w 2Q 2026 r.
- **Biznesowa i operacyjna profesjonalizacja** — w 1Q 2026 r. Spółka osiągnęła **100% gotowości teoretycznej** w obszarze procesów biznesowo-operacyjnych. W 2Q 2026 r. realizowane są testy nowych procesów oraz ich digitalizacja i automatyzacja tam, gdzie to możliwe. W odpowiedzi na wymagania klientów Spółka przeszła w 1Q 2026 r. przez intensywny proces profesjonalizacji i uzyskała trzy certyfikacje: **ISO 45001 (BHP), ISO 14001 (środowisko) oraz ISO 9001 (zarządzanie jakością)**.

Do końca 2Q 2026 r. Spółka oczekuje **pełnego wypełnienia checklisty industrialnej, dalszego przeskalowania produkcji do ok. 500 g materiału miesięcznie oraz rozpoczęcia testów NCEIL-4 na linii masowej produkcji** u kluczowego partnera chińskiego.

1.2. Decydująca faza relacji z największym na świecie producentem urządzeń telekomunikacyjnych z Chin

Współpraca z największym na świecie producentem urządzeń telekomunikacyjnych z Chin weszła w **decydującą fazę**. Na koniec 1Q 2026 r. Spółka potwierdziła realizację **85% wymagań do kwalifikacji materiału na linię przemysłową (90% na koniec kwietnia 2026)**, a klient potwierdził harmonogram dalszych prac: **redundancy tests w R&D partnera zaplanowane są na maj/czerwiec 2026 r. (2x5 g, ok. 2 tygodnie)**, a kilka tygodni później przewidywane jest **przejście do testów na linii masowej produkcji**. Wcześniejsze testy R&D partnera wykazały **wydlużenie czasu życia urządzeń OLED o ponad 100% vs stosowany dziś stack referencyjny** w strukturach top-emitting odpowiadających rzeczywistym wyświetlaczom smartfonowym (wynik dwukrotnie i niezależnie potwierdzony). **Pozytywny wynik testów na linii masowej otworzyłby ścieżkę do wdrożenia materiałów Noctiluca w urządzeniach trafiających do masowej sprzedaży — przełomowy moment w historii Spółki**. Szczegółowy opis historii projektu, scenariuszy wynikowych oraz harmonogramu znajduje się w dalszej części niniejszego sprawozdania (sekcja poświęcona największemu producentowi urządzeń telekomunikacyjnych z Chin).

1.3. Intensyfikacja relacji w Azji — ICDT 2026 i agenda biznesowa w Chinach oraz na Tajwanie

Na przełomie marca i kwietnia 2026 r. zespół Spółki (Mateusz Nowak, Mariusz Bosiak oraz zespół z tajwańskiego biura Noctiluca) odbył **intensywną serię spotkań biznesowo-technologicznych w Chinach i na Tajwanie**, połączoną z udziałem w **konferencji ICDT 2026 w Chongqing** — jednej z najważniejszych konferencji branży wyświetlaczy na świecie — w charakterze prelegentów. Konsekwencją wizyty jest dalsze zacieśnienie współpracy z partnerami: **wszystkich 15 partnerów przemysłowych w aktywnym pipeline Spółki potwierdziło kontynuację testów materiału NCEIL-4**, a w przypadku kilku partnerów Tier-1 materiał Noctiluca trafił **na listę priorytetowych technologii do walidacji w 2026 r.** Najważniejsze obserwacje:

- **Wiodący tajwański producent paneli** potwierdził wydłużenie czasu życia urządzeń o **ponad 100% we wszystkich badanych układach**.

- **Jeden z czołowych chińskich producentów paneli OLED** niezależnie zaplanował rozszerzone testy materiału EIL Spółki — co istotne, jest on jednocześnie **potencjalnym producentem masowym (OEM) dla kluczowego partnera chińskiego Spółki** (efekt domino w łańcuchu produkcyjnym).
- **Obecność naukowa** — na ICDT 2026 wystąpili także naukowcy blisko współpracujący ze Spółką, m.in. **prof. Kwon, prof. Lee oraz prof. Kobe Tang**, co potwierdza rozpoznawalność Noctiluca w międzynarodowym środowisku naukowym jako istotnego dostawcy innowacyjnych materiałów dla OLED.

1.4. Dalsza rozbudowa portfela grantów (finansowanie non-dilutive)

W marcu 2026 r. Spółka otrzymała pozytywne decyzje dotyczące **dwóch kolejnych projektów grantowych**, wzmacniając tym samym budżet R&D bez rozładniwania kapitału akcjonariuszy:

- **PhotonQBoost** — projekt realizowany w 3 ścieżkach grantowych: (1) *Solutions: Improving high-purity lithium-free Electron Injection Layer (EIL) for automotive OLED lighting systems*; (2) *Missions: Matching Mission* w Niemczech (Focus on Mobility); (3) *Trainings & Services*: usługi szkoleniowe i certyfikacyjne w zakresie wdrażania zintegrowanego systemu zarządzania — maksymalna kwota dofinansowania **ok. 50 tys. EUR**, planowany czas realizacji 6 miesięcy.
- **ROLLOLED** („Rozwój ultraelastycznych OLED-ów dla zrównoważonych zastosowań w giętkich wyświetlaczach”, nr InnovativeSMEs/2/2/2025) — projekt złożony w ramach konkursu Innovative SMEs – 9. konkurs (Eurostars-3 Call 9), realizowany w ramach Partnerstw Programu Horyzont Europa i EURATOM. Całkowite koszty kwalifikowalne po stronie Spółki: **1 311 888,00 PLN (308 984,87 EUR)**, z czego **dofinansowanie ze środków NCBR dla Emitenta: 986 145,60 PLN (232 263,79 EUR)**.

Z uwzględnieniem dwóch grantów przyznanych w 1Q 2026 r., Spółka utrzymuje **dynamicznie rozbudowywany portfel grantów krajowych i europejskich** (łącznie 8 wygranych projektów na 11,6 mPLN (8,4mPLN grantów) i kolejne 23+młn PLN złożone) istotnie wspierający finansowanie programu R&D, w tym prac nad nowymi emiterami i rodzinami materiałów typu blockbuster.

1.5. Dalsza rozbudowa portfela IP — kolejne europejskie zgłoszenie patentowe

W dniu **17 kwietnia 2026 r. Spółka złożyła kolejne europejskie zgłoszenie patentowe**. Przedmiotem zgłoszenia jest warstwa wstrzykująca elektrony (EIL) oraz warstwa transportująca elektrony (ETL) zawierająca **krzemowe pochodne chinoliny**, a także diody elektroluminescencyjne (OLED) zawierające te warstwy. Zastosowanie EIL oraz ETL wg wynalazku **znaczco zwiększa wydajność i czas pracy urządzeń OLED**. Po uwzględnieniu nowego zgłoszenia portfolio IP Spółki obejmuje łącznie **1 patent i 13 zgłoszeń patentowych**, konsekwentnie wzmacniając barierę wejścia konkurencji w obszarze materiałów EIL/ETL nowej generacji.

2. Komerccjalizacja:

Współpraca z wiodącymi globalnie klientami przebiega według utartego schematu przechodzenia przez poszczególne działy tych korporacji – od działu R&D, przez dział rozwoju po dział wdrożenia. Równolegle trwa synchronizacja z działami zakupów i działem jakości oraz czasem z działami open innovation i corporate venture capital.

Proces komercjalizacji podzielony jest na 5 etapów. Po nawiązaniu pierwszego kontaktu z uwagi na unikalność produktów oferowanych przez Noctiluca konieczne jest podpisanie umowy NDA (*Non-Disclosure Agreement*). Kolejnym etapem jest rozpoczęcie negocjacji i ostateczne podpisanie umowy MTA (*Materia Transfer Agreement*). Podpisanie tej umowy pozwala na oficjalne rozpoczęcie testów produktów Noctiluca przez Partnera. Czwartym etapem świadczenia usług przez Spółkę jest umowa

JDP (*Joint Development Project*), która pozwala na poszerzenie obszarów testów i rozpoczęcie wspólnych prac nad konkretnymi use-case'm. Ta fazę współpracy może być również realizowana na zasadzie Chemical CRO. Po fazie testowej następuje przejście do ostatniego etapu, czyli supplier contract. Ostatnia umowa determinuje szczegółowe warunki dalszej współpracy.



Komercjalizacja – krok po kroku



Noctiluca koncentruje się na długofalowym budowaniu wartości poprzez współpracę z globalnymi liderami rynku OLED. Strategicznym priorytetem Spółki nie jest osiągnięcie dodatniej EBITDA w najkrótszym możliwym czasie, lecz **wypracowanie modelu biznesowego opartego na przychodach z mniejszych wdrożeń, który zapewni spółce finansową niezależność i trwałe źródło finansowania dalszego rozwoju technologii oraz realizacja projektów Joint Development Projects (JDP) z największymi graczami rynkowymi, które budują długoterminową wartość.**

Obecnie działalność Spółki dzieli się równomiernie pomiędzy:

- **[przełomowe projekty]** realizację **Joint Development Projects (JDP)** lub analogicznych projektów z największymi graczami rynkowymi – projektów o ogromnym potencjale długoterminowym, które mogą przynieść skokowy wzrost przychodów (podobnie jak w przypadku takich firm jak UDC czy Novaled), ale których pełne efekty będą widoczne za 3 lata,
- **[mniejsze, ale istotne projekty]** generowanie przychodów z **mniejszych wdrożeń z partnerami spoza TOP10**, które już dziś przynoszą wpływy i pozwalają na budowanie rentownego modelu operacyjnego w krótkim horyzoncie.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi między tymi dwoma ścieżkami: budowaniem długoterminowej wartości w oparciu o najbardziej przełomowe technologie, a jednoczesnym zapewnieniem stabilności finansowej i operacyjnej poprzez realizację mniejszych, komercyjnych zleceń.

Spółka buduje stabilny, zrównoważony model wzrostu, w którym krótkoterminowe przychody finansują operacyjnie spółkę i jej działania R&D, a projekty strategiczne – takie jak JDP – staną się motorem gwałtownego wzrostu w perspektywie średnio- i długoterminowej.

Najważniejsze realizowane aktualnie przez Spółkę przełomowe projekty (stan na 31 III 2026)

1. **JDP z chińskim gigantem, dotyczący zastosowania materiału EIL w monitorach OLED**
2. **MTA+ oraz sprzedaż testowa materiałów Noctiluca do największego na świecie producenta urządzeń telekomunikacyjnych z Chin**
3. **MTA z chińskim producentem paneli OLED o zastosowaniu w automotive**
4. **MTA z amerykańskim producentem paneli OLED o zastosowaniu w automotive i oświetleniu specjalistycznym**
5. **MTA+ z jednym z największych producentów wyświetlaczy na Świecie z Chin**
6. **MTA+ z czołowym chińskim producentem wyświetlaczy (flat panel display)**
7. **MTA z czołowym producentem paneli OLED z Korei → rozszerzenie**
8. **MTA z wiodącym producentem OLED na Świecie**
9. **MTA i negocjacje JDP z wiodącym producentem OEM z Tajwanu** – użycie TADF NCL i stacka partnera w celu budowy kompleksowej oferty PVD

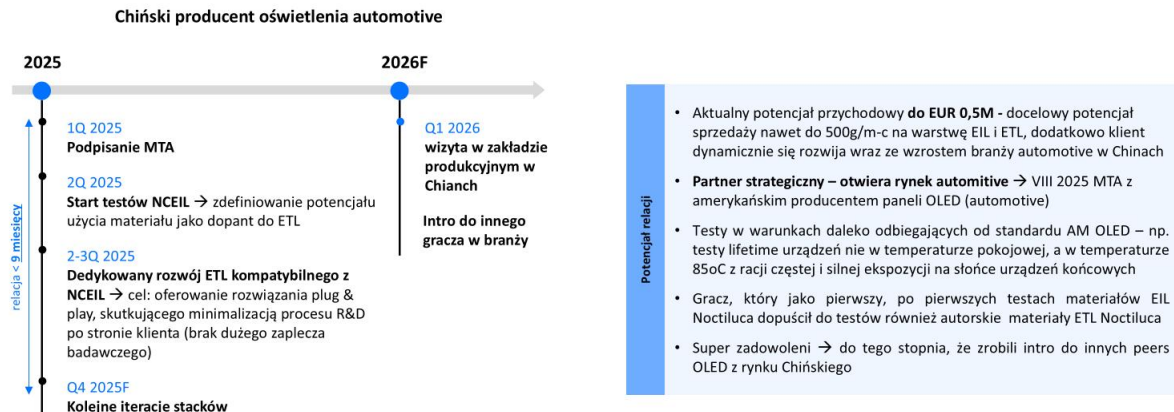
Najważniejsze realizowane aktualnie przez Spółkę przełomowe projekty (stan na 31 III 2026)

		do 2023	2024	2025	2026+	Szansa na JDP/cCRO	Najwcześniejsze możliwe CF z relacji
1	Chiny	MTA	JDP	częściowa realizacja milestone I i II	realizacja milestone I i II	100%	2026
2	Chiny	NDA		MTA+	umowa ramowa	100%	Acquired
3	Chiny			MTA	JDP	70%	2026
4	USA			MTA	JDP	60%	2026
5	Chiny	NDA		MTA+	JDP	55%	2026
6	Chiny			MTA+	JDP	70%	2026
7	Korea	MTA	advance testing		cCRO/JDP	60%	2026
8	Korea	NDA & MTA			JDP	60%	2026
9	Tajwan	MTA	dedicated MTA		Umowa ramowa	70%	2026

Case współpracy Noctiluca z chińskim producentem paneli OLED o zastosowaniu w automotive

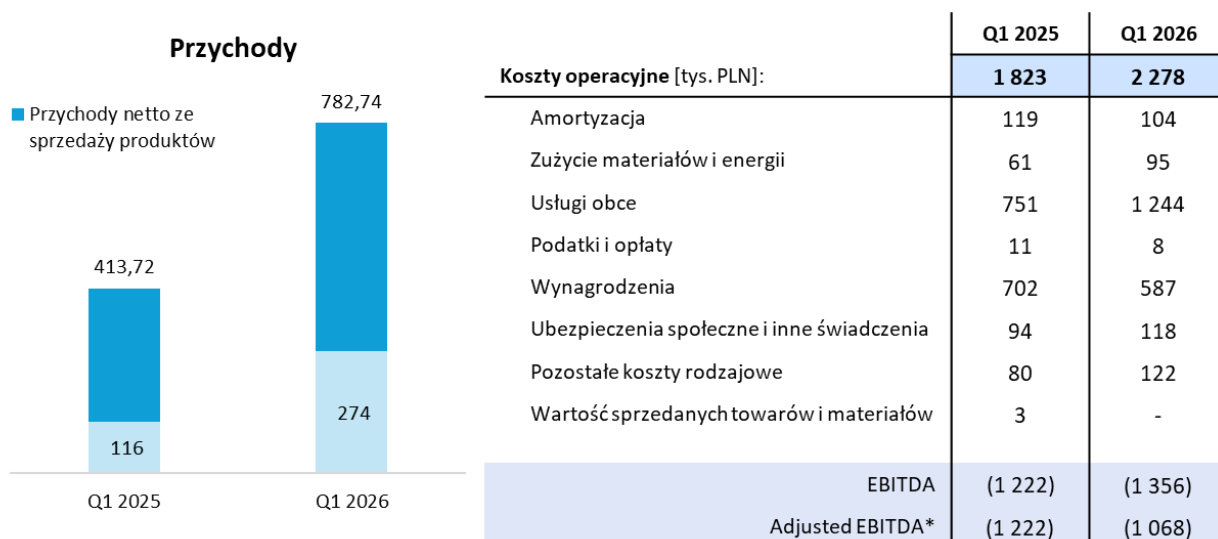


Chiński producent oświetlenia automotive



Mniejsze, ale istotne projekty/wdrożenia (stan na 31 III 2026), które szybciej wygenerują przychody i pozwolą współfinansować rozwój technologii oraz zespołu:

1. **Europejski producent systemów zabezpieczeń dokumentów – umowa ramowa** na wspólne prace rozwojowe, wdrożenie technologii urządzeń OLED i dostawy materiałów
2. Pierwsze zlecenie dla niemieckiego klienta z branży Organic PV
3. **Zlecenia** dla jednostek naukowych
4. **Partner z Niemiec** – testy i rozwój materiałów IJP, z których część już trafiła do komercyjnych portfeli
5. **Współpraca z producentem zegarków ze Szwajcarii**, obejmująca kwalifikację tuszu OLED oraz wejście na wejście linię produkcyjną. Planowane na 2026 rok wejście na linię produkcyjną w opóźnia się z racji przeniesienia produkcji OLED partnera do Azji.
6. Chemical CRO dla Inkbit (spin-off z MIT)
7. Dostawy materiałów dla partnera realizującego projekt dla europejskiego producenta
8. Dostawy dla koreańskiego pośrednika i koreańskiego przemysłu półprzewodników
9. MTA+ z japońskim producentem małych i średnich wyświetlaczy OLED wykorzystywanych w wearables, elektronice, AGD oraz automotive
10. MTA z chińskim producentem zaawansowanych matryc micro-OLED
11. JDP z chińskim producentem zaawansowanych matryc micro-OLED
12. Współpraca z niemieckim partnerem w zakresie rozwoju i sprzedaży materiałów do zastosowań w OPV (zwłaszcza w układach perowskitytowych)
13. **Kilka umów dystrybucyjnych**



* Po wykluczeniu kosztów związanych z realizacją grantu „Promocja marki innowacyjnych MŚP” oraz kosztów związanych z pozyskaniem i rozliczaniem dotacji

W I kwartale 2026 roku Noctiluca osiągnęła przychody na poziomie 783 tys. zł, co oznacza wzrost o ok. 89% r/r wobec 414 tys. zł w I kwartale 2025 roku. EBITDA ukształtowała się na poziomie -1 356 tys. zł, natomiast EBITDA skorygowana o koszty związane z realizacją grantu „Promocja marki innowacyjnych MŚP” oraz koszty pozyskania i rozliczenia dotacji wyniosła -169 tys. zł.

Wyższy od oczekiwań poziom kosztów wynikał przede wszystkim z konieczności przyspieszenia momentu poniesienia wydatków związanych z szybszym, niż pierwotnie zakładano, wejściem Spółki w fazę intensywnej komercjalizacji oraz z przygotowaniem organizacji do obsługi bardziej wymagających projektów technologicznych i wdrożeniowych. Dotyczy to w szczególności realizacji testów na linii produkcyjnej chińskiego partnera i zwiększonych kosztów Spółki związanych z realizacją listy 30 punktów.

Dodatkowo spółka rozpoczęła realizację projektu Promocja marki innowacyjnych MŚP programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG) pt. "Noctiluca S.A. – Globalny Program Targowy 2026–2029: Innowacyjne Materiały OLED” uczestnicząc m.in. w konferencji ICDT 2026.

3. Joint Development Projects oraz analogiczne przełomowe projekty

Spółka, działając na ograniczonych budżetach, dzieli swoje zasoby na realizację mniejszych wdrożeń (i generowanie z nich przychodów) w celu uzyskania niezależności od dostawców kapitału (inwestorów, dotacji) oraz na dążenie do realizacji projektów Joint Development Projects (JDP) z kluczowymi graczami rynkowymi. Noctiluca dąży do przechodzenia od umów MTA do projektów JDP.

Kluczowy projekt rozwojowy - NCEIL

Noctiluca skupia się na tworzeniu materiałów dla produktów przyszłości. Przede wszystkim prowadzi badania nad emiterami 3., 4. i 5. generacji do wykorzystania w przemyśle optoelektronicznym. Jednym z obszarów zainteresowania jest umożliwienie rozwoju elektroniki drukowanej, ze szczególnym uwzględnieniem technologii druku atramentowego. Noctiluca uważnie śledzi potrzeby branży i proponuje nowe rozwiązania, które poprawiają parametry obecnie używanych urządzeń OLED 1. i 2. generacji.

W obliczu wciąż trwającego wyścigu o emiter niebieskiego światła („race for blue” – więcej na <https://noctiluca.eu/generations-of-oled-emitters/>), nasz zespół zadał sobie pytanie, czy istnieje inny sposób na ulepszenie stack’a OLED i ogólnej żywotności pikseli niebieskich. Po raz kolejny zwróciliśmy uwagę na potrzeby rynku i bolączki naszych klientów. To właśnie w ramach takich ukierunkowanych badań i współpracy z podmiotami zaangażowanymi w produkcję OLED (w ramach chemicznego modelu CRO/CDMO) opracowano nowy materiał do wtrysku elektronów (EIL).

Na podstawie przeprowadzonych przez Noctiluca badań w porównaniu do powszechnie znanego i stosowanego materiału Liq (8-chinolinolatolitu) wyprodukowaliśmy niebieskie diody OLED charakteryzujące się:

- znaczną poprawą żywotności urządzeń (prawie 5-krotnie wyższa LT90),
- zwiększoną EQE i wydajnością prądową, przy zachowaniu wysokiej jakości koloru emitowanego niebieskiego światła,
- obniżonym napięciem sterującym przy zachowaniu niskiego napięcia włączania.

Zastosowanie opracowanego EIL na dwóch, a nie na jednej warstwie stack’a OLED (tj. EIL oraz ETL) spowodowało, że niebieskie diody OLED osiągnęły **15-krotny wzrost żywotności, przy zmniejszonym zużyciu energii**. To, co czyni ten postęp szczególnie ważnym, to fakt, że pomimo ulepszeń w zakresie wydajności i trwałości, charakterystyka widmowa urządzeń pozostaje niezmienną.

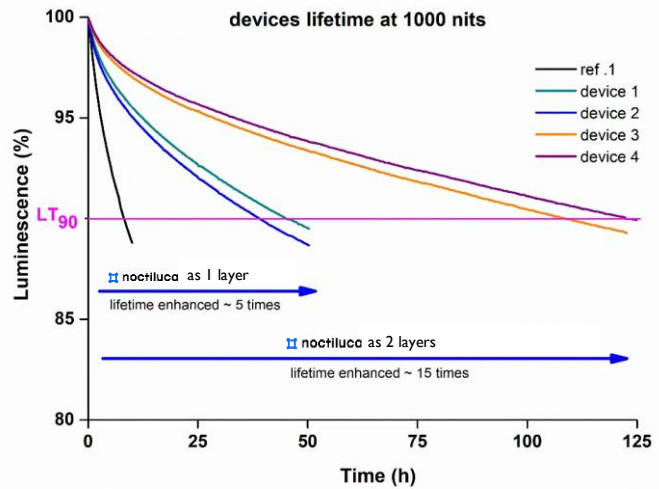
Więcej informacji na: <https://noctiluca.eu/nceil4-a-new-electron-injection-material-and-its-capabilities/>

Nietypowe podejście do rozwiązania problemu niebieskiego emitera – praca na portfolio high performance materials

- Związki emisyjne (emitery) stanowią do kilkunastu procent warstwy emisyjnej wyświetlacza OLED, pozostała większość to specjalistyczne materiały pomocnicze (*high performance materials*), których parametry wpływają na wydajność.
- Rozwiązanie słabej wydajności niebieskiego emitera, nie nowym emiterym, a materiałami pomocniczymi (HPM) wpływającymi na wydajność zamiany prądu elektrycznego na światło, jakość obrazu, nasycenie barw i jasność



15x zwiększenie czasu życia (lifetime) przy zmniejszonym zużyciu energii*



* Wyniki badań z urządzeń, wykonane na KYUNG HEE UNIVERSITY (KHU, Seoul, Korea)

Spółka ocenia ten związek jako blockbuster będący kandydatem na kolejne JDP z dużymi graczami rynkowymi.

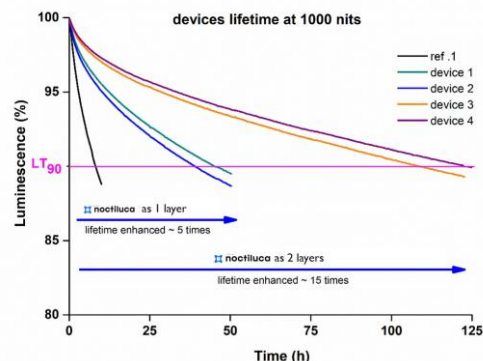
- Dokonano rozwoju kolejnych **serii materiałów (w tym EIL-21)**
- **NCEIL-4 obecnie testowany jest w 15stu podmiotach**
- Realizacja **JDP z chińskim gigantem** - umowa dotyczy zastosowania w IT OLED, współpraca w 3 milestone'ach technicznych
- Realizacja **JDP z chińskim producentem zaawansowanych matryc micro-OLED**
- **Uzyskiwane przez Partnerów Spółki na podstawie zawartych umów MTA wyniki potwierdzają potencjał stworzonej serii materiałów EIL**
 - Największy na Świecie producent urządzeń telekomunikacyjnych z Chin - **wydłużenie lifetime urządzeń OLED o >100% vs stack referencyjny → całkowite pominięcie etapu JDP i rozpoczęcie w 2Q 2026 testów na linii produkcyjnej.**
 - Wiodący producent PMOLED z Tajwanu – **wydłużenie lifetime urządzeń OLED o ok. 130% vs stack referencyjny. Na 2026 rok planowane jest zbudowanie kompleksowej oferty PVD w ramach potencjalnego JDP**
- **Nowe zastosowania** – Noctiluca rozpoczęła szeroko zakrojone testy w zakresie zastosowania materiałów NCL poza OLED. Otwarcie testów autorskiego EIL w zastosowaniach organicznej fotowoltaiki (OPV)



Autorski EIL – kandydat na JDP z czołowymi graczami

Nietypowe podejście do rozwiązania problemu niebieskiego emitera – praca na portfolio high performance materials

Rozwiązanie słabej wydajności niebieskiego emitera, nie nowym emiterem, a materiałami pomocniczymi (HPM) wpływającymi na wydajność zamiany prądu elektrycznego na światło, jakość obrazu, nasycenie barw i jasność - 15x zwiększenie czasu życia (lifetime) przy zmniejszonym zużyciu energii*



* Wyniki badań z urządzeń, wykonane na KYUNG HEE UNIVERSITY (KHU, Seul, Korea)

Kluczowe umowy dotyczące EIL:

- JDP z chińskim gigantem, dotyczący zastosowania materiału EIL w monitorach OLED
- JDP z chińskim producentem zaawansowanych matryc **micro-OLED**
- MTA+ oraz sprzedaż testowa materiałów Noctiluca do **największego na świecie producenta urządzeń telekomunikacyjnych z Chin**
 - wydłużenie lifetime urządzeń OLED o >100% vs stack referencyjny → pominięcie JDP, testy na linii produkcyjnej
 - Cały 1q2026 skupiony na spełnieniu wymagań do testów na linii produkcji masowej – 90% zaawansowania na koniec IV 2026
- MTA z chińskim producentem zaawansowanych matryc micro-OLED
- MTA z chińskim producentem paneli OLED o zastosowaniu w automotive
- MTA+ z jednym z największych producentów wyświetlaczy na Świecie z Chin
- MTA z amerykańskim producentem paneli OLED o zastosowaniu w automotive i oświetleniu specjalistycznym
- MTA+ z japońskim producentem małych i średnich wyświetlaczy OLED wykorzystywanych w wearables, elektronice, AGD oraz automotive
- MTA+ z czołowym chińskim producentem wyświetlaczy (flat panel display)
- MTA i negocjacje JDP z wiodącym producentem PMOLED z Tajwanu
 - wydłużenie lifetime urządzeń OLED o ok. 130% vs stack referencyjny → potencjalne pominięcie JDP, testy na linii produkcyjnej

1. (MTA+ → Beyond JDP) Największy na Świecie producent urządzeń telekomunikacyjnych z Chin



(MTA+ → Beyond JDP) Największa na Świecie telekomunikacyjna marka konsumencka z Chin

Cykl od MTA do otwarcia ścieżki na produkcję masową ok 1 roku (vs standard branżowy ok.3 lat)

2025

V 2025
Podpisanie MTA – poprzedzone 6M+ procesem wzbudzającym zainteresowanie partnera nowym materiałem

VI 2025
Pierwsze płatne dostawy materiałów R&D

IX 2025
Faza testowania EIL → wydłużenie lifetime OLED >100% vs stack referencyjny (2x potwierdzone w R&D partnera)

IX 2025
Wizytacja w Toruniu zespołu klienta (Chiny, Japonia, Niemcy)

Q3 2025
NCEIL spełnił wszystkie wymagania etapu B+R (warstwy EIL)

2026

XII 2025 → 1Q 2026
Decyzja partnera o całkowitym pominięciu JDP – fast-track na linię produkcyjną

30-punktowa checklista, której wypełnienie warunkuje dopuszczenie materiału do testów na linii produkcyjnej - 85% realizacji w Q1, 90% w IV 2026

- Wymagania procesowo-biznesowe**
ISO 45001 + 14001 + 9001 • obsługa po chińsku • zgodność celno -podatkowa
- Skala produkcji**
Opracowane ścieżki syntezy umożliwiające **30-krotnie większą skalę produkcji vs R&D (docelowo 100x w 2q26)**
- Jakość produktu**
Czystość 99,6% → 99,95% • zdefiniowany skład zanieczyszczeń (max 0,05%) • batch -to- batch
- Właściwości fizyczne warstwy**
Jednorodność warstwy, mechanizmy formowania na poziomie molekularnym

30x
skala produkcji w <1q

99,6% → 99,9%
skok czystości materiału

90%
zrealizowane na koniec IV 2026

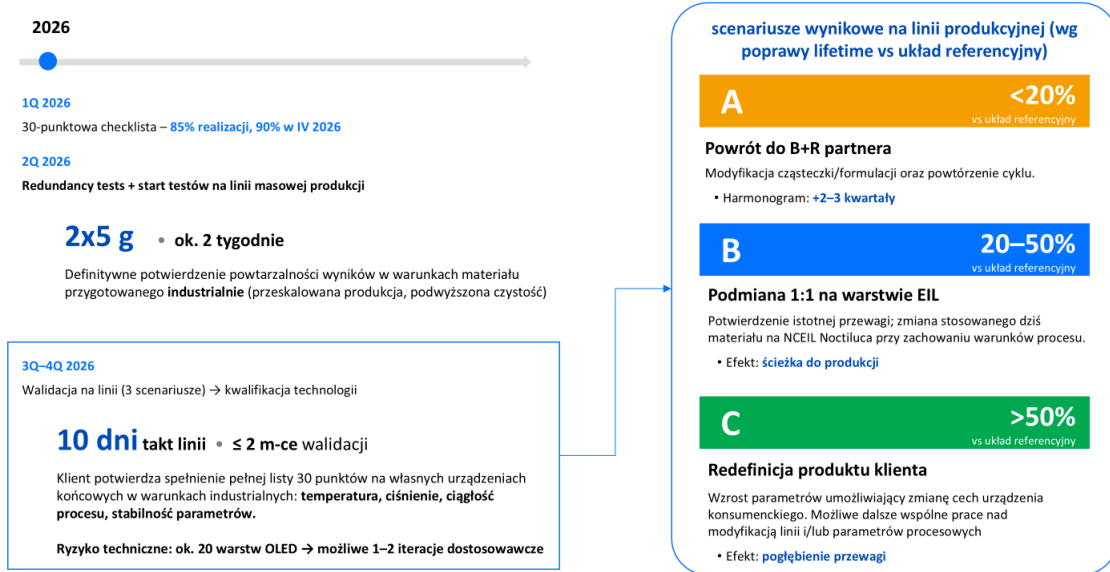
Zespoły R&D klienta **dwukrotnie i niezależnie** powtórzyły testy w strukturach top-emitting odpowiadających rzeczywistym układzie smartfonów → >100% wzrostu lifetime – wynik rzadko spotykany w branży OLED od ponad dekady

Większość zespołów material science nie osiąga tej kombinacji parametrów w cyklu krótszym niż **18–24 m-cy** → Spółka realizuje to w **ok. 5 m-cy**



(MTA+ → Beyond JDP) Największa na Świecie telekomunikacyjna marka konsumencka z Chin

Po zamknięciu 30-pkt checklisty: krótkie testy potwierdzające → testy na linii → kwalifikacja



(MTA+ → Beyond JDP) Największa na Świecie telekomunikacyjna marka konsumencka z Chin

Cykl skompresowany z branżowych ok. 5 lat do ok. 2 lat



Współpraca z największym na świecie producentem urządzeń telekomunikacyjnych z Chin – jednym z globalnych liderów rynku marek konsumenckich smartfonów – jest obecnie najbardziej zaawansowanym i strategicznie najistotniejszym projektem komercjalizacyjnym w portfolio Noctiluca. W ciągu 6 miesięcy Spółka przeszła od MTA z V 2025 r. do otwarcia ścieżki do produkcji masowej w grudniu 2025 r. Spółka przeszła pełną drogę od pierwszych rozmów technicznych do realizacji programu kwalifikacyjnego na linii masowej produkcji – cykl, który w branży material science w obszarze OLED zwyczajowo trwa kilka lat. Po przekroczeniu na koniec 2025 r. progu wymagań etapu B+R partnera (potwierdzonych wielokrotnie wykonanymi i zwalidowanymi w jego laboratoriach testami żywotności urządzenia, które wykazały wzrost lifetime niebieskiego piksela OLED o ponad 100% vs stosowany dziś stack referencyjny), partner uruchomił dla Spółki tzw. *fast-track* – ścieżkę przejścia z fazy R&D bezpośrednio do testów na linii produkcji masowej, z całkowitym pominięciem etapu Joint Development Project (JDP). Z perspektywy Spółki jest to przesunięcie z roli dostawcy proof-

of-concept do roli dostawcy proof-of-performance – tj. partnera technologicznego ocenianego już wyłącznie przez pryzmat wymagań przemysłowych, a nie laboratoryjnych.

1.1. Tło i przebieg współpracy do końca 2025 r. – budowanie zaufania i walidacja wyników w R&D

Relacja z partnerem rozwijała się sekwencyjnie, etapami przez kolejne ośrodki decyzyjne klienta – od różnych ośrodków w Europie, Japonię, aż po centralę w Chinach (finalny decydent technologiczno-zakupowy). Przez ponad sześć miesięcy Spółka prowadziła intensywny proces wzbudzenia zainteresowania, którego efektem było pierwsze przekazanie próbek materiału do działu B+R partnera. Po pozytywnej weryfikacji wstępnej na podstawie przekazanych danych w maju 2025 r. została podpisana umowa MTA, otwierająca formalną drogę do fizycznych testów materiałów. Już w czerwcu 2025 r. zrealizowane zostały pierwsze płatne dostawy materiału do prac B+R partnera, a we wrześniu 2025 r. zespoły badawcze klienta wielokrotnie powtórzyły testy żywotności urządzeń OLED w strukturach top-emitting odpowiadających rzeczywistym strukturom wyświetlaczy smartfonowych, zaprojektowanych z wykorzystaniem materiałów Noctiluca. **Dwukrotne, niezależne zrealizowanie tych samych testów w działach R&D partnera – z wynikiem powyżej 100% wydłużenia czasu życia niebieskiego piksela OLED względem stosowanego obecnie stacka referencyjnego – ma fundamentalne znaczenie metodologiczne:** potwierdza pełną powtarzalność rezultatów i wyklucza efekt jednorazowego sukcesu. Wynik tego rzędu jest w branży OLED rzadko spotykany od ponad dekady i lokuje Spółkę w wąskim gronie podmiotów material science, które w pełni spełniły kryteria techniczne kluczowe dla projektantów smartfonów premium.

Bezpośrednio po uzyskaniu wyników, we wrześniu 2025 r., w laboratoriach Spółki w Toruniu odbyła się wizytacja połączonego zespołu technicznego i biznesowego partnera (z Chin, Japonii oraz Niemiec) – istotny sygnał intensyfikacji relacji i operacyjnego zaangażowania klienta. W trzecim kwartale 2025 r. partner formalnie potwierdził, że materiał NCEIL spełnił wszystkie wymagania etapu B+R w zakresie testów na warstwach ETL i EIL. **Przełomowym momentem była decyzja partnera, podjęta w końcu grudnia 2025., o całkowitym pominięciu etapu Joint Development Project i otwarciu Spółce dostępu do tzw. fast-tracku, czyli bezpośredniego przygotowania do testów materiału na linii masowej produkcji.** Wraz z tą decyzją Noctiluca otrzymała 30-punktową checklistę wymagań industrialnych warunkujących dopuszczenie materiału do testów na linii do produkcji masowej poddostawcy klienta.

1.2. 1Q 2026 – realizacja 30-punktowej checklisty kwalifikacyjnej: przejście od proof-of-concept do proof-of-performance

Pierwszy kwartał 2026 r. zdominowany został przez intensywne, równoległe prace mające doprowadzić do spełnienia listy ok. 30 specyficznych wymagań przemysłowych zdefiniowanych przez partnera. Spółka realizuje ten program nieprzerwanie od grudnia 2025 r., łącznie już od pięciu miesięcy. Cały proces ma charakter **zero-jedynkowy (0/1)**, tzn. każdy z 30 punktów listy posiada precyzyjnie zdefiniowane KPI z wartościami oczekiwanymi i akceptowalnymi, a partner wymaga przedstawienia powtarzalnych dowodów eksperymentalnych na ich osiągnięcie. Jednorazowe osiągnięcie pozytywnego wyniku nie wystarcza do uznania danego punktu za zrealizowany – konieczne jest udokumentowanie pełnej replikowalności rezultatów. W proces walidacji zaangażowanych jest **kilku podwykonawców i kilka niezależnych laboratoriów badawczych** – zarówno krajowych, jak i zagranicznych – co jednocześnie podnosi koszt programu i jego wiarygodność po stronie klienta.

Wymagania checklisty pogrupowane są w cztery równoległe realizowane kategorie:

- a) **Wymagania procesowo-biznesowe** – uzyskanie trzech dedykowanych certyfikacji ISO, a także zapewnienie pełnej obsługi sprzedażowej i posprzedażowej w języku chińskim oraz w zgodzie z lokalnymi przepisami celno-podatkowymi. Wszystkie trzy certyfikaty ISO Spółka uzyskała w 1Q 2026 r. – samo w sobie świadczy to o profesjonalizacji i przygotowaniu organizacyjnym do współpracy z partnerem przemysłowym tej skali.
- b) **Wymagania związane ze skalą produkcji** – w ciągu nieco ponad kwartału Spółka musiała opracować ścieżki syntezy pozwalające na **100-krotnie większą skalę produkcji** niż wcześniejsza,

R&D-owa. To skala porównywalna z wymaganą dla pierwszych przemysłowych dostaw EIL/EML do producentów flagowych smartfonów na rynku globalnym i zarazem największe pojedyncze technologiczne wyzwanie etapu kwalifikacji.

- c) **Wymagania jakościowe** – bazowa czystość materiału na poziomie z 99,6% do 99,9% z docelowym poziomem 99,95% przy jednoczesnym 100-krotnym przeskalowaniu produkcji; zdefiniowany skład dopuszczalnych zanieczyszczeń (jedynie 0,05%) ograniczony do krótkiej listy akceptowalnych związków, co znacząco zawęża dostępne ścieżki syntezy i półprodukty. Oczywiście, w procesie produkcyjnym oczekiwana jest pełna powtarzalność batch-to-batch; minimalna zawartość wszystkich kilkunastu oznaczanych pierwiastków.
- d) **Wymagania związane z właściwościami fizycznymi warstwy wytworzonej z NCEIL** – osiągnięcie zdefiniowanych parametrów jednorodności warstwy, opisanie konkretnych mechanizmów jej formowania na poziomie molekularnym oraz zapewnienie wymaganej gęstości upakowania cząsteczek.

Stan realizacji checklisty na koniec kwietnia 2026 r. wyniósł ok. 90% – osiągnięcie wyższe niż w analogicznym etapie u któregośkolwiek z pozostałych partnerów na podobnym etapie kwalifikacji. Pozostałe ok. 10% obejmuje finalną walidację czystości w docelowej skali produkcji oraz pełną charakteryzację jednorodności warstwy.

Skala wyzwania, które Spółka realizuje w bardzo krótkim czasie, jest najlepiej widoczna w zestawieniu dwóch wymiarów: **(i) skokowego, 100-krotnego przeskalowania produkcji w nieco ponad kwartał i (ii) jednoczesnego podniesienia czystości materiału z poziomu 99% (typowego dla syntez R&D w skali kilku gramów) do 99,9%, a docelowo 99,95% w skali produkcji setek gramów miesięcznie.** Zgodnie z naszą wiedzą branżową, większość zespołów material science projektujących rozwiązania dla branży wyświetlaczy nigdy nie osiąga tej kombinacji parametrów w cyklu krótszym niż 18-24 miesiące – Spółka realizuje to w ok. 5 miesięcy. Stanowi to wymierny dowód operacyjnej dojrzałości Noctiluca i jej zdolności przejścia z fazy *deep-tech R&D* do statusu *industrial-grade supplier*.

1.3. 2Q 2026 – testy weryfikacyjne i wejście na masową linię produkcyjną

Po zakończeniu realizacji 30-punktowej checklisty Spółka przechodzi w 2Q 2026 r. do dwóch następujących po sobie faz weryfikacji:

- e) **maj/czerwiec 2026 r. – redundancy tests / powtórzeniowe testy weryfikacyjne** w laboratoriach R&D partnera. Zaplanowano dwa równoległe testy z partią materiału po 5 g każdy (2x5 g), trwające ok. 2 tygodni. Celem testów jest definitywne potwierdzenie powtarzalności rezultatów uzyskanych wcześniej w fazie B+R, w warunkach materiału przygotowanego już zgodnie z wymaganiami industrialnymi (przeskalowana produkcja, podwyższona czystość, kontrolowany skład zanieczyszczeń). Pozytywny wynik tych testów jest formalnym warunkiem otwierającym dostęp do testów na linii masowej produkcji.
- f) **czerwiec/lipiec 2026 r. – testy na linii masowej produkcji.** Pojedynczy takt w procesie produkcyjnym, który Spółka odtwarza, trwa ok. 10 dni. Równoległe z testami parametrów materiału, klient na własnych urządzeniach końcowych potwierdza spełnienie pełnej listy 30 punktów w warunkach industrialnych (temperatura, ciśnienie, ciągłość procesu, stabilność parametrów). Cały cykl walidacji na linii nie powinien trwać ok. 2 miesiące.

Krytyczne ryzyko techniczne tego etapu wynika z faktu, że **urządzenia OLED partnera składają się z ok. 30 warstw o ściśle dobranych parametrach optycznych, elektronicznych i procesowych.** Zmiana jednego komponentu (warstwy EIL) może kaskadować na konieczność dostrojenia kilku innych warstw – Noctiluca zakłada, że obok pierwszego testu konieczne mogą być 1-2 iteracje dostosowawcze. Należy podkreślić, że jest to **najbardziej zaawansowany etap kwalifikacji materiału EIL na linii do produkcji smartfonów, do którego dotarł kiedykolwiek autorski materiał europejskiego dostawcy** – cały proces, włącznie z procedurami kontroli jakości i walidacji, należy do najbardziej skomplikowanych w przemyśle high-tech.

1.4. Scenariusze po testach na linii produkcyjnej (3Q–4Q 2026 r.)

Dalsze kroki po zakończeniu testów na linii produkcyjnej zależą od osiągniętej poprawy żywotności niebieskiego piksela vs układ referencyjny stosowany dziś przez partnera. Spółka zdefiniowała trzy główne scenariusze:

- g) **Scenariusz A: poprawa lifetime <20% vs układ referencyjny** – oznacza powrót materiału do działu B+R partnera, modyfikację cząsteczki/formulacji oraz powtórzenie cyklu kwalifikacyjnego. Realnie wydłuży to harmonogram wdrożenia o 2-3 kwartały.
- h) **Scenariusz B: poprawa lifetime między 20% a 50% vs. układ referencyjny** – potwierdza istotną przewagę wydajnościową materiału Noctiluca i prowadzi do podmiany 1:1 stosowanego dziś materiału EIL na NCEIL Noctiluca na warstwie EIL u partnera, przy zachowaniu obecnych warunków procesu naparowywania.
- i) **Scenariusz C: poprawa lifetime >50% vs. układ referencyjny** – oznacza wzrost parametrów na poziomie umożliwiającym redefinicję produktu końcowego klienta (np. wydłużenie cyklu życia urządzenia, ograniczenie obciążenia baterii, podniesienie jasności wyświetlacza). Otwiera to przestrzeń do prac wspólnych z partnerem i jego dostawcami nad modyfikacją linii produkcyjnej (niespotykane osiągnięcie), w tym warunków procesowych naparowywania warstwy EIL, co powinno dodatkowo zwiększyć wydajność OLED i pogłębić długoterminową przewagę konkurencyjną Noctiluca w tej kategorii materiałów.

1.5. 4Q 2026 / 1H 2027 i dalej – komercjalizacja, audyty klienckie i upsell

Pozytywne zakończenie testów na linii (Scenariusze B/C) otwiera ścieżkę do formalnej kwalifikacji NCEIL do produkcji masowej, którą zakładamy na przełomie 2026 r. i 2027 r. (z możliwością przesunięcia w zależności od liczby iteracji). Następnie partner przeprowadza **audyty klienckie** Spółki (audyty jakościowe, BHP, łańcucha dostaw, finansowe) i negocjacja ramowej umowy na dostawę materiałów, po których następuje rozpoczęcie powtarzalnych dostaw materiału na linię produkcyjną nowego urządzenia jakie dany producent będzie wypuszczał na rynek.

Po ustabilizowaniu powtarzalnej sprzedaży NCEIL Spółka zamierza rozpocząć proces **upsellu kolejnych materiałów własnego portfela** (m.in. autorskich ETL, na które złożono pierwsze zgłoszenie patentowe w VII 2025 r., oraz kolejnych iteracji rodziny NCEIL) oraz poszerzania zastosowań NCEIL w kolejnych produktach i liniach produkcyjnych klienta. Współpraca odbywa się równolegle na poziomie operacyjnym (bieżące wdrożenia) oraz strategicznym – w trybie *synchronizacji roadmap technologicznych* Noctiluca i partnera, co jest standardową formą kooperacji partnerów material science z producentami.

1.6. Kontekst rynkowy i znaczenie strategiczne

Skuteczne przeprowadzenie projektu z największym na świecie producentem urządzeń telekomunikacyjnych z Chin ma znaczenie wykraczające daleko poza pojedyncze, choć istotne, źródło przychodu. Po pierwsze, **oznacza realne wejście autorskiego materiału EIL z Polski na masową linię produkcyjną smartfonów** – jest to niezwykle rzadkie wydarzenie w historii europejskiego material science w obszarze OLED (wyjątkami pozostają Cynora i Novaled). Standardowy cykl od pierwszej współpracy MTA do dostaw przemysłowych w przypadku graczy globalnych takich jak Idemitsu Kosan, Merck KGaA czy Universal Display trwa zazwyczaj ok. 5 lat – Noctiluca skompresowała ten cykl do ok. 2 lat (2025-2026), wykorzystując ścieżkę fast-track wynegocjowaną z partnerem.

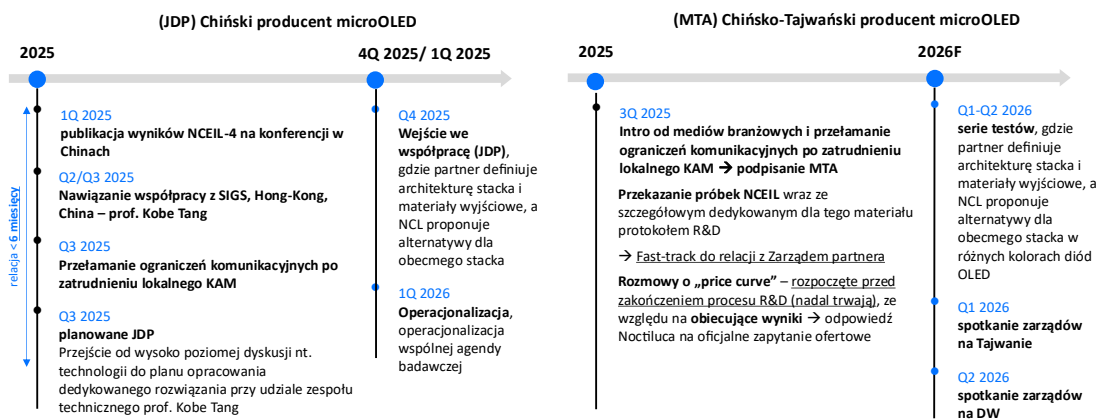
Po drugie, projekt funkcjonuje jako **proof of industrial capability** w stosunku do pozostałych ok. 15 partnerów przemysłowych w aktywnym pipeline Spółki – wielu z nich (w tym kilku Tier-1) deklaruje umieszczenie NCEIL-4 wśród priorytetowych technologii do walidacji w 2026 r. W pierwszym kwartale 2026 r. Zarząd, podczas wizyt w Chinach (Chongqing – konferencja ICDT, w której Zarząd uczestniczył w charakterze prelegentów) i na Tajwanie, potwierdził dalsze zacieśnienie współpracy z partnerami

testującymi materiał. Sukces na linii produkcyjnej u głównego partnera istotnie przyspieszy negocjacje z pozostałymi.

Po trzecie, po stronie modelu biznesowego pozytywne zakończenie programu otwiera kilka równoległych ścieżek monetyzacji: **(i) sprzedaż materiału w postaci sublimowanego proszku (model bazowy)**; (ii) licencjonowanie technologii produkcji do zakwalifikowanych dostawców partnera (model rozszerzający skalę); (iii) projekty produkcji w modelu *manufacturing-as-a-service* we współpracy z partnerami przemysłowymi; oraz (iv) długoterminowo – pozyskanie strategicznego partnera kapitałowego (analogicznie do inwestycji LG i Samsunga w Kyulux w 2016 r.).

Spółka pozostaje – w ramach możliwych do publicznego komunikowania ograniczeń wynikających z umów o poufności – w pełni przejrzysta wobec rynku w zakresie statusu, harmonogramu i ryzyk tego programu.

2. (JDP i MTA) Chiński producenci zaawansowanych matryc micro-OLED



Dlaczego micro-OLED jest ważny?

- **Młody segment OLED** – jeden z niewielu segmentów rynku OLED, gdzie karty nie zostały jeszcze rozdane. Gdzie formuje się zarówno docelowa architektura urządzeń, jak i łańcuch dostaw. Noctiluca może rosnąć razem z tym segmentem. Nie ma potrzeby konkurowania na dojrzałość biznesową i obsługę klienta z gigantami branży chemicznej.
- **Segment o dużym potencjale długofalowego wzrostu**
 - podczas gdy większość segmentów OLED nasycy się, długoterminowe prognozy tego segmentu wskazują na znaczący potencjał wzrostu.
 - dual-use (wyświetlacze w sprzęcie, zastosowanie w goglach VR/AR do obsługi dronów itd.), segment OLED, w który w USA i Europie próbuje rzucić wyzwanie Azji i ma potencjał stworzenia lokalnego popytu w aplikacjach dual-use, gdzie europejski rodowód Noctiluca jest b.istotnym plusem
- **Segment o dużym potencjale długofalowego wzrostu** – podczas gdy większość segmentów OLED nasycy się, długoterminowe prognozy tego segmentu wskazują na znaczący potencjał wzrostu.
- **Ambicja vs. stabilność/bezpieczeństwo** - Jednak wzrost ten rozpocznie się dopiero po osiągnięciu parametrów technicznych, które dzisiaj jeszcze nie są osiągnięte, w czym Noctiluca

może pomóc. Na obecnym etapie segmentu, gracze skupiają się na rozwoju produktu, a nie utrzymaniu produkcji, co daje więcej możliwości wejścia na rynek.

- **Konieczność rozwiązań out-of-the-box** – reprezentujemy dobry fit dla tych graczy, bo potrzebują oni rozwiązań nie, które dają 10% lepszy performance, ale 10x lepszy. Urządzenia micro oled operują w warunkach brzegowych jasności świecenia i intensywności prądu 100-300x bardziej wymagających niż TV (np. luminancja 400nit vs. 110k nit).
- **Astronomiczna nadpodaż mocy produkcyjnych** → gracze, z którymi współpracujemy już dzisiaj są w stanie pokrywać ponad 200-300% globalnego zapotrzebowania na urządzenia VR/AR.

3. (JDP) Chiński Partner

Pierwszą umowę typu JDP Spółka zawarła pod koniec 2024 roku ze spółką z grupy chińskiego czołowego producenta elektroniki konsumenckiej i lidera na globalnym rynku telewizorów.

Współpraca w ramach **Joint Development Project (JDP)** z chińskim partnerem – jednym z największych globalnych producentów elektroniki użytkowej – przebiega zgodnie z założonym planem. Celem projektu jest **kwalifikacja technologii NCEIL** w nowym, flagowym produkcie OLED do zastosowań w segmencie IT (m.in. monitory i laptopy), który zgodnie z cyklem rozwoju powinien trafić na rynek **w perspektywie około 3 lat od rozpoczęcia JDP**.

W ramach JDP zdefiniowane są trzy główne technologiczne kamienie milowe:

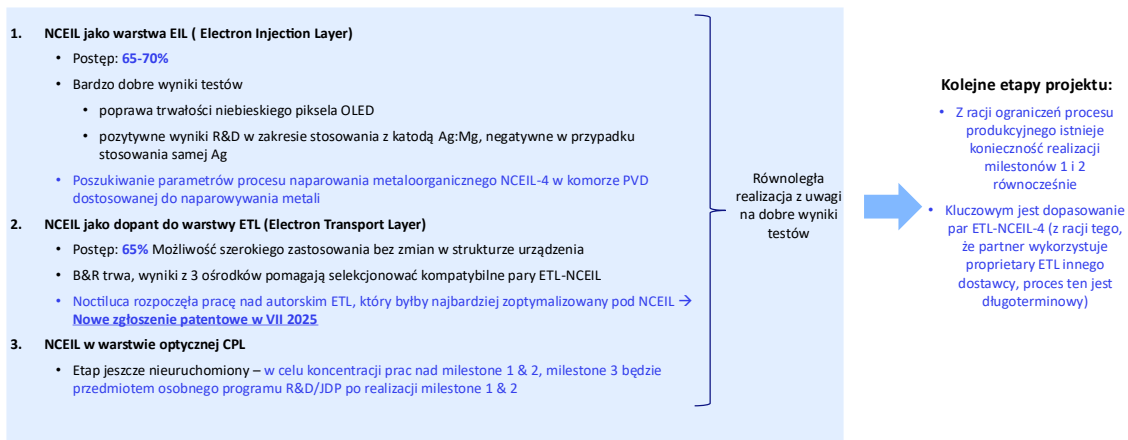
1. **Kwalifikacja NCEIL jako warstwy EIL (Electron Injection Layer)** – ten obszar jest **najbardziej zaawansowany**, jego realizacja sięga obecnie ok. **65%-70%**, a wyniki testów są bardzo obiecujące. Materiał wykazuje znaczącą poprawę parametrów trwałości niebieskiego piksela OLED - pozytywne wyniki R&D w zakresie stosowania z katodą Ag:Mg, negatywne w przypadku stosowania samej Ag. Do 1q2026 realizowano zadania z pierwszych dwóch milestone'ów, ze szczególnym uwzględnieniem poszukiwania parametrów procesu naparowania metaloorganicznego NCEIL-4 w komorze PVD dostosowanej do naparowywania metali.
2. **Kwalifikacja NCEIL jako dodatku (dopanta) do warstwy ETL (Electron Transport Layer)** – również rozpoczęta, kamień milowy jest obecnie na poziomie **65%**. Ten scenariusz otwiera możliwość szerokiego zastosowania materiału bez konieczności ingerencji w strukturę urządzenia. B&R trwa, wyniki z 3 ośrodków pomagają selekcjonować kompatybilne pary ETL-NCEIL. Noctiluca rozpoczęła pracę nad autorskim ETL, który byłby najbardziej zoptymalizowany pod NCEIL → Nowe zgłoszenie patentowe złożone w VII 2025. W tym procesie Kluczowym jest dopasowanie par ETL-NCEIL-4 (z racji tego, że partner wykorzystuje proprietary ETL innego dostawcy, proces ten jest długoterminowy). Z racji ograniczeń procesu produkcyjnego partnera zaistniała konieczność realizacji milestone'ów 1 i 2 równocześnie. Tzn. jeśli nasz materiał ma być zastosowany w układzie IT OLED partnera i wymienić obecnie stosowany materiał LiQ ze struktury urządzenia, to materiał Noctiluca musi wymienić jego całkowite zastosowanie – czyli zarówno jako EIL, jak i dodatek do ETL. Ustawienie źródeł materiałów u partnera wyklucza funkcjonowanie dwóch różnych materiałów na różnych warstwach.
3. **Kwalifikacja NCEIL w warstwie optycznej CPL** – ten etap nie został jeszcze uruchomiony i jest zaplanowany na kolejne fazy projektu. W celu koncentracji prac nad milestone 1 & 2, milestone 3 jest zawieszony i jeśli do niego dojdzie będzie przedmiotem osobnego programu R&D/JDP.



(JDP) Chiński Partner

Celem projektu jest **kwalfikacja technologii NCEIL** w nowym, flagowym produkcie OLED do zastosowań w segmencie IT (m.in. monitory i laptopy), który zgodnie z cyklem rozwoju powinien trafić na rynek **w perspektywie około 3 lat od rozpoczęcia JDP**.

Kluczowe technologiczne kamienie milowe:



| 27

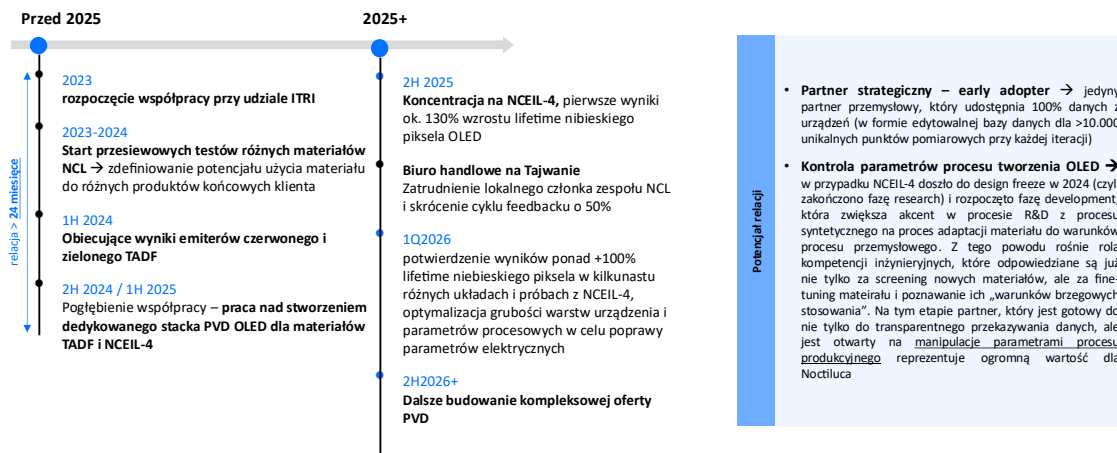
W kolejnych etapach JDP przewidziane są działania związane z **skalowaniem produktu końcowego** oraz wdrażaniem procesów niezbędnych do **produkcji seryjnej**. Rozpocznie się również przygotowywanie business case dla każdej zmiany procesu i materiału.

Dodatkowo, w efekcie współpracy z partnerem Noctiluca rozpoczęła pracę nad rodziną autorskich ETL, które byłyby najbardziej zoptymalizowane pod autorskie EIL (EIL & ETL jako rozwiązanie plug&play). Prace te zaowocowały nowym zgłoszeniem patentowym w przedmiocie związków warstw EIL oraz ETL do zastosowania w diodach OLED, złożonym w lipcu 2025 roku. Przedmiotem zgłoszenia patentowego jest warstwa wstrzykująca elektrony (EIL) oraz warstwa transportująca elektrony (ETL) zawierająca pochodne chinoliny. Wynalazek dotyczy również diod elektroluminescencyjnych (OLED) zawierających te warstwy. Zastosowanie EIL oraz ETL wg wynalazku umożliwi znaczne zwiększenie wydajności i czasu pracy urządzeń OLED.

4. (MTA → JDP) Tajwański producent PMOLED



(MTA → JDP) Tajwański producent PMOLED



MTA i negocjacje JDP z wiodącym producentem PMOLED z Tajwanu

- Rozpoczęty screening materiałów z planem na docelowe JDP z użyciem TADF NCL i stacka partnera w celu budowy kompleksowej oferty PVD, tj. możliwości oferowania gotowego emitera i stacka OLED.
- Pierwsze wyniki testów zrealizowanych przez tajwańskiego Partnera w 2025 wykazały wydłużenie czasu życia panelu OLED o ponad 130% vs stack referencyjny.
- W Q12026 miało miejsce potwierdzenie wyników ponad +100% lifetime niebieskiego piksela w kilkunastu różnych układach i próbach z NCEIL-4, prowadzona jest optymalizacja grubości warstw urządzenia i parametrów procesowych w celu poprawy parametrów elektrycznych
- Na 2H2026 rok planowane jest zbudowanie kompleksowej oferty PVD w ramach potencjalnego JDP lub z jego pominięciem.

Spółka postrzega tego partnera, jako kluczowego ze względu na dwa podstawowe aspekty:

- early adopter → to nie tylko potencjalny klient, ale również jedyny partner przemysłowy, który udostępnia 100% danych z urządzeń (w formie edytowalnej bazy danych dla >10.000 unikalnych punktów pomiarowych przy każdej iteracji)
- Kontrola parametrów procesu tworzenia OLED -> w przypadku NCEIL-4 doszło do design freeze w 2024 (czyli zakończono fazę research) i rozpoczęto fazę development, która zwiększa akcent w procesie R&D z procesu syntetycznego na proces adaptacji materiału do warunków procesu przemysłowego. Z tego powodu rośnie rola kompetencji inżynierskich, które odpowiadane są już nie tylko za screening nowych materiałów, ale za fine-tuning materiału i poznanie ich „warunków brzegowych stosowania”. Na tym etapie partner, który jest gotowy do nie tylko do transparentnego przekazywania danych, ale jest otwarty na manipulację parametrami procesu produkcyjnego reprezentuje ogromną wartość dla Noctiluca.

Jednocześnie należy wyraźnie podkreślić, że **sytuacja finansowa i operacyjna Noctiluca nie jest uzależniona od żadnego pojedynczego klienta ani projektu**, w tym również od tej konkretnej umowy JDP. Strategia Noctiluca zakłada aktywną dywersyfikację – zarówno źródeł przychodów, jak i partnerstw technologicznych. Noctiluca planuje podpisywać **kolejne umowy JDP oraz MTA+** z kluczowymi producentami z Azji. Dzięki takiej strukturze współpracy Noctiluca może elastycznie

reagować na potrzeby rynku i dynamicznie zwiększać skalę działania bez nadmiernej zależności od jednego klienta.

Kluczowe budulce wartości deep-tech w materiałach dla OLED

1. *Race for blue*
2. Kompleksowość i praca na wielu związkach
3. Niezależność (vendor lock-in)
4. Dywersyfikacja biznesu i partnerów
5. Istotność współpracy – Joint Development Project

Ocena sytuacji finansowej:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za I kwartał 2026 kończący się dnia 31 marca 2026 roku

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	782 740,13 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	2 278 013,22 zł
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	- 1 495 273,09zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	39 991,22 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 164,93 zł
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 460 446,80 zł
G. Przychody finansowe	38 639,81 zł
H. Koszty finansowe	1 874,37 zł
K. Zysk (strata) brutto	-1 423 681,26 zł
L. Podatek dochodowy	0,00 zł
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł
N. Zysk (strata) netto	-1 423 681,26 z ł

W I kwartale 2026 roku Spółka wypracowała 509 tys. zł przychody ze sprzedaży produktów równocześnie wykonując prace B+R związane z opracowywanymi produktami, a także dopracowywała materiał EIL, który pomyślnie przeszedł pierwszy etap testów u partnera. Przystąpienie do kolejnego etapu testów materiału wymagało intensywnych prac ze strony zespołu R&D, mających na celu spełnienie 30 kryteriów przedstawionych przez partnera, aby materiał został dopuszczony do testów na linii produkcyjnej partnera. W związku z tym procesem Spółka musiała istotnie zwiększyć wydatki.

W I kwartale 2026 roku Spółka poniosła również koszty związane z realizacją projektu Promocja marki innowacyjnych MŚP programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG) pt. "Noctiluca S.A. – Globalny Program Targowy 2026–2029: Innowacyjne Materiały OLED" uczestnicząc m.in. w konferencji ICDT 2026.

Powyższe czynniki miały wpływ na wyższy niż w poprzednich kwartałach poziom kosztów operacyjnych.

Noctiluca, zapewniła sobie finansowanie dzięki środkom zebranych w ramach podwyższeń kapitału w 2025 roku, umowom pożyczek zawartych z Synthex Technologies i Rubicon Partners Ventures, uzyskanym dofinansowaniom oraz wygenerowanym przychodom z komercjalizacji. Na koniec I kwartału 2026 roku Spółka posiadała ponad 6 mln PLN środków pieniężnych.

Dzięki podjętym działaniom oraz własnym zasobom gotówkowym Noctiluca zabezpieczyła kapitał na dalsze, konsekwentne realizacje planów biznesowych, zapewniając sobie stabilną sytuację finansową.

W kontekście zasobów finansowych Spółki:

1. W dniu 30 września 2025 roku doszło wydłużenia terminów linii pożyczkowych w ramach umów finansowania rozwoju jakie Spółka zawarła z:
 - a. Synthex Technologies sp. z o.o., tj. największym, strategicznym akcjonariuszem Spółki, wydłużając termin udzielenia linii pożyczkowej zawartej do łącznej kwoty 2 mln zł do 31 grudnia 2029 roku (wykorzystanie na koniec grudnia 2025 roku wynosi 0 zł).
 - b. Rubicon Partners Ventures ASI sp. z o.o. wydłużając termin udzielenia linii pożyczkowej zawartej do łącznej kwoty 6 mln zł do 31 grudnia 2029 roku (wykorzystanie na koniec grudnia 2025 roku wynosi 0 zł).
2. w 2022 roku w ramach umowy finansowania, Synthex Technologies sp. z o.o. udzieliła na rzecz Noctiluca finansowania przeznaczonego na zwiększenie mocy produkcyjnych i badawczych w ramach nowo urządzonej powierzchni laboratoryjnej, które obejmuje m.in. dostęp do linii finansowej o wartości netto maksymalnie do 3 mln PLN, z przeznaczeniem na zakup wyposażenia laboratorium oraz urządzeń laboratoryjnych (wykorzystanie na koniec grudnia 2025 roku wynosi ok. 0,7 mln zł),
3. W kwietniu 2025 roku Spółka otrzymała informację o pozytywnej ocenie jakościowej i rekomendowaniu do dofinansowania **dwóch** projektów dotacyjnych w ramach "Funduszu Badań i Wdrożeń 3.0", realizowanego w Priorytecie 1. Fundusze Europejskie na rzecz wzrostu innowacyjności i konkurencyjności regionu, Działanie 1.1 Wzmocnienie potencjału badawczego i innowacji, dla programu Fundusze Europejskie dla Kujaw i Pomorza 2021-2027:
 - a. „Opracowanie innowacyjnych tuszy do produkcji drukowanych wyświetlaczy OLED o czerwonym kolorze emisji” - całkowita wartość kosztów projektu wynosi ok. 967 tys. zł, całkowita wartość kwalifikowalnych przedsięwzięcia wynosi 800 tys. zł, natomiast kwota rekomendowanego dofinansowania wynosi 450 tys. zł.

- b. zapewnienie ochrony patentowej dla materiałów wstrzykujących elektrony (EIL) niezawierających litu i wydłużających czas życia wyświetlaczy OLED – łączny, planowany koszt realizacji wynosi około 130 tys. zł, przy czym rekomendowana kwota dofinansowania wynosi około 73 tys. zł.
4. W dniu 24 czerwca 2025 roku doszło do zwiększenia kapitałów własnych Emitenta w ramach emisji kapitału docelowego uchwalonego w dniu 15 lutego 2024 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Spółka wyemitowała wszystkie możliwe 149.000 (sto czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji, które zostały objęte po cenie 90,00 zł (dziewięćdziesiąt złotych) za jedną akcję, tj. za łączną kwotę ok. 13,4 mln zł. Emisja akcji i ich objęcie nastąpiło w całości w drugim kwartale, natomiast opłacenie wszystkich akcji nastąpiło częściowo w drugim, a częściowo w trzecim kwartale 2025 roku.
5. We wrześniu 2025 roku Spółka otrzymała informację o pozytywnej ocenie jakościowej i rekomendowaniu do dofinansowania projektu dotacyjnego zgłoszonego w ramach naboru nr FENG.02.25-IP.02-001/25, w działaniu Promocja marki innowacyjnych MŚP programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG) pt. "Noctiluca S.A. – Globalny Program Targowy 2026–2029: Innowacyjne Materiały OLED" – całkowita wartość kosztów projektu wynosi ok. 900 tys. zł, w tym wartość kosztów kwalifikowalnych ok. 814 tys. zł, natomiast rekomendowana kwota dofinansowania opiewa na kwotę ok. 566 tys. zł.
6. W grudniu 2025 roku Spółka otrzymała informację o pozytywnej ocenie jakościowej i rekomendowaniu do dofinansowania **dwóch** projektów dotacyjnych w ramach Ścieżka SMART programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021 2027 (FENG):
 - a. „Opracowanie i wdrożenie przełomowych materiałów MR-TADF opartych o krzem do urządzeń OLED piątej generacji działających na zasadzie sensybilizowanej fosforescencyjnie TADF” - całkowita wartość kosztów projektu wynosi ok. 4 mln zł, natomiast maksymalna kwota dofinansowania może wynieść do ok. 2,7 mln zł.
 - b. „Opracowanie, wdrożenie i promocja na rynkach zagranicznych przełomowych materiałów wstrzykujących elektrony (EIL) niezawierających litu i wydłużających czas życia wyświetlaczy OLED” - całkowita wartość kosztów projektu wynosi ok. 4,4 mln zł, natomiast maksymalna kwota dofinansowania może wynieść do ok. 3,3 mln zł.
7. W marcu 2026 roku Spółka otrzymała informację o pozytywnej ocenie jakościowej i rekomendowaniu do dofinansowania projektu realizowanego w ramach inicjatywy PhotonQBoost, w ścieżkach grantowych (1) Solutions: Improving high-purity lithium-free Electron Injection Layer (EIL) for automotive OLED lighting systems, (2) Missions: Matching Mission in Germany: Focus on Mobility oraz (3) Trainings _ Services: usługi szkoleniowe i certyfikacyjne w zakresie wdrażania zintegrowanego systemu zarządzania) – przyznana Emitentowi maksymalna kwota dofinansowania wynosi ok. 50 tysięcy EUR, a planowany czas realizacji projektu wynosi 6 miesięcy.
8. W marcu 2026 roku Spółka otrzymała informację o wybraniu do dofinansowania projektu nr InnovativeSMEs/2/2/2025 pn. „Rozwój ultraelastycznych OLED-ów dla zrównoważonych zastosowań w giętkich wyświetlaczach" („ROLLOLED”), złożonego w ramach konkursu Innovative SMEs – 9. konkurs (Eurostars-3 Call 9), realizowanego w ramach Partnerstw Programu Horyzont Europa i EURATOM InnovativeSMEs – całkowite koszty kwalifikowalne przypadające na Emitenta (stronę polską) wynoszą 1 311 888,00 PLN (308 984,87 EUR), z czego dofinansowanie ze środków NCBR dla Emitenta wynosi 986 145,60 PLN (232 263,79 EUR).



Finansowanie Noctiluca

Łącznie pozyskane finansowanie: 43 mln PLN

- 18,9 mln PLN kapitał + 13 mln PLN kapitału w rundzie VI 2025 roku
- 2,3 mln PLN dofinansowania + 8,4 mln PLN nowych dofinansowań do 1Q2026
- umowy finansowania rozwoju (dłużnego): 11 mln PLN (0 mln PLN wykorzystane) → przedłużone do końca 2029



	WYGRNAE		ZŁOŻONE		PLANOWANE	
Fundusze Europejskie	8 projektów		6 projektów		2 projekty	
	11,61 M PLN	8,43 M PLN	23,2 M PLN	16,9 M PLN	13,4 M PLN	8,94 M PLN
	Wartość projektów	Wartość dofinansowania	Wartość projektów	Wartość dofinansowania	Wartość projektów	Wartość dofinansowania

Pozyskiwane przez Spółkę finansowanie:

Noctiluca pozyskała łącznie ok. 10 mln USD kapitału (licząc wraz z dotacjami i z ostatnią emisją na 13,4 mln PLN z VI 2025 roku), podczas gdy Kyulux ponad 86 mln USD, Novalled ponad 36 mln EUR (tylko wartości ujawnione), a UDC ponad 680 mln USD.

Mimo działania przy budżetach kilkukrotnie mniejszych niż konkurenci, **Noctiluca, dzięki wysokiej efektywności operacyjnej osiągnęła kilka istotnych KPI:**

- **Zbudowany pipeline zdewersyfikowanych partnerów**
- **Zbudowany komplementarny zespół**
- **Opracowany kandydat na JDP z czołowymi graczami**

	Pozyskany kapitał	Wycena
noctiluca	10 mln USD	40 mln USD (6 lat od startu)
Kyulux	86+ mln USD	275 mln USD (11 lat od startu)
CYNORA	63+ mln USD	300 mln USD (20 lat od startu)
novalled	36 mln USD	347 mln USD (11 lat od startu)
UNIVERSAL DISPLAY	680 mln USD	9 800 mln USD (30 lat od startu)

Podejmowane aktualnie i planowane do podjęcia przez Spółkę działania powinny doprowadzić do uzyskania kolejnego istotnego kroku rozwojowego i przejścia od **single material problem (wdrożenia związków adresujących problemy związane z ułomnością pojedynczego materiału)** do **setup problems (wdrożenia grup związków, które dobrze ze sobą współpracują i rozwiązują problemy wyższego rzędu/problemy urządzeń)** – tj. **przejście od adresowania problemów związków do adresowania problemów urządzeń.**

Dalsze istotne przeskalowanie działalności będzie wiązało się **rozbudową kompetencji inżynierskich (produktowych) i z zakresu fizyki urządzeń w Polsce** poprzez zakup dedykowanego sprzętu oraz powiększenie zespołu, a co za tym idzie uzyskanie możliwości samodzielnego testowania związków w diodach i prostych panelach oraz możliwość rozszerzenia portfolio Spółki (**formulacja tuszu i prostych demonstratorów**).

Dzięki środkom pozyskanym z ostatnich emisji oraz finansowaniu grantowemu Spółka rozpoczęła już proces wdrażania przyjętej strategii, w tym zakup części dedykowanego sprzętu oraz powiększanie zespołu. Pełna rozbudowa kompetencji inżynierskich w Polsce planowana jest na lata 2026+ i wymagać będzie inwestycji rzędu kilki milionów dolarów. Spółka zakłada realizację inwestycji po pozytywnych testach materiału EIL na linii produkcyjnej jednego z partnerów Spółki w celu realizacji zdefiniowanych projektów wdrożeniowych. Pozytywne wyniki testów materiału klasy blockbuster (EIL) stanowiąc będą jasny sygnał zarówno dla branży jak i inwestorów i powinny otworzyć możliwość sfinansowania w/w nakładów emisją akcji.

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

1. Kluczowe wydarzenia około-rynkowe zakończonego roku obrotowego spółki

Podsumowanie wizyty biznesowej Noctiluca na Tajwanie i w Chinach

Pod koniec marca i na początku kwietnia 2026 roku przedstawiciele Noctiluca – Mateusz Nowak i Mariusz Bosiak, wspierani przez Sangera Hsu, pierwszego członka tajwańskiego biura handlowego Spółki – odbyli intensywną serię spotkań biznesowo-technologicznych na Tajwanie i w Chinach, połączoną z udziałem w prestiżowej konferencji ICDT 2026 (International Conference on Display Technology). Wizyta objęła spotkania z kluczowymi partnerami przemysłowymi i naukowymi Spółki w regionie oraz służyła pogłębieniu relacji biznesowych, omówieniu postępów wdrożeniowych i zaplanowaniu kolejnych etapów współpracy.

- **Postępy wdrożeniowe u największego producenta urządzeń telekomunikacyjnych z Chin**

Najważniejszym elementem wizyty było spotkanie z największym na świecie producentem urządzeń telekomunikacyjnych z Chin, z którym Noctiluca pierwsze relacje nawiązała w 2022 roku. Podczas spotkania Spółka potwierdziła realizację 85% wymagań do kwalifikacji na linię przemysłową, a klient potwierdził, że testy potwierdzające poprzednie wyniki (tzw. redundancy tests) materiałów NCEIL-4 Spółki są zaplanowane na połowę maja 2026 roku, a kilka tygodni później planowane jest przejście do testów na linii masowej produkcji. To kluczowy moment w wieloletnim procesie budowania relacji i kwalifikacji materiału – od podpisania NDA w 2023 roku, przez MTA i pierwsze płatne dostawy materiałów B+R, aż po potwierdzenie, że materiał Spółki spełnił wszystkie wymagania etapu B+R. Wyniki testów przeprowadzonych wcześniej pokazały wydłużenie czasu życia urządzeń OLED o ponad 100% względem stosowanego obecnie stacka referencyjnego w strukturach odpowiadających rzeczywistym wyświetlaczom smartfonowym.

Zaplanowane testy produkcyjne stanowią bezpośrednią kontynuację roadmapy przedstawionej przez Spółkę – z możliwością przejścia do testów na linii produkcyjnej już w II kwartale 2026 roku. Na obecnym etapie Spółka ocenia, że testy produkcyjne będą realizowane we współpracy z jednym z czołowych chińskich producentów paneli OLED, z którym Noctiluca odbyła odrębne spotkanie podczas pobytu w Chinach. Ten partner również niezależnie planuje własne, rozszerzone testy materiału NCEIL-4 – co dodatkowo potwierdza rosnące zainteresowanie rynku technologią Spółki.

- **Tajwan – rozwój partnerskich relacji i kolejne rundy testów**

Na Tajwanie Spółka odbyła spotkania z kilkoma kluczowymi partnerami. Wiodący tajwański producent paneli PMOLED, z którym Noctiluca realizuje umowę MTA, przeprowadził kolejną rundę testów materiałów EIL. Wyniki potwierdzają ponad 100% wydłużenie czasu życia urządzeń we wszystkich badanych układach, a partner wyraził gotowość do dalszej optymalizacji stacków z

wykorzystaniem materiałów Noctiluca. Ponadto przeprowadzono spotkanie z widącymi instytucjami akademickimi oraz z polsko-tajwańską izbą handlową (TAIPO), co wpisuje się w strategię Spółki budowania sieci współpracy naukowej w Azji.

- **Chiny – rosnące zainteresowanie technologią EIL wśród czołowych producentów**

Poza spotkaniem z kluczowym partnerem telekomunikacyjnym, Spółka odbyła szereg spotkań z innymi znaczącymi graczami chińskiego rynku OLED. Jeden z największych światowych producentów paneli OLED przeprowadził testy materiałów Noctiluca, uzyskując wyniki zgodne z wcześniejszymi danymi laboratoryjnymi. Spółka uzgodniła z partnerem dalsze kroki testowe, w tym dostosowanie protokołu badawczego do realiów partnera. Chiński producent micro-OLED kontynuuje testy z materiałami Spółki, uzyskując obiecujące wyniki wstępne i deklarując chęć dalszej współpracy. Z kolei jeden z czołowych chińskich producentów paneli OLED, potencjalny producent masowy, planuje rozpoczęcie rozszerzonych testów materiału NCEIL-4 – próbki zostały już dostarczone i strony podjęły ustalenia dotyczące planu testów.

Wszyscy partnerzy, z którymi Spółka spotkała się podczas wizyty, dysponowali już wynikami testów materiałów NCEIL-4 lub je właśnie prowadzili i zadeklarowali gotowość do kontynuacji badań. Jest to wyraźny sygnał, że technologia EIL Noctiluca zyskuje coraz szerszą akceptację w całym łańcuchu wartości branży wyświetlaczy OLED – od producentów urządzeń końcowych, przez producentów paneli, aż po firmy specjalizujące się w segmentach PMOLED i micro-OLED. W kilku przypadkach, materiał NCEIL-4 został uznany za priorytetowy do walidacji w 2026, gdyż daje największe prawdopodobieństwo osiągnięcia ambicji rozwojowych poszczególnych graczy przemysłowych.

- **ICDT 2026 – obecność naukowa i umacnianie pozycji w ekosystemie badawczym**

Udział w konferencji ICDT 2026 pozwolił Spółce na zaprezentowanie postępów naukowych związanych z technologią EIL oraz wymianę doświadczeń z czołowymi badaczami z obszaru materiałów OLED. W konferencji wzięli udział również naukowcy blisko współpracujący z Noctiluca, w tym prof. Kwon z Kyung Hee University (KHU), prof. Lee z Sungkyunkwan University (SKKU) oraz prof. Kobe Tang z Tsinghua University. Spółka prowadziła z nimi pogłębione rozmowy dotyczące dalszych kierunków rozwoju materiałów i potencjału ich zastosowań przemysłowych.

Obecność osób związanych z Noctiluca na jednej z najważniejszych konferencji branży wyświetlaczy potwierdza, że Spółka jest rozpoznawana w międzynarodowym środowisku naukowym jako istotny gracz rozwijający innowacyjne materiały dla urządzeń OLED. Model „HUB OLED”, oparty na współpracy z czołowymi jednostkami badawczymi z Azji, Europy i Ameryki, pozwala na efektywne skalowanie działalności B+R i budowanie kompetencji na globalnym poziomie.





International Conference on Display Technology (ICDT 2026)
March 31-April 3 | 2026 Chongqing | China

Invited speaker:
Mariusz Bosiak
CEO & CTO | Noctiluca

ICDT
International Conference on Display Technology

I see display trend

- **Podsumowanie i perspektywy**

Wizyta na Tajwanie i w Chinach potwierdza konsekwentną realizację strategii Spółki, której celem jest komercjalizacja autorskich materiałów EIL w zastosowaniach przemysłowych. Noctiluca umacnia swoją pozycję w Azji – regionie, który koncentruje zdecydowaną większość globalnej produkcji wyświetlaczy OLED. Działające od 2025 roku biuro handlowe na Tajwanie pozwala na bieżący kontakt z partnerami i szybkie reagowanie na ich potrzeby.

Kluczowym kamieniem milowym najbliższych miesięcy będą testy materiałów Spółki na linii masowej produkcji u największego światowego producenta urządzeń telekomunikacyjnych, zaplanowane na przełom maja i czerwca 2026 roku. Pozytywny wynik tych testów otworzyłby drogę do wdrożenia materiałów Noctiluca w urządzeniach trafiających do masowej sprzedaży – co stanowiłoby przełomowy moment w historii Spółki i potwierdzenie, że technologia EIL Noctiluca może stać się nowym standardem w branży wyświetlaczy OLED.

Równolegle Spółka kontynuuje poszerzanie bazy współpracy z kolejnymi producentami paneli OLED w Chinach, buduje relacje z producentami z segmentów PMOLED i micro-OLED, a także rozwija sieć partnerów naukowych. Połączenie wyników akademickich z silnymi rezultatami w zastosowaniach przemysłowych potwierdza, że materiały EIL Noctiluca przestają być wyłącznie obiecującą innowacją laboratoryjną i wchodzi na ścieżkę realnej komercjalizacji w przemyśle.

Informacje rynkowe (1Q 2026)

- Trendforce szacuje, że dostawy monitorów OLED osiągnęły 2,7 mln sztuk w 2025 roku, co oznacza wzrost o 92% względem 2024 roku. Zarówno gracze, jak i profesjonalści coraz częściej wybierają monitory OLED. ([LINK](#))
- Według UBI Research, Apple pozostaje największym klientem na rynku smartfonowych wyświetlaczy OLED, z ponad 250 milionami dostaw w 2025 roku. ([LINK](#))
- Panasonic podpisał umowę dotyczącą produkcji i dystrybucji telewizorów z chińską firmą Skyworth. Od 1 kwietnia br. Skyworth będzie kierował sprzedażą, marketingiem i logistyką w całym regionie, podczas gdy Panasonic zapewni wiedzę specjalistyczną i kontrolę jakości. ([LINK](#))
- Omdia: Samsung Electronics sprzedał ok. 2 mln telewizorów OLED w 2025 roku, co oznacza wzrost o 38,1% w porównaniu z 2024 rokiem. To rekordowy rok dla firmy na rynku telewizorów OLED. ([LINK](#))
- Omdia opublikowała także prognozy dotyczące rynku AR / VR. Wszystkie nowe, kluczowe urządzenia będą oparte na mikroekranach OLED. Omdia jest szczególnie optymistycznie nastawiona do nadchodzących headsetów firmy Meta. Firma wprowadzi na rynek lekki produkt MR, podobny do Apple Vision Pro, z zewnętrzną baterią, ale wyposażony w znacznie mniejsze wyświetlacze (mikroekrany 0,91 cala, podczas gdy Apple stosuje mikroekrany o przekątnej 1,43 cala). Pozwoli to Mecie obniżyć koszt oraz wagę zestawu. ([LINK](#))
- Wg Omdia tempo amortyzacji wyposażenia w fabrykach wyświetlaczy przyspiesza, co oznacza spadek kosztów produkcji paneli OLED, umożliwiając producentom wyświetlaczy zwiększenie zysków.
- UBI Research: dostawy paneli monitorowych OLED osiągnęły w 2025 r. poziom 3,2 mln sztuk, co stanowi wzrost o 64% w porównaniu z 2024 r. (1,95 mln sztuk). Ten szybki wzrost utrzyma się również w 2026 r. Wg UBI wyższy popyt na dostawy monitorów OLED wynika ze strategicznych zmian wprowadzonych przez producentów paneli OLED. ([LINK](#))
- Sąd federalny w Teksasie uznał firmę Samsung Electronics za winną w sporze patentowym z Pictiva Displays. Samsung został zobowiązany do zapłaty 191,4 mln dolarów odszkodowania za naruszenie dwóch amerykańskich patentów dotyczących technologii OLED. Amerykański sąd patentowy odrzucił jednak jeden z patentów Pictiva Displays. Jeśli decyzja ta zostanie utrzymana w późniejszych apelacjach, oznacza to, że odszkodowanie zostanie zmniejszone o 92,6 mln dolarów, a Samsung będzie musiał zapłacić Pictiva Displays „tylko” 98,8 mln dolarów. ([LINK](#))
- Sony ogłosiło, że planuje wydzielić swoją działalność w zakresie telewizorów i sprzętu audio do odrębnego podmiotu. Sony nawiązało współpracę z chińską firmą TCL, która będzie posiadać 51% udziałów (pozostała część udziałów należy do Sony). Nowa firma będzie nadal korzystała z marek Sony i Bravia. ([LINK](#))

2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W 1 kwartale 2026 roku Spółka realizowała umowę z dnia 04 marca 2019 roku z Synthex Technologies Sp. z o.o. (podmiotem powiązаныm), któremu zlecała prowadzenie części prac badawczo-rozwojowych związanych z materiałami emisyjnymi wykazującymi właściwości TADF.

W 1 kwartale 2026 roku Spółka realizowała zawartą z Synthex Technologies Sp. z o.o. (podmiotem powiązаныm) umowę konsorcjum, na podstawie której wynajmuje pomieszczenia laboratoryjne,

przeznaczone na działalność badawczo-rozwojową, przeznaczoną dla potrzeb środowiska naukowego w budynku Wydziału Chemii UMK przy ul. Jurija Gagarina 7 w Toruniu.

W 1 kwartale 2026 roku Spółka sprzedała również do Synthex Technologies Sp. z o.o. wysokowydajne związki chemiczne (high performance materials). Sprzedaż związana była z projektami prowadzonymi przy udziale Synthex Technologies Sp. z o.o. (podmiot powiązany) dla paru klientów międzynarodowych.

W dniu 13 października 2022 roku zawarta została pomiędzy Spółką a Synthex Technologies sp. z o.o. umowa finansowania rozwoju Noctiluca S.A. o łącznej wartości do 4 mln PLN. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Synthex Technologies sp. z o.o. na rzecz Noctiluca finansowania przeznaczonego na zwiększenie mocy produkcyjnych i badawczych w ramach nowo urządzonej powierzchni laboratoryjnej oraz udzielenie finansowania na prowadzenie dalszych prac wdrożeniowych. Finansowanie obejmuje: (1) udzielenie przez Synthex Technologies sp. z o.o. dostępu do linii finansowej o wartości netto maksymalnie do 3 mln PLN, z przeznaczeniem na zakup wyposażenia laboratorium oraz urządzeń laboratoryjnych oraz (2) udzielenie przez Synthex Technologies sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie do 1 mln PLN. Na koniec 2025 roku Spółka nie miała z tytułu przedmiotowej umowy pożyczki żadnych zobowiązań i zamierza ją uruchomić wyłącznie w przypadku wzrostu zapotrzebowania na kapitał. W odniesieniu do linii finansowej udzielonej Spółce przez Synthex Technologies sp. z o.o. Noctiluca w 2023 roku, w związku ze zwiększaniem mocy produkcyjnych (rozbudową laboratorium) wykorzystywała ok. 0,7 mln PLN z dostępnych 3 mln PLN linii.

IV. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE ROZWOJU SPÓŁKI

1. Strategia 2025+

Budowanie wartości

Kluczową wartością w wycenie na moment transakcji spółek o profilu porównywalnym do Noctiluca stanowią **komercjalizowane rodziny patentowe** (nie sama ilość zgłoszeń) oraz **generowane z własnego IP przychody dla wielu klientów**.

Plan Spółki na 2025+ zakłada więc realizację większej ilości wdrożeń i zwiększenie potencjału badawczego.

2025+: Zwiększenie skali działalności i rozbudowa potencjału spółki



I. Zwiększenie potencjału badawczego

Hub OLED w Polsce i Europie

Kluczową wartością w wycenie na moment transakcji stanowią (1) **komercjalizowane rodziny patentowe** (nie sama ilość zgłoszeń) oraz (2) **generowane z własnego IP przychody dla wielu klientów**

II. Realizacja większej ilości wdrożeń

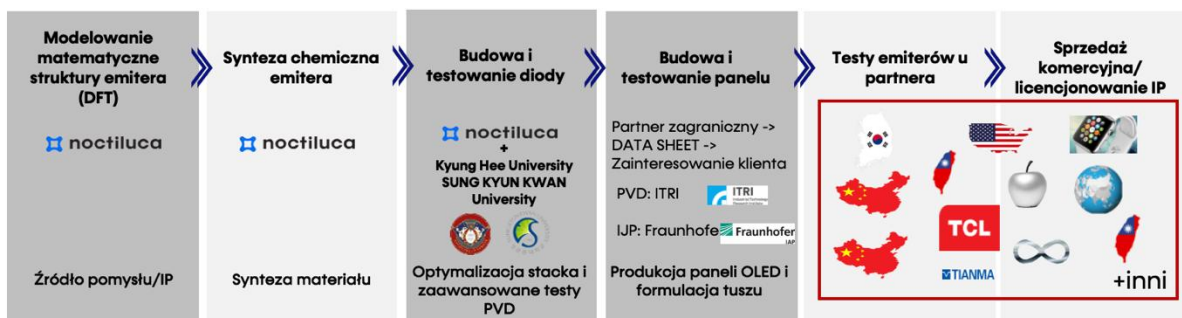
Rozbudowa kompetencji inżynierskich w Polsce

Przejdzie od *single material problem* (adresowanie problemów związków) do *setup problems* (adresowanie problemów urządzeń).

III. Ekspansja na Chiny i Tajwan

Noctiluca kładzie bardzo duży nacisk na współpracę z partnerami i jak najszybszą komercjalizację swoich rozwiązań z przemysłem. W 2023 roku Noctiluca ze spółki technologicznej, które rozwija autorskie emitery stała się spółką, która rozwija i produkuje związki chemiczne dla produktów przyszłości, aby osiągnąć zakładane zwiększenie skali działalności i rozbudowę potencjału spółki lata 2025+ to konieczny jest dalszy rozwój i przejście **od single material problem (wdrożenia związków adresujących problemy związane z ułomnością pojedynczego materiału) do setup problems (wdrożenia grup związków, które współpracują i rozwiązują problemy wyższego rzędu) – przejście od adresowania problemów związków do adresowania problemów urządzeń**

Proces komercjalizacji związków Noctiluca:



1. **W ramach I etapu procesu komercjalizacji** Spółka dokonuje modelowania matematycznego

struktury związku (DFT). Jest to proces wewnętrzny odbywający się w laboratoriach Spółki w Toruniu

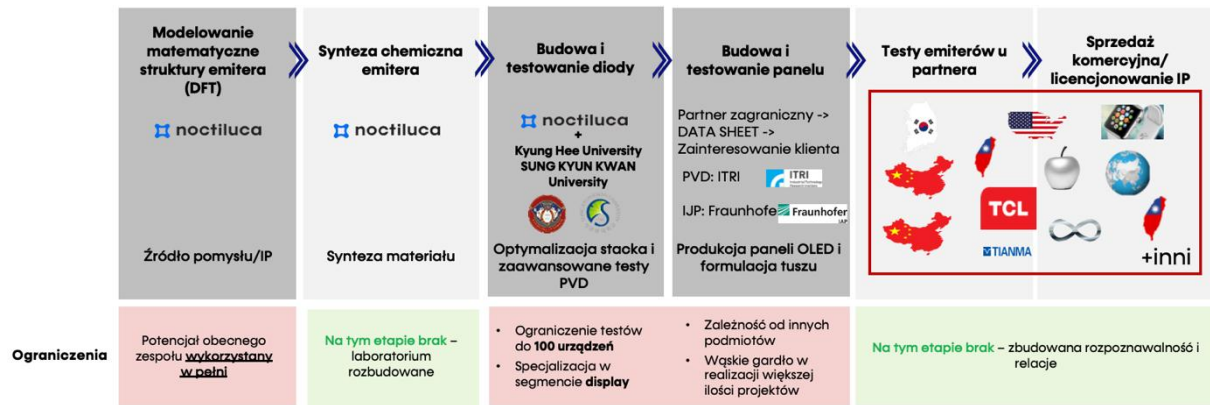
2. **W ramach II etapu procesu komercjalizacji** Spółka przeprowadza syntezę różnych serii odkrytych w ramach Etapu I materiałów (emiterów oraz innych HPM/High Performance Materials) w ilościach laboratoryjnych (do 5 g związku każdego typu). Związki następnie są wysłane do laboratorium Spółki w Korei (na uniwersytecie KHU w Seulu) do testów w diodach. Wyniki ze zrealizowanych i przyszłych testów służą Spółce do przedstawiania postępów badawczych w komunikacji z potencjalnymi partnerami, w celu doprowadzenia do komercjalizacji.
3. **W ramach III etapu komercjalizacji**, Spółka wraz ze swoim koreańskim zespołem, w procesie ciągłym buduje i testuje diody z materiałami Noctiluca w Korei. Docelowo planowana rozbudowa w ramach strategii 2025+ kompetencji inżynierskich (produktowych) i z zakresu fizyki urządzeń w Polsce, aby znacznie zwiększyć liczbę testowanych związków oraz umożliwić produkcję finalnych produktów (tuszy i demonstratorów) w Polsce.
4. **W ramach IV etapu komercjalizacji** następuje przygotowanie zestawu danych (ang. DATA SHEET), które stanowią punkt odniesienia dla partnerów Noctiluca w procesie komercjalizacji.
5. **W ramach V etapu komercjalizacji** Spółka prowadzi działania w kilku obszarach związanych ze sprzedażą materiałów chemicznych (high performance materials)

Realizację większej ilości wdrożeń przekładających się na przychody Spółka zamierza osiągnąć poprzez oferowanie kompleksowego rozwiązywania problemów (przejście od przejścia od single material problem (wdrożenia związków adresujących problemy związane z ułomnością pojedynczego materiału) do setup problems (wdrożenia grup związków, które współpracują i rozwiązują problemy wyższego rzędu), szczególnie w technologii druku (Ink Jet Printing/IJP). Zwiększenie potencjału badawczego, którego celem jest budowanie portfolio patentowego wymaga szybszej budowy portfolio autorskich materiałów/high performance materials (HPM).

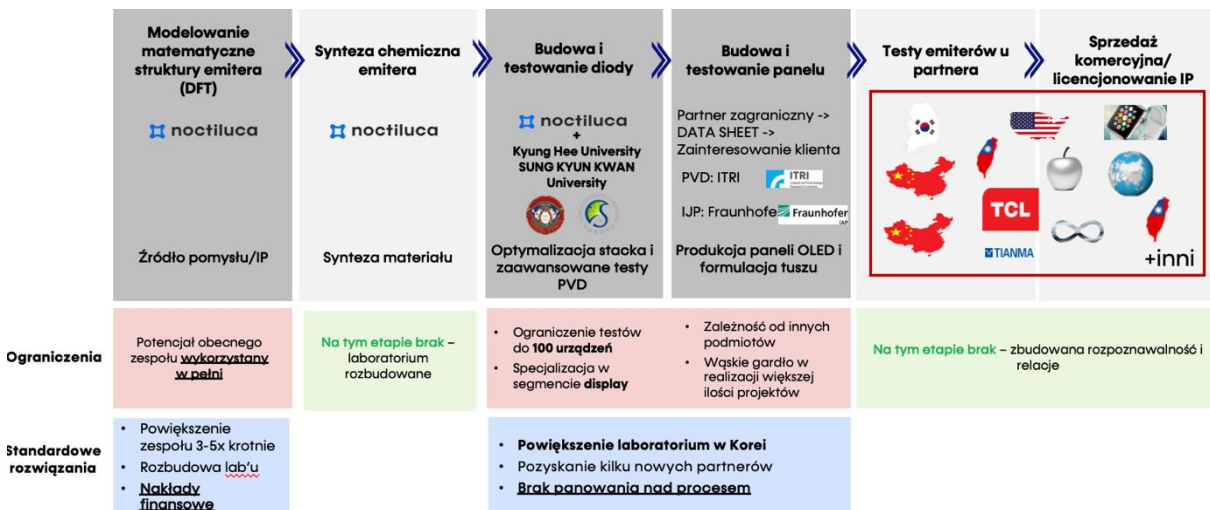
Obecne ograniczenia Spółki w celu realizacji tych założeń występują przede wszystkim na etapach:

1. **Modelowanie matematyczne struktury emitera (DFT)** – potencjał obecnego zespołu **wykorzystany w pełni**
2. **Budowa i testowanie diody** przy udziale KHU – ograniczenie testów do 100 urządzeń oraz specjalizacja koreańskiego zespołu w segmencie display
3. **Budowa i testowanie panelu** przy udziale ITRI i Fraunhofer – zależność od innych podmiotów oraz wąskie gardło w realizacji większej ilości projektów

Dzięki rozbudowie mocy laboratoryjnych w 2023 roku oraz zbudowanej już przez Spółkę rozpoznawalności i pozyskanym relacjom, kroki związane z syntezą chemiczną oraz testami u klientów są obecnie zaadresowane.



Standardowe rozwiązania zdefiniowanych ograniczeń zakładają powiększenie zespołu 3-5xrotnie i rozbudowę laboratorium w Toruniu oraz powiększenie laboratorium w Korei i pozyskanie kilku nowych partnerów budujących i testujących panele. Rozwiązania te wymagają istotnych inwestycji finansowych w zespół i rozbudowę laboratorium oraz nie dają panowania nad całym procesem (korzystanie z podwykonawców).

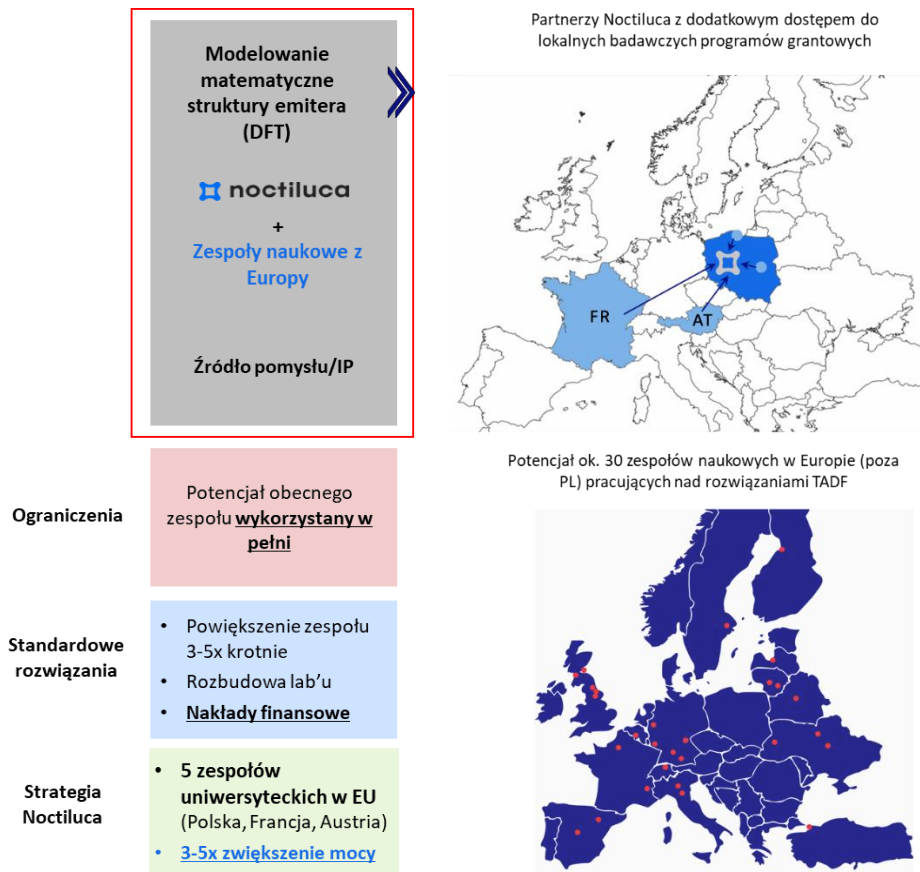


Strategia Noctiluca zakłada nieszablonowe podejście do zwiększenia zarówno potencjału badawczego, jak i potencjału wdrożeniowego Spółki.

1. Strategia Noctiluca – hub OLED w Polsce i Europie

Noctiluca nawiązała współpracę z Instytutem Chemii Organicznej PAN, Uniwersytetem Gdańskim, Politechniką Łódzką oraz dwoma francuskimi instytutami naukowym w celu pozyskania do współpracy doświadczonej kadry naukowej i testowania nowych rozwiązań, w tym nowych grup związków i ich rynkowego wdrożenia. Spółka planuje stać się polskim oraz europejskim hub'em OLED, który będzie **pozyskiwał IP z instytutów naukowych, a następnie, po weryfikacji przekazywał te związki dalej do testowania przez globalnych partnerów na całym świecie** i wdrażał do produkcji u klientów docelowych we współpracy z pomysłodawcami.

Spółka jako podmiot konsolidujący polską i europejską naukę związaną z materiałami do OLED, będzie prezentować tak pozyskane związki swoim zagranicznym partnerom. Relacje te pozwalają **zwiększyć istotnie moce B+R bez konieczności ponoszenia nakładów inwestycyjnych**.



2. Strategia Noctiluca – rozbudowa kompetencji inżynierskich (produktowych) i z zakresu fizyki urządzeń w Polsce

Koreańskie laboratorium Noctiluca na KHU gwarantuje **testowanie 100 urządzeń rocznie** – jest to docelowe wąskie gardło w realizacji większej ilości projektów. Pozyskanie kilku nowych partnerów budujących i testujących diody/panele nie daje Noctiluca panowania nad całym procesem (korzystanie z podwykonawców), pozostawiając kompetencje, jak i marżę, poza Spółką.

Strategia Noctiluca zakłada **rozbudowę kompetencji inżynierskich (produktowych) i z zakresu fizyki urządzeń w Polsce** poprzez:

- zakup sprzętu dedykowanego tworzeniu i testowaniu diody/panelu oraz
- powiększenie polskiego zespołu o kompetencje inżyniersko-chemiczne (na zasadzie transferu części zespołu z Korei).

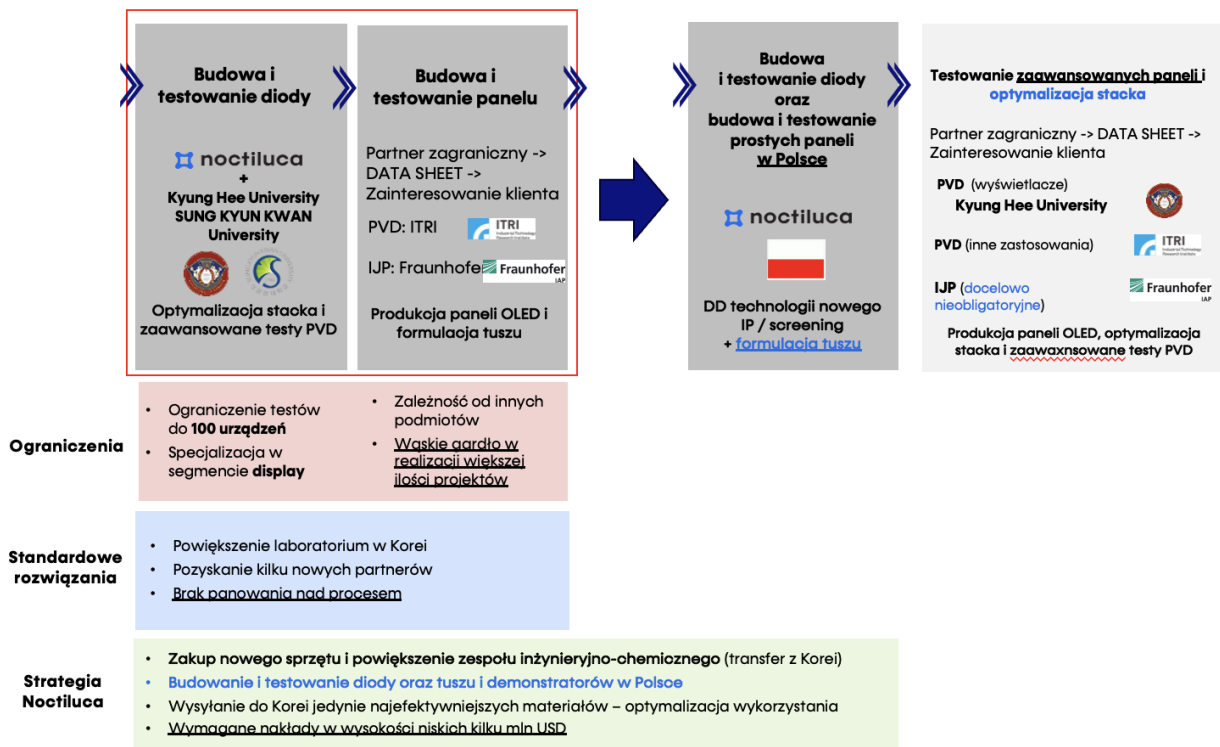
Umożliwi to Spółce:

- szybkie i sprawne testowanie przesiewowe materiałów własnych i pozyskanych od partnerów w stworzonych diodach oraz budowanie demonstratorów co zdecydowanie usprawni i przyspieszy proces ich weryfikacji i modyfikacji jeszcze w Polsce,
- tworzenie tuszy i testowania materiałów do druku w Polsce
- wysyłanie do Koreańskiego laboratorium Spółki jedynie najlepszych związków w celu tworzenia bardziej złożonych urządzeń OLED dedykowanych dla klientów końcowych

- wykorzystanie kompetencji własnego laboratorium w Korei (KHU) do kolejnego kroku – tj. testowania zaawansowanych paneli i optymalizacja stacka

Dokapitalizowanie jednego etapu procesu pozwoli **znacznie zwiększyć liczbę testowanych związków oraz umożliwi produkcję finalnych produktów (tuszy i prostych paneli/demonstratorów) w Polsce.**

Pogłębi to kompetencje Spółki w zakresie fizyki sprzętowej i **da pełne panowanie nad procesem tworzenia i rozwoju materiałów, w tym do druku metodą IJP.**



Planowanowane do podjęcia przez Spółkę działania powinny doprowadzić do uzyskania kolejnego istotnego kroku rozwojowego i przejścia od **single material problem (wdrożenia związków adresujących problemy związane z ułomnością pojedynczego materiału) do setup problems (wdrożenia grup związków, które współpracują i rozwiązują problemy wyższego rzędu) – przejście od adresowania problemów związków do adresowania problemów urządzeń.**



W zakresie zwiększenia potencjału badawczego, którego celem jest budowanie portfolio patentowego poprzez szybszą budowę portfolio autorskich materiałów/high performance materials (HPM) Spółka:

- **Uzyska możliwość dokonywania due diligence materiałów** pozyskiwanych z innych źródeł niż własne B+R
- Skróci cykl rozwoju produktu **ze 120 do ok. 80 dni**
- W odniesieniu do planowanej realizacji większej ilości wdrożeń dzięki oferowaniu kompleksowego rozwiązywania problemów, Spółka:
 - **Przejmie część kompetencji** od zewnętrznych partnerów – uzyska możliwość samodzielnego testowania diod i prostych paneli oraz możliwość produkcji finalnych produktów (**formulacja tuszu i prostych demonstratorów**) – **przejęcie większej kontroli nad procesem i większa niezależność**
 - Uzyska możliwość pracy nad **innymi zastosowaniem emiterów**, nie tylko w wyświetlaczach – opracowanie stacków do zastosowań w *VCL* lub *digital signage*

Podsumowując - rozbudowa kompetencji inżynierskich (produktowych) i z zakresu fizyki urządzeń w Polsce poprzez zakup dedykowanego sprzętu oraz powiększenie zespołu, a co za tym idzie uzyskanie możliwości samodzielnego testowania związków w diodach i prostych panelach oraz możliwość produkcji finalnych produktów (**formulacja tuszu i prostych demonstratorów**) powoduje, że Spółka buduje znacznie większy fragment technologii w porównaniu do swoich konkurentów, zwiększając swoje **value proposition**, a więc i docelową wartość.

3. Strategia Noctiluca – Ekspansja na Chiny i Tajwan

Szybki rozwój chińskiego sektora wyświetlaczy oraz jego rosnącą rolę jako globalnego lidera innowacji w tej dziedzinie powoduje, że Spółka traktuje Chiny jako kluczowy kierunek ekspansji biznesowej i technologicznej. Działania związane z obecnością Spółki w tym regionie zostały zintensyfikowane od początku 2025 roku.

Spółka widzi duże zainteresowanie ze strony Chińskiego przemysłu, a pierwsze wyniki od partnerów potwierdzają istotną przewagę technologiczną którą dostarcza EIL.

Chińscy partnerzy działają bardzo dynamicznie – podejmują szybkie decyzje, są otwarci na nowatorskie rozwiązania i oferują natychmiastową ścieżkę do komercjalizacji. Dla Noctiluca oznacza to nie tylko przyspieszenie wdrożeń, ale także zwiększenie skali obecności na rynku globalnym. To z kolei przekłada się na wyraźną presję konkurencyjną, również wobec innych producentów – jak choćby w Korei – co wzmacnia pozycję negocjacyjną i rynkową Noctiluca.

Dodatkowo fakt, że Spółka równolegle rozwija intensywne relacje z partnerami z Tajwanu i spotyka się z ich przedstawicielami zarówno w Polsce, jak i za granicą stawia Noctiluca w komfortowej pozycji. To partnerzy z Azji szukają dziś kontaktu ze Spółką, dostrzegając potencjał tworzonej technologii. Dzięki innowacjom, takim jak NCEIL, Noctiluca jest w stanie zaoferować tym partnerom bardzo dużo.

Krótko mówiąc – Chiny są obecnie na fali wzrostowej w segmencie OLED, a Noctiluca jest gotowa dostarczać im zaawansowane technologie i związki, które wpływają na parametry, za co z tym bezpośrednio powiązane - konkurencyjność urządzeń.



Ekspansja na Chiny i Tajwan – postępy w 2025 roku

	Chiny	Tajwan
Pipeline współpracy	<ul style="list-style-type: none"> Joint Development Project z dedykowaną do uprzemysłowienia drukowanych technologii OLED spółką zależną TCL (66%) oraz Tianma (33%) – trwa JDP w oparciu o EIL + prace nad autorskim ETL, który byłby najbardziej zoptymalizowany pod EIL Joint Development Project z chińskim producentem zaangażowanych matryc micro-OLED MTA z czołowym producentem „OLED taillights” – testy EIL trwają MTA i sprzedaż testowa dla chińskiego, największego na świecie producenta urządzeń telekom – wizyta studyjna partnera w Polsce, testy EIL – wydłużenie lifetime urządzeń OLED o >100% vs stack referencyjny MTA z chińskim producentem zaangażowanych matryc micro-OLED – testy EIL trwają MTA z jednym z największych producentów wyświetlaczy na Świecie z Chin – rozpoczęto testy EIL MTA+ z z czołowym chińskim producentem wyświetlaczy (flat panel display) Współpraca technologiczna: Tsinghua Shenzhen International Graduate School (SIGS), China – prof. Kobe Tang 	<ul style="list-style-type: none"> MTA z jednym z największych producentów wyświetlaczy MTA i negocjacje JDP – użycie TADF NCL i stacka partnera w celu budowy kompleksowej oferty PVD – testy EIL – wydłużenie lifetime urządzeń OLED o ok. 130% vs stack referencyjny Współpraca z Polsko-Tajwańską Izbą Przemysłową i TAIPO Współpraca technologiczna: Ming Chi University of Technology (MCUT), Taiwan – Prof. Shun-Wei Liu Uruchomienie biura handlowego na Tajwanie, które zarządza relacjami Noctiluca w Azji – pierwsze zatrudnienia dokonane IX 2025
Dalsze plany	<ul style="list-style-type: none"> Współpraca z kluczowym producentem i dostawcą rozwiązań AMOLED – rozmowy o wspólnych projektach B+R Kilka kolejnych podmiotów zadeklarowało chęć testowania materiału EIL Rozmowy z producentami OEM o możliwość masowej produkcji materiałów na rynek chiński. 	<ul style="list-style-type: none"> List intencyjny z semi-strategicznym inwestorem kapitałowym z Azji Wschodniej – proces potrwa nie mniej niż kolejny kwartał

Podsumowanie strategii Noctiluca 2025+



Strategia 2025+ Zwiększenie skali działalności i rozbudowa potencjału spółki

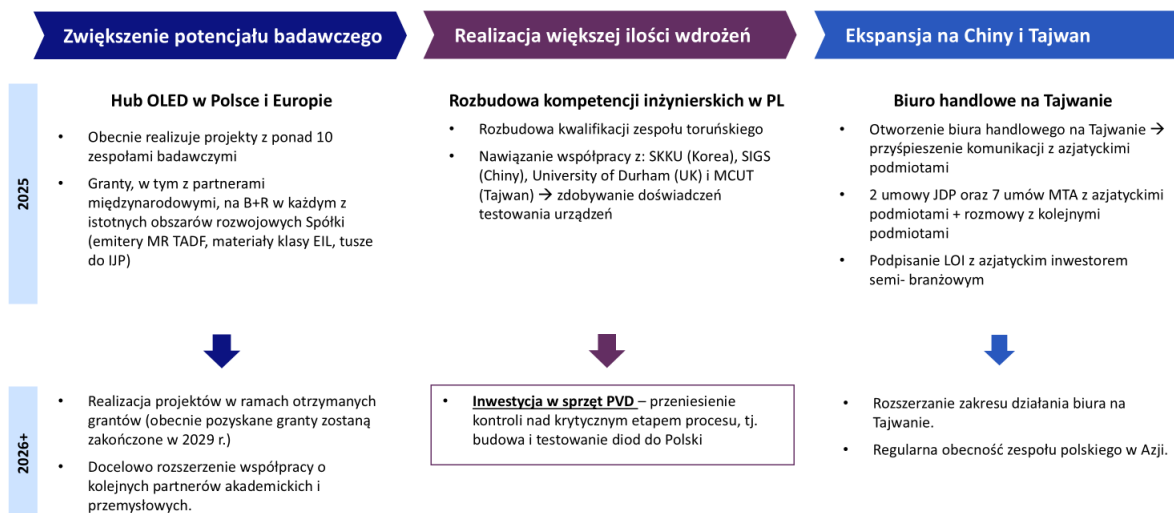


Strategia Noctiluca 2025+ - realizacja w 2025 roku i plany na 2026+

Realizacja strategii „Noctiluca 2025+” przebiega zgodnie z planem, a w niektórych obszarach, jak np. pozyskiwanie strategicznych partnerów – Spółka **wyraźnie wyprzedza harmonogram**. Jest to szczególnie istotne, ze względu na to, że Spółka działa bez dedykowanego na ten cel budżetu, który zostanie uruchomiony dopiero po pozyskaniu przez Spółkę kapitału rozwojowego z emisji akcji.



Strategia 2025+ Zwiększenie skali działalności i rozbudowa potencjału spółki



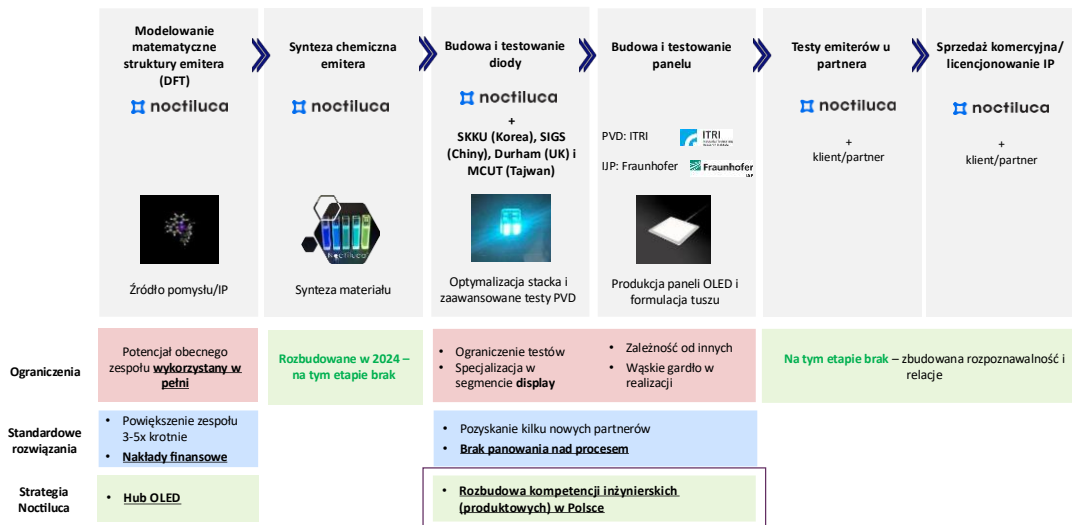
Podejmowane aktualnie i planowane do podjęcia przez Spółkę działania powinny doprowadzić do uzyskania kolejnego istotnego kroku rozwojowego i przejścia od **single material problem (wdrożenia związków adresujących problemy związane z ułomnością pojedynczego materiału)** do **setup problems (wdrożenia grup związków, które dobrze ze sobą współpracują i rozwiązują problemy wyższego rzędu/problemy urządzeń) – tj. przejście od adresowania problemów związków do adresowania problemów urządzeń.**

Dalsze istotne przeskalowanie działalności będzie wiązało się **rozbudową kompetencji inżynierskich (produktowych) i z zakresu fizyki urządzeń w Polsce** poprzez zakup dedykowanego sprzętu (PVD) oraz powiększenie zespołu, a co za tym idzie uzyskanie możliwości samodzielnego testowania związków w diodach i prostych panelach oraz możliwość rozszerzenia portfolio Spółki (**formulacja tuszu i prostych demonstratorów**).

- **Inwestycja w sprzęt PVD** – przeniesienie kontroli nad krytycznym etapem procesu, tj. budowa i testowanie diod do Polski



Rozwój i produkcja związków chemicznych dla produktów przyszłości



Rozbudowa kompetencji inżynierskich w Polsce w 2026+

Investycja w sprzęt PVD → Przejęcie części kompetencji od zewnętrznych partnerów → Przyspieszenie procesu rozwoju produktu → Zwiększenie liczby materiałów kategorii blockbuster → Kompleksowa obsługa partnerów



Dzięki środkom pozyskanym z ostatnich emisji oraz finansowaniu grantowemu Spółka rozpoczęła już proces wdrażania przyjętej strategii, w tym zakup części dedykowanego sprzętu oraz powiększanie zespołu. Pełna rozbudowa kompetencji inżynierskich w Polsce planowana jest na lata 2026+ i wymagać będzie inwestycji rzędu kilku milionów dolarów. Spółka zakłada realizację inwestycji po pozytywnych testach materiału EIL na linii produkcyjnej jednego z partnerów Spółki w celu realizacji zdefiniowanych projektów wdrożeniowych. Pozytywne wyniki testów materiału klasy blockbuster (EIL) stanowiąc będą jasny sygnał zarówno dla branży jak i inwestorów i powinny otworzyć możliwość sfinansowania w/w nakładów emisją akcji.



Rozbudowa kompetencji inżynierskich w Polsce w 2026+

Cykl opracowania nowego materiału i doprowadzenia go do etapu wiarygodnych danych z urzędzeń trwa średnio około 2 lat. **Własna linia PVD skróci ten cykl o co najmniej połowę**, co powinno pozwolić na dostarczenie **1-2 nowych materiałów klasy blockbuster rocznie**.

Etap	Obecny czas	Po wdrożeniu PVD
Synteza chemiczna + analityka	~6-9 miesięcy	~6-9 miesięcy
Oczyszczanie (sublimacja)	~1-2 miesiące	~1 miesiąc (zwiększone moce)
Oczekiwanie na przepustowość lab. zewn.	~1-3 miesiące	brak
Budowa i testowanie diod (iteracje)	~12-18 miesięcy	~3-5 miesięcy
LACZNIE do gotowości rynkowej	~20-29 miesięcy (~2 lata)	~10-15 miesięcy (~1 rok)

DLACZEGO TERAZ?

- 01** Bardzo uciążliwe wąskie gardło screningu kandydatów
- 02** Feedback do przemysłu w czasie rzeczywistym
15 partnerów testuje EIL-4 jednocześnie. Bez własnego sprzętu odpowiedź na ich feedback zajmuje miesiące zamiast tygodni.
- 03** Przejście z fazy research do development
Dalsza optymalizacja stosowania materiałów, może odbywać się tylko poprzez ścisłą kontrolę warunków procesu tworzenia demonstratorów – poziom operacyjnego excellence niedostępny dla jednostek akademickich.
- 04** Pipeline nowych materiałów gotowy
 - Rodzina EIL
 - Combo stackowe - zestawy EIL+ETL zastosowane razem tworzące efekt lock-in po stronie klienta (Noctiluca jako dostawca zestawu kompatybilnych materiałów)
- 05** EIL testowany na linii produkcyjnej
Pozytywne testy materiału klasy blockbuster jasnym sygnałem zarówno dla branży jak i inwestorów → rozbudowa mocy (kilka mln USD) wynikająca z realizacji projektów wdrożeniowych / z klientów → otwarcie możliwości sfinansowania nakładów emisją

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała akcji własnych.

VI. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

A. Ryzyko związane z komercjalizacją technologii Emitenta:

Początki działalności Noctiluca sięgają grudnia 2018 roku, kiedy to Emitent został wyodrębniony ze spółki macierzystej Synthex Technologies sp. z o.o. jako jej spin-off. Głównym obszarem działalności Noctiluca jest rozwijanie i wprowadzanie na rynek własnej technologii dla rynku technologii OLED (ang. Organic Light Emitting Diode) oraz jej komercjalizacja wraz z partnerami branżowymi. Technologia OLED jest technologią wyświetlania wykorzystującą organiczną diodę elektroluminescencyjną emitującą światło pod wpływem prądu. Emitent prowadzi badania nad autorskimi związkami chemicznymi (high performance materials), stanowiącymi kluczowy element paneli OLED, tj. wyświetlaczy (monitory, telewizory, smartfony, urządzenia wearables czy VR) i źródeł światła.

Ze względu na relatywnie krótki okres działalności i wczesny etap rozwoju, Spółka skupia się intensywnie na pracach badawczo-rozwojowych. Dalszy rozwój Emitenta wiąże się z ponoszeniem nakładów na zwiększanie mocy produkcyjnych i badawczych Emitenta oraz na prowadzenie dalszych prac wdrożeniowych rozwiązań Emitenta. W swojej dotychczasowej historii Emitent nie osiągnął jeszcze regularnych przychodów ze sprzedaży opracowanych rozwiązań, a pierwsza komercjalizacja autorskich rozwiązań Spółki miała miejsce w 2023 roku. Na Datę Raportu działalność Noctiluca jest dalej finansowana ze źródeł zewnętrznych i wpłat akcjonariuszy w ramach kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Emitenta, w szczególności ze środków pozyskanych w wyniku emisji Akcji Serii E z przeprowadzonej w 2023 roku oraz emisji Akcji Serii I przeprowadzonej w roku 2024. Brak uzyskania dodatkowego finansowania w przyszłości może negatywnie wpłynąć na proces komercjalizacji i powiązane z nim wyniki operacyjne i finansowe Spółki, w szczególności poprzez zmniejszenie zakresu i

skali prowadzonej działalności. Jednocześnie, nie można jednoznacznie określić, kiedy Spółka będzie generować przychody z komercjalizacji mogące w całości pokryć koszty działalności i wydatki inwestycyjne. W kolejnych latach Emitent może nie osiągać przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, które pozwoliłyby na dalsze finansowanie działalności w obszarze badań i rozwoju, a także na utrzymanie płynności finansowej.

Stosunkowo krótka historia działalności Emitenta i wczesny etap komercjalizacji technologii Spółki utrudnia jednocześnie prognozowanie jej przyszłych wyników finansowych. Nieprzewidywalne przychody i potencjalny nagły wzrost kosztów związanych z rozwojem działalności, a w konsekwencji pogorszenie sytuacji finansowej, stanowią ryzyka, które mogą znacząco wpłynąć na działalność Spółki i jej wyniki finansowe.

B. Ryzyko związane z harmonogramem i niepowodzeniem realizacji strategicznych celów:

Strategiczne cele biznesowe Emitenta są nierozzerwalnie powiązane z celami badawczo-rozwojowymi dotyczącymi ulepszania istniejących produktów i opracowywaniem nowych. Nadrzędnym technologicznym celem Emitenta jest projektowanie, wytwarzanie, synteza oraz optymalizacja parametrów autorskich emiterów OLED trzeciej, czwartej i piątej generacji na potrzeby zastosowań przemysłowych klientów Spółki. Spółka skupia się na pracach przemysłowych i realizacji projektów przy współpracy z partnerami przemysłowymi. Pozyskani już partnerzy przemysłowi, z którymi Spółka współpracuje, oczekują konkretnych zmian struktury związków, dostosowanych do ich potrzeb. W ramach powyższego Spółka, we współpracy z ośrodkami badawczymi, przeprowadza testy zindywidualizowanych rozwiązań w celu doprowadzenia do komercjalizacji. Oprócz związków emisyjnych, których w warstwie jest od kilku do kilkunastu procent, Noctiluca opracowuje także dedykowane dla nich specjalistyczne materiały pomocnicze (high performance materials), które stanowią większość warstwy emisyjnej wyświetlacza OLED, oferując swoim klientom gotowe rozwiązanie składające się z emiterów, sensybilizatorów i hostów.

Proces badawczy jest przy tym procesem z istoty rzeczy niepewnym i trudnym do oszacowania w czasie, kosztach i przychodach, co w realiach biznesowych dotyczących Emitenta może wywrzeć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, zwłaszcza, w przypadku, gdy wewnątrz badane związki nie wykażą pożądanych przez odbiorców Emitenta właściwości. Nie jest bowiem możliwe wyeliminowanie ryzyka opóźnień w realizacji badań, a także ryzyko uzyskania ich niekorzystnych wyników, co z kolei może doprowadzić do braku realizacji celów strategicznych. Wszelkie, nawet nieznaczne błędy lub opóźnienia w fazie badawczej mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Proces komercjalizacji wyników prac B+R wiąże się ponadto ze szczegółowym harmonogramem badań i walidacji ich wyników. Emitent nie może wykluczyć sytuacji, że na etapie komercjalizacji swoich technologii nie będzie on mógł zaoferować swoim odbiorcom na czas zamówionych produktów lub okaże się, że opracowane emitery nie posiadają parametrów koniecznych z perspektywy konkretnego klienta. Powyższe może skutkować roszczeniami ze strony klientów Spółki.

Wystąpienie opisanych powyżej niepożądanych zdarzeń może przyczynić się do nieosiągnięcia planowanych przychodów ze sprzedaży i pogorszyć sytuację finansową Spółki, a także wymusić zmianę modelu biznesowego w stronę wyłącznego modelu usługowego – tj. zaprzestania tworzenia produktów własnych, które docelowo stanowią największą wartość Emitenta i realizację jedynie syntezy znanych rynkowo związków na zlecenie.

C. Ryzyko związane z zapotrzebowaniem na kapitał:

Rozwój Spółki jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przyniesie przychody na satysfakcjonującym poziomie dopiero po zakończeniu poszczególnych etapów badań B+R (w tym komercjalizacji ich wyników). Dopiero w 2023 roku Spółka osiągnęła pierwsze przychody z komercjalizacji produktów. Działalność Emitenta jest dalej w głównej mierze finansowana ze środków zewnętrznych lub pochodzących z kolejnych emisji Akcji. Aktualna pozostaje zatem konieczność poszukiwania finansowania bieżących nakładów na działalność Emitenta ze środków pochodzących od inwestorów, pożyczkodawców lub pomocy publicznej.

W swojej dotychczasowej historii środki finansowe niezbędne do prawidłowej pracy operacyjnej i realizacji prowadzonych prac badawczo-rozwojowych prowadzących do komercjalizacji produktów Spółka zapewniła sobie w szczególności dzięki: (i) wpływom z kolejnych emisji Akcji zrealizowanych w latach 2020, 2021, 2023 i 2024 w łącznej wysokości ok. 17,8 mln PLN (ii) linii finansowej udzielonej przez jednego z Głównych Akcjonariuszy, tj. Synthex Technologies sp. z o.o. w łącznej kwocie do 4 mln PLN oraz (iii) dofinansowaniu ze środków unijnych na 3 projekty, o łącznej wartości wynoszącej około 5 mln PLN.

Ponoszenia nakładów wymagają w szczególności (i) prace nad autorskimi emiterami trzeciej, czwartej i piątej generacji, (ii) działania związane z ochroną patentową opracowanych rozwiązań, (iii) komercjalizacja produktów Spółki oraz (iv) promocja Emitenta. W kontekście zaspokojenia aktualnych i przyszłych potrzeb finansowych Emitenta istotne jest pozyskanie w ramach emisji Akcji Serii E z 2023 roku środków w łącznej wysokości ok. 6,7 mln PLN oraz podpisanie w 2022 roku z Synthex Technologies sp. z o.o. umowy finansowania na kwotę do 4 mln PLN.

Przedmiotem wspomnianej umowy finansowania jest udzielenie przez Synthex Technologies sp. z o.o. na rzecz Noctiluca finansowania przeznaczonego na zwiększenie mocy produkcyjnych i badawczych w ramach nowo urządzonej powierzchni laboratoryjnej oraz udzielenie finansowania na prowadzenie dalszych prac wdrożeniowych. Finansowanie obejmuje: (1) udzielenie przez Synthex Technologies sp. z o.o. dostępu do linii finansowej o wartości netto maksymalnie do 3 mln PLN, z przeznaczeniem na zakup wyposażenia laboratorium oraz urządzeń laboratoryjnych oraz (2) udzielenie przez Synthex Technologies sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie do 1 mln PLN. Na Datę Raportu Spółka nie uruchomiła ww. pożyczki (nie zostały wypłacone z jej tytułu żadne kwoty) i zamierza ją uruchomić wyłącznie w przypadku wzrostu zapotrzebowania na kapitał. W odniesieniu do linii finansowej udzielonej Spółce przez Synthex Technologies sp. z o.o. obecnie Spółka wykorzystuje ją w kwocie 0,7 mln PLN z dostępnych 3 mln PLN.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że czynniki niezależne od Emitenta, takie jak zmienna sytuacja rynkowa (również na rynku kapitałowym, na którym Spółka szuka finansowania), nieprzewidziane zdarzenia w procesie badawczym i w ramach komercjalizacji sprawią, że pozyskane środki finansowe nie wystarczą do pełnego rozwoju działalności biznesowej Emitenta i rozwoju komercjalizacji jego produktów czy też zabezpieczenia jego sytuacji finansowej. Mogłoby to doprowadzić nie tylko do opóźnień w realizacji celów strategicznych, lecz nawet do niepowodzenia komercjalizacji produktów Spółki, co mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na płynność i perspektywy finansowe Noctiluca.

D. Ryzyko związane z wyborem strategii produktowej:

W swojej działalności Emitent koncentruje się na pracach badawczo-rozwojowych w kierunku zsyntetyzowania emiterów wykazujących właściwości TADF, w tym światła niebieskiego, który stanowiłby przełom dla światowego rynku OLED. Nie można jednak wykluczyć, iż obrana strategia produktowa okaże się nieodpowiednia z przyczyn zewnętrznych, takich jak np. zmiana

zapotrzebowania potencjalnych odbiorców technologii. Aby zapobiegać materializacji tego ryzyka i biorąc pod uwagę warunki rynkowe, strategia produktowa Noctiluca zakłada działania w trzech obszarach, tj. oprócz badań własnych, również działania w dwóch dodatkowych obszarach. Wykonywanie projektów badań kontraktowych jako Chemical CRO, tj. prowadzenie projektów B+R w przemyśle chemicznym w celu opracowania najnowocześniejszych rozwiązań (przede wszystkim wysokowydajnych materiałów) na zlecenie klientów oraz świadczenie usługi syntezy na zlecenie (custom synthetics) są elementami realizacji przyjętej strategii budowania przychodowej linii biznesu, dającej Spółce dodatkową stabilność.

Niezależnie od podejmowanych przez Spółkę działań na rzecz dywersyfikacji portfolio oferowanych produktów i usług nie można wykluczyć materializacji ryzyka niewłaściwego doboru strategii produktowej i jego negatywnych efektów w postaci obniżenia rentowności sprzedaży Spółki oraz wyników finansowych Emitenta, co mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki i wartość Akcji.

E. Ryzyko związane modelem komercjalizacji emiterów:

Komercjalizacja emiterów OLED, w tym emiterów projektowanych i syntetyzowanych w ramach działalności Emitenta, jest skomplikowana i przebiega wieloetapowo. Po nawiązaniu pierwszego kontaktu, z uwagi na unikalność produktów oferowanych przez Noctiluca, konieczne jest podpisanie umowy o zachowaniu poufności (NDA, Non-Disclosure Agreement). Kolejnym etapem jest rozpoczęcie negocjacji i ostateczne podpisanie umowy MTA. Podpisanie tej umowy umożliwi oficjalne rozpoczęcie testów produktów Noctiluca przez partnera. Kolejnym etapem świadczenia usług przez Spółkę jest umowa JDP (Joint Development Project), która pozwala na poszerzenie obszarów testów i rozpoczęcie prac nad konkretnymi use-case'ami (przypadkami użycia). Ta faza współpracy może być również realizowana na zasadzie Chemical CRO. Po fazie testowej następuje przejście do ostatniego etapu, czyli supplier contract (umowy z dostawcą). Dopiero ostatnia umowa determinuje szczegółowe i powtarzalne warunki realizacji zleceń. Proces komercjalizacji jest zatem procesem długotrwałym i obciążonym dużym ryzykiem. Skuteczność Emitenta w tym procesie zależy m.in. od sytuacji makroekonomicznej, kondycji branży, jakości uzyskanych wyników w fazie B+R, przeprowadzonych analiz ekonomicznych, posiadanych relacji oraz umiejętności negocjacyjnych. Z tego też względu nie istnieje żadna gwarancja, że w przyszłości Emitent podpisze daną umowę na komercjalizację wyników prac badawczych.

Tak skonstruowany proces komercjalizacji niesie ryzyko zarówno niezakończenia prac B+R z zadowalającymi wynikami parametrów zsyntetyzowanych związków, jak i ryzyko niedopasowania emiterów o wprowadzie dobrych, lecz niedostosowanych pod potrzeby konkretnych odbiorców, parametrach. Ponadto należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez Emitenta, np. ze względu na przekroczenie zakładanego budżetu badań lub uzyskanie negatywnych wyników badań. Materializacja takiego ryzyka w istotny sposób mogłaby skutkować obniżeniem lub brakiem przychodów i pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta.

Emitent zapobiega takim ryzykom zapewniając z jednej strony współpracę z wyspecjalizowaną kadrą badawczą i instytucjami naukowymi, które wspierają sukces komercjalizacji, z drugiej zaś poprzez partnerstwo i współpracę z największymi graczami rynku OLED i doświadczonymi doradcami, co wspiera proces komercjalizacji od strony biznesowej od samego początku.

F. Ryzyko związane z informacją poufną i własnością intelektualną:

Działalność Emitenta i realizacja jego założeń biznesowych jest ściśle związana z własnością intelektualną (w tym własnością przemysłową – patentami) oraz koniecznością zachowania w poufności wyników prowadzonych przez Spółkę badań.

Ujawnienie informacji poufnych o planach rozwojowych, właściwościach produktów, know-how, procedurach i innych tajemnicach handlowych Emitenta przez osoby będące w posiadaniu takich informacji mogłoby wyrządzić Emitentowi poważne szkody nawet w przypadku, gdy takie ujawnienie nie naruszyłoby wprost praw własności intelektualnej. Aby zapobiegać temu czynnikowi ryzyka Noctiluca z najwyższą starannością dba o umowne i techniczne zabezpieczenie swoich tajemnic handlowych przez podpisywanie odpowiednich umów o zachowaniu poufności (ang. non-disclosure agreement, NDA) oraz MTA (ang. Material Transfer Agreement), zarówno ze swoimi pracownikami, jak i potencjalnymi odbiorcami swoich produktów, a także przez stosowanie technicznych barier dla wycieku takich informacji. Nie jest jednak możliwe całkowite wyeliminowanie ryzyka w procesie działalności Emitenta.

Spółka działa w obszarze, w którym istotne znaczenie ma własność przemysłowa (przede wszystkim patenty) i jej ochrona. W ramach portfolio związków własnych (ang. proprietary materials), Spółka ma opracowanych ponad 1.200 związków, spośród których około 400 związków jest objętych wnioskami patentowymi w ramach kilku odrębnych rodzin.

W 2020 roku Spółka dokonała pierwszego zgłoszenia patentowego swoich autorskich emiterów. W dniu 08.05 opublikowano informację o udzieleniu patentu w Europejskim Biuletynie Patentowym. Przedmiotem patentu europejskiego nr EP3943492B1 są rodziny autorskich emiterów Spółki wykazujące dobre działanie jako materiały emitujące TADF w różnych urządzeniach emitujących światło, takich jak diody elektroluminescencyjne (OLED). Spółka złożyła w styczniu 2023 roku drugie zgłoszenie patentowe na swoje autorskie emitery OLED najnowszej generacji o numerze PCT/PL2023/00001. W styczniu 2024 roku doszło do kolejnego zgłoszenia patentowego w przedmiocie emiterów OLED najnowszej, opracowywanej przez Spółkę, piątej generacji opartej na sensybilizowanym fosforescencją TADF o numerze EP24153315.7. W marcu 2024 Spółka złożyła czwarte zgłoszenie patentowe o numerze EP24166325.1. Zgłoszenie to jest nowym zgłoszeniem patentowym, które zostało wydzielone z wcześniej złożonego przez Spółkę europejskiego zgłoszenia patentowego nr EP20461551.2. Na początku lipca 2024 Spółka złożyła piąte zgłoszenie patentowe na autorskie emitery wykazujące właściwości TADF. Przedmiotem wynalazku są również hiperfluorescencyjne diody (HF-OLED) czwartej generacji oparte na sensybilizowanych hostach TADF (TSH). W dniu 26 lipca 2024 roku Spółka złożyła szóste zgłoszenie patentowe obejmującego wynalazek EIL pod nazwą The use of quinolin-8-olate derivatives and a device comprising the same o numerze EP24191054.6. W dniu 2 grudnia 2024 roku Spółka złożyła siódme zgłoszenie patentowe dotyczące wynalazku pod tytułem „A boron-containing compound and an organic light-emitting device including the same” o numerze EP24216799.7. W dniu 19 grudnia 2024 roku Spółka złożyła ósme, polskie zgłoszenie patentowe dla swojego wynalazku pt. „Pochodna benzonitrylu oraz dioda zawierająca tę pochodną” o numerze P.450642. Przedmiotem zgłoszenia patentowego są autorskie emitery charakteryzujące wysoką wydajnością kwantową fotoluminescencji. W dniu 24 lipca 2025 roku Spółka złożyła dziewiąte zgłoszenie patentowe w trybie PCT dotyczące wynalazku pt. „An electron injecting layer and electron transport layer comprising quinolin-8-olate derivatives and optoelectronic device comprising the same field” o numerze PCT/PL2025/050061. Przedmiotem zgłoszenia są związki warstw EIL oraz ETL do zastosowania w diodach OLED. W dniu 20 sierpnia 2025 roku Spółka złożyła dziesiąte zgłoszenie patentowe dotyczące związków TADF do zastosowania w diodach OLED. Datę i temat tego zgłoszenia potwierdzają publiczne serwisy agregujące raporty ESPI/EBI. W dniu 15 grudnia 2025 roku Spółka złożyła jedenaste, europejskie zgłoszenie patentowe dotyczące wynalazku pt. „5,7-diazapentacene derivative, an organic light emitting diode comprising the compound, a use of the diode, and a consumer product” o numerze EP25223296.2. Przedmiotem zgłoszenia patentowego są autorskie emitery 3. generacji oparte o mechanizm TADF, charakteryzujące się wysoką wydajnością kwantową fotoluminescencji. W dniu 18 grudnia 2025 roku Spółka złożyła dwunaste, polskie zgłoszenie patentowe dotyczące wynalazku pt. „Pochodna benzonitrylu oraz dioda zawierająca tę pochodną” o numerze P.454142, złożone w oparciu o pierwszeństwo z polskiego zgłoszenia patentowego nr P.450642. Przedmiotem zgłoszenia są autorskie emitery charakteryzujące się wysoką wydajnością

kwantową fotoluminescencji oraz hiperfluorescencyjne diody HF-OLED czwartej generacji oparte na sensybilizowanych hostach TADF (TSH). W dniu 17 kwietnia 2026 roku Emitent złożył europejskie zgłoszenie patentowe patentowej, na podstawie którego Emitent ubiega się o ochronę prawną dla swojego wynalazku pt. An electron injecting layer and electron transport layer comprising quinolin-8-olate silicon derivatives and optoelectronic device comprising the same field o numerze EP26172994.1. Przedmiotem zgłoszenia patentowego jest warstwa wstrzykująca elektrony (EIL) oraz warstwa transportująca elektrony (ETL) zawierająca krzemowe pochodne chinoliny. Wynalazek dotyczy również diod elektroluminescencyjnych (OLED) zawierających te warstwy. Zastosowanie EIL oraz ETL wg wynalazku umożliwia znaczne zwiększenie wydajności i czasu pracy urządzeń OLED.

Na koniec 1 kwartału 2026 roku Spółka posiadała jedną rodzinę patentową chronioną w 22 krajach oraz złożyła łącznie 12 zgłoszeń patentowych (a na koniec kwietnia 2026 roku 13 zgłoszeń patentowych) dotyczących rodzin swoich związków chemicznych. W 2025 roku Spółka kontynuowała rozwój portfolio własności intelektualnej, składając kolejne zgłoszenia patentowe w zakresie autorskich emiterów TADF do zastosowania w diodach OLED, związków warstw EIL oraz ETL, jak również rozwiązań dla hiperfluorescencyjnych diod HF-OLED.

Niezależnie od podejmowanych przez Emitenta działań, ryzyko naruszenia przez podmiot trzeci praw chronionych patentem, a także ryzyko prób obejścia ich ochrony wynikającej z patentu pozostaje aktualne.

Z drugiej strony istnieje także ryzyko nieumyślnego naruszenia przez samą Spółkę praw własności intelektualnej osób trzecich. Nie można wykluczyć również wysunięcia przeciwko Emitentowi nieuzasadnionych roszczeń o takie naruszenie.

Obydwa warianty opisywanego ryzyka wiązałyby się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów obsługi prawnej i skutkowałyby możliwością opóźnienia realizacji prac badawczo-rozwojowych i ich komercjalizacji. Emitent podczas prac nad swoimi wnioskami patentowymi dokonał wnikliwej analizy literatury przedmiotu oraz obowiązujących obecnie patentów, by minimalizować ryzyko naruszenia cudzych praw własności przemysłowej. Emitenta dba również o bieżącą analizę w tym zakresie w celu uniknięcia negatywnych skutków związanych z takim naruszeniem.

G. Ryzyko utraty kluczowych pracowników:

Działalność Emitenta polega na prowadzeniu zaawansowanych prac badawczo-rozwojowych, a następnie na komercjalizacji zaprojektowanych przez siebie technologii. Opiera się ona w znacznym stopniu na kluczowych pracownikach oraz ich zdolności do realizacji bieżącej strategii Spółki, prowadzenia działalności operacyjnej oraz pozyskiwania nowych klientów. Zespół zarządzający Emitentem obejmuje ekspertów z kluczowych z punktu widzenia działalności Emitenta i wspierany jest przez szereg specjalistów o wieloletnim doświadczeniu w branży. Kluczowym personelem Spółki pozostaje cały dział zajmujący się R&D. Zespół ten został zorganizowany w sposób umożliwiający efektywną współpracę i obejmuje osoby wyróżniające się umiejętnościami z zakresu generowania obliczeń, syntezy i analityki chemicznej. W zespole są również specjaliści ds. urządzeń OLED.

Zakończenie współpracy ze strategicznymi, z punktu widzenia Spółki, pracownikami i współpracownikami może w krótkim terminie negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe oraz długoterminowo na jej potencjał rozwoju i jakość usług, przy czym na obecnym etapie rozwoju Spółki nie można mówić o uzależnieniu jej działalności od konkretnych osób. Nagłe zmiany w zespole operacyjnym mogłyby też rodzić ryzyko znacznych opóźnień w sytuacji niewystarczającej liczby pracowników o odpowiednich kwalifikacjach na rynku pracy.

Spółka zamierza przeciwdziałać ryzyku odejścia kluczowych pracowników m.in. poprzez wdrożenie pracowniczego programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej. Uchwałą NWZA z 6 listopada 2020 r. dokonano emisji warrantów subskrypcyjnych serii F, które zostaną przydzielone kluczowym pracownikom i członkom organów Emitenta. Posiadacze warrantów serii F będą w przyszłości uprawnieni do objęcia akcji Spółki serii F. Jednocześnie należy zaznaczyć, że funkcje zarządcze w organach Emitenta pełnią jego założyciele, którzy są jednocześnie bezpośrednio bądź pośrednio posiadaczami istotnych pakietów akcji Emitenta objętych przy zawiązywaniu Spółki, co dodatkowo zmniejsza ryzyko wystąpienia problemów z nagłym odejściem kluczowej kadry.

H. Ryzyko związane z utratą kluczowych partnerów badawczych

Działalność Emitenta polegająca na prowadzeniu zaawansowanych prac badawczo-rozwojowych opiera się w pewnym stopniu na współpracy z zewnętrznymi ośrodkami badawczymi oraz ich wsparciu Emitenta w realizacji założonego zakresu prac. W ramach budowania relacji ze znaczącymi ośrodkami badawczymi Spółka zawarła trzy znaczące umowy o współpracę z czołowymi dla rozwoju technologii OLED ośrodkami badawczymi, tj. Uniwersytetem Kyung Hee (KHU) w Seulu, Korea Południowa, agencją rozwoju wysokich technologii i przemysłu na Tajwanie Industrial Technology Research Institute (ITRI) i Fraunhofer IAP, niemieckim instytutem specjalizującym się w badaniu i opracowywaniu polimerów. Dla procesu komercjalizacji technologii Spółki szczególnie istotna jest współpraca z koreańskim laboratorium KHU i tajwańską agencją ITRI, które umożliwiają rozwijanie i testowanie technologii z udziałem rozwiązań Emitenta. Z kolei współpraca z Fraunhofer IAP ma na celu stworzenie tuszu zawierającego autorskie emitery OLED Spółki, który zostanie wykorzystany do stworzenia metodą druku (ink-jest prin-ting) stacka OLED oraz demonstratora wyświetlacza na potrzeby jednego z klientów Spółki (szwajcarskiego producenta zegarków). Emitent zakłada rozszerzenie współpracy z Fraunhofer IAP o kolejne projekty wdrożeniowe.

Zakończenie współpracy ze strategicznymi, z punktu widzenia Spółki partnerami może w krótkim terminie negatywnie wpłynąć na jej potencjał rozwoju i jakość usług. Nagłe zmiany w zakresie współpracy lub jej całkowite zerwanie może rodzić ryzyko znacznych opóźnień w realizacji procesu komercjalizacji.

Spółka przeciwdziała temu ryzyku poprzez podpisywanie stosownych porozumień z partnerami oraz poprzez dobieranie do współpracy wielu partnerów będących swoimi substytutami.

I. Ryzyko związane ze zwiększaniem skali działalności Emitenta

Emitent prowadzi w ramach swojej działalności badania laboratoryjne w celu opracowywania i syntetyzowania emiterów OLED, które następnie oferuje odbiorcom. Zwiększenie skali działalności i jej zmiana z laboratoryjnej na przemysłową wymagałaby wzrostu możliwości produkcyjnych i wiązałyby się z koniecznością powiększenia powierzchni laboratoryjnej.

Jest to proces kapitałochłonny, do realizacji którego wymagane byłoby pozyskanie dodatkowych środków finansowych. Nie można wykluczyć wystąpienia opóźnienia w rozwijaniu działalności operacyjnej Emitenta spowodowanego brakiem finansowania na rozbudowę możliwości produkcyjnych nawet w sytuacji otrzymywania przez Spółkę dużych zamówień. W skrajnym przypadku nie można także wykluczyć ryzyka całkowitego niepowodzenia zwiększania skali działalności Emitenta.

Emitent czyni starania, by na bieżąco zapobiegać materializacji opisanego wyżej ryzyka. W latach 2021 - 2025 Spółka dokonała skokowego rozwoju technologii. Posiada nowoczesne laboratorium w Toruniu i dział B+R w Korei Południowej, w którym testuje materiały. Laboratorium jest w pełni wyposażone w

specjalistyczne instrumenty do syntezy, oczyszczania, kontroli jakości i charakterystyki, zapewniając wysoką jakość i odpowiednią charakterystykę produktów na każdym etapie procesu. Ponadto zacieśniła współpracę z najważniejszymi instytucjami badawczymi z Niemiec i zaczęła realizować projekt z Industrial Technology Research Institute, tj. najważniejszą agencją rozwoju wysokich technologii i przemysłu na Tajwanie.

J. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent - Ryzyko konkurencji

Noctiluca to jeden z kilku znaczących podmiotów na świecie, rozwijających technologię emiterów OLED nowej generacji, czyli związków chemicznych w postaci „proszku”, które są najważniejszym elementem wyświetlaczy (telewizorów, monitorów, smartfonów, tabletów, urządzeń wearables lub urządzeń VR) oraz źródeł światła (lampy). Na Datę Raportu Spółka pracuje nad emiterami trzeciej, czwartej i piątej generacji, tj. emiterami wykazującymi właściwości TADF (ang. Thermally Activated Delayed Fluorescence) i zjawisko zwane hiperfluorescencją.

Emitery wykazujące właściwości TADF to technologia, która nie została jeszcze wprowadzona na rynek w pełnym zakresie. Na całym świecie trwają intensywne prace nad rozwojem i docelowym wdrożeniem nowszych generacji emiterów, w szczególności do przemysłu wyświetlaczy i oświetlenia. Wśród firm najbardziej zaangażowanych w rozwój emiterów TADF można wymienić: Noctiluca, Kyulux (która zyskała finansowanie między innymi od liderów branży wyświetlaczy OLED), SOOLED i beeOLED,

Na Datę Raportu technologia emiterów TADF wciąż nie została w pełni skomercjalizowana, a zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, pionierzy branży nie ukończyli prac badawczo-rozwojowych niezbędnych do jej pełnego wprowadzenia. Noctiluca posiada wypracowaną w zakresie technologicznym przewagę konkurencyjną, pozwalającą na skrócenie czasu koniecznego do rozpoczęcia komercjalizacji, jednak istnieje ryzyko, że któryś z konkurencyjnych podmiotów osiągnie zamierzony przez Spółkę rezultat jako pierwszy. Wystąpienie tego ryzyka może spowodować osłabienie pozycji Emitenta na rynku rozwiązań TADF dla technologii OLED i zagrozić jego wynikom operacyjnym i finansowym.

Liczba podmiotów w sektorze działalności Emitenta jest relatywnie niska, co oznacza, że nawet w przypadku materializacji powyższego ryzyka i pojawienia się na rynku efektywnych producentów emiterów TADF producenci wyświetlaczy, chcąc zapewnić sobie zdywersyfikowane dostawy materiałów produkcyjnych, będą zainteresowani współpracą z Emitentem.

Materializacja ryzyka może negatywnie wpłynąć na poziom zainteresowania głównych grup docelowych produktami oferowanymi przez Emitenta. Działalność podmiotów konkurencyjnych może doprowadzić do zmniejszenia udziału Emitenta w rynku oraz zmniejszenia marż uzyskiwanych w poszczególnych transakcjach, co miałoby istotny, negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe.

Spółka zamierza przeciwdziałać materializacji tego ryzyka poprzez systematyczną analizę otoczenia konkurencyjnego, stałą współpracę z jednostkami i zespołami badawczymi, bieżące aktualizowanie swojej wiedzy w zakresie najnowszych doniesień z rynku OLED oraz konsekwentne rozwijanie współpracy z największymi graczami na tym rynku by wypracować stałe relacje biznesowe dla przyszłej komercjalizacji rozwiązań.

K. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent - Ryzyko związane ze zmianami technologii stosowanej na rynku

Emitent jako spółka technologiczna specjalizująca się w syntezie związków organicznych stosowanych w optoelektronice, działa na rynku, który charakteryzuje się dużą dynamiką. Dotyczy to zarówno wartości samego rynku jak i stosowanych rozwiązań i technologii, które cały czas są rozwijane i zmieniane.

Struktura wyświetlaczy OLED (ang. Organic Light Emitting Diode) składa się z cienkich warstw materiałów organicznych. Jedną z tych warstw i prawdopodobnie najważniejszą, jest opracowywany przez Noctiluca emiter – który zamienia energię elektryczną w światło widzialne. Emiter i reszta materiałów organicznych tworzą razem subpiksel, który jest podstawowym elementem składowym wyświetlacza OLED. Uwzględniając zaawansowanie technologiczne takich emiterów, można podzielić je na generacje. Obecnie wdrażane są do użytku emiterzy I i II generacji oraz trwają zaawansowane prace B+R nad III i IV generacją.

Istnieją dwa sposoby wytwarzania warstw wyświetlaczy z wykorzystaniem opracowywanych przez Noctiluca emiterów – technologia termicznej ewaporacji (naparowywania) w wysokiej próżni (metoda PVD – ang. Physical Vapor Deposition) i technologia druku (metoda IJP, ang. Ink-Jet Printing). PVD jest metodą stosowaną na skalę masową i większość wyświetlaczy OLED (około 90%) jest obecnie produkowana tą metodą. Wymaga ona dużych nakładów pieniężnych w sprzęt (rzędu miliardów USD na jedną fabrykę), co stanowi naturalną barierę wejścia na rynek.

Jak wskazano powyżej, technologia TADF, która jest kluczowym obszarem działalności Emitenta, nie została jeszcze w pełni skomercjalizowana – wśród wszystkich najważniejszych konkurentów trwa wyścig o opracowanie i zsyntetyzowanie emiterów III i IV generacji, szczególnie najbardziej pożądanego emitera, czyli emitera światła niebieskiego w technologii PVD – zdecydowana większość emitowanego przez wyświetlacze światła jest właśnie w tym kolorze. Jest to również obszar zainteresowania Emitenta, który pracuje nad uzyskaniem w tym zakresie technologicznej przewagi konkurencyjnej. Nie można jednak wykluczyć, że w tak dynamicznej dziedzinie znajdą zmiany technologiczne, które wyznaczą na nowo kierunek badań i rozwoju omawianego biznesu na świecie. W konsekwencji branża musi na bieżąco reagować na wszelkie doniesienia naukowe i odkrycia zarówno podmiotów komercyjnych, jak i instytutów badawczych i uczelni w zakresie technologii TADF oraz możliwych dalszych kierunków jej rozwoju.

Zespół Emitenta jest świadomy konieczności ciągłego monitorowania stanu technologii wykorzystywanej na rynku technologii TADF w zastosowaniach materiałów OLED oraz ponoszenia odpowiednich kosztów związanych z aktualizacją wiedzy oraz analizy standardów rynkowych. Ponadto, zespół ten posiada niezbędne merytoryczne kwalifikacje do efektywnego podejmowania tych działań – Spółka posiada bowiem zaplecze osobowe i techniczne związane ze środowiskiem naukowym najwyższej klasy w swojej branży. Weryfikacja dostępu do aktualnego stanu wiedzy była i będzie również podstawowym kryterium wyboru podwykonawców w przedsięwzięciach podejmowanych przez Emitenta.

L. **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent** – Ryzyko związane ze strukturą rynku

Szacuje się, że rynek OLED w 2022 roku był wart około 125-160 miliardy dolarów i oczekuje się, że osiągnie zakres 220-315 mld USD wartości rynkowej w 2032 r., co stanowi CAGR od 3,5% do 7% w tym okresie. Jest to rynek bardzo skoncentrowany ze względu na wysokie bariery wejścia spowodowane przez dwa główne czynniki: (i) urządzenie z wyświetlaczem OLED jest kosztowne ze względu na zastosowanie technologii PVD do produkcji OLED (obecnie ponad 90% rynku); infrastruktura produkcji PVD kosztuje kilka miliardów euro, (ii) niska dostępność związków chemicznych do opracowywania i produkcji OLED, co stanowi problem zwłaszcza dla małych graczy – wyświetlacze OLED składają się z

wielu cienkich warstw (struktury OLED); niektóre z tych warstw wymagają użycia wysoce zaawansowanych związków chemicznych; każdy producent OLED ma unikalny skład warstw, więc większość z nich wymaga wysoce wyspecjalizowanych chemików, kosztownej linii produkcyjnej oraz niestandardowej, dostosowanej do indywidualnych potrzeb współpracy przy syntetyzowaniu związków do dalszych badań.

Trzy wiodące obszary świata zaawansowane w rozwoju technologii OLED na potrzeby wyświetlaczy to kraje dalekiego wschodu (Japonia, Chiny, Tajwan i Korea Południowa), USA oraz Europy (głównie Niemcy i Francja). Wśród liderów rynku należy wymienić m.in. Samsung, LG, Konica Minolta, Sony, JDI, JOLED, Kyocera (kontrolują oni zdecydowaną większość rynku). Wśród producentów oświetlenia OLED należy wymienić m.in. wyspecjalizowane firmy specjalizujące się w produkcji oświetlenia OLED (np. Lumiotec, OLED Works), globalne koncerny angażujące się w produkcję oświetlenia OLED (np. GE, OSRAM, Toshiba).

Struktura rynku (duża koncentracja) rodzi z jednej strony barierę nawiązania współpracy, z drugiej natomiast – ryzyko uzależnienia się od głównego odbiorcy technologii w dłuższej perspektywie. Spółka prowadzi już rozmowy z liderami rynku OLED (podpisano już pierwsze dokumenty wprowadzające do procesu współpracy), cały czas starając się poszukiwać nowych relacji badawczych oraz komercyjnych, by jak najpełniej zdywersyfikować grono docelowych i potencjalnych odbiorców swojej technologii. Nie jest jednak możliwe całkowite wyeliminowanie omawianego ryzyka, którego materializacja mogłaby mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Emitenta.

M. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent – Ryzyko regulacyjne

Działalność Emitenta jest ściśle związana z technologią, która jest objęta prawami własności intelektualnej. Spółka potrzebuje ochrony patentowej zarówno w kraju, jak i za granicą. Wiąże się to z koniecznością monitorowania zmian przepisów i uwarunkowań różnych porządków prawnych, aby zagwarantować właściwą ochronę rozwijanej przez Emitenta technologii. Zmiany w obowiązujących przepisach lub niewłaściwe ich rozumienie stanowią ryzyko, którego materializacja mogłaby istotnie pogorszyć sytuację operacyjną i konkurencyjną Spółki, a w konsekwencji spowodować pogorszenie jej wyników finansowych.

Interpretacja krajowych przepisów podatkowych również stanowi czynnik ryzyka regulacyjnego dla podmiotów gospodarczych działających w Polsce, w tym dla Emitenta. Polski system podatkowy charakteryzuje się wysokim stopniem złożoności, co może prowadzić do rozbieżności interpretacyjnych odnoszących się do należytego wypełniania obowiązków podatkowych. Istnieje ryzyko, że pomimo najwyższej staranności, zastosowania aktualnych standardów rachunkowości oraz współpracy z podmiotami świadczącymi profesjonalne usługi księgowo-podatkowe, powstaną pomiędzy Emitentem a właściwym dla jego siedziby Urzędem Skarbowym rozbieżności w rozumieniu odpowiednich przepisów podatkowych. Materializacja tego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w przypadku nałożenia na niego kary finansowej przez Urząd Skarbowy.

Emitent przeciwdziała temu czynnikowi ryzyka poprzez współpracę z krajowymi i zagranicznymi prawnikami i kancelariami prawnymi, w tym z kancelariami wyspecjalizowanymi w ochronie własności intelektualnej na rynkach, na których działa Emitent, a także poprzez stałe monitorowanie zmian prawnych i aktualizowanie stosowanych przez siebie rozwiązań w zgodzie z przepisami.

N. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent – Ryzyko walutowe

Emitent prowadzi działalność w zakresie badań i rozwoju nad swoją technologią nie tylko w Polsce, lecz także we współpracy z międzynarodowymi instytucjami badawczymi. Do zespołu doradczego należą również eksperci branżowi oraz doradcy biznesowo-prawni spoza Polski. Z tego względu część kosztów związanych z zapłatą za wynagrodzenia zespołu oraz infrastrukturę laboratoryjną Emitent ponosi w walucie obcej, przede wszystkim USD oraz EUR. Spółka jest narażona na ryzyko nagłej zmiany kursu tych walut. W sytuacji gwałtownego osłabienia polskiego złotego Emitent może być narażony na konieczność poniesienia wyższych kosztów swojej działalności w tej ich części, która jest ponoszona w walucie obcej.

W przyszłości Emitent planuje uzyskiwać także zdecydowaną większość swoich przychodów od podmiotów zagranicznych, a co za tym idzie – w walucie obcej. W związku z tym będzie narażony na wahania kursów walut (głównie dolara amerykańskiego oraz euro) w odwrotnym kierunku – umocnienie kursu polskiego złotego może narazić Emitenta na niższe przychody po przeliczeniu na walutę krajową.

Powyższe ryzyko Emitent zamierza mitygować ponosząc część kosztów w tej samej walucie, w której spodziewa się uzyskać przychody (USD oraz EUR), co częściowo niweluje wzajemnie ryzyka odnoszące się do wpływu wahań kursowych na wysokość kosztów i przychodów. Jednocześnie Emitent zamierza korzystać również z dostępnych na rynku finansowym narzędzi zabezpieczania ryzyka walutowego we wszystkich przypadkach, które będą wymagać takiego działania.

O. Czynniki ryzyka związane z Dopuszczeniem i Akcjami – Ryzyko związane z inwestycją w akcje Emitenta

Inwestor nabywający akcje Emitenta musi zdawać sobie sprawę z faktu, iż ryzyko związane z bezpośrednim lokowaniem środków w akcje na rynku kapitałowym jest znacznie wyższe niż ryzyko inwestycji w inne, alternatywne instrumenty finansowe takie jak np. obligacje skarbowe czy jednostki uczestnictwa w wybranych funduszach inwestycyjnych. Zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim okresie rodzi ryzyko, że inwestor nie będzie mógł dokonać zbycia posiadanych przez siebie akcji w preferowanym przez siebie czasie oraz według oczekiwanych warunków finansowych.

Ponadto, działalność Emitenta ma charakter wysoce innowacyjny, a stadium rozwoju działalności biznesowej Emitenta jest wczesne. Spółka na Datę Raportu kontynuuje prace badawczo-rozwojowe w celu komercjalizacji emiterów III, IV i V generacji w optoelektronice, jednak technologia ta nie została jeszcze w pełni skomercjalizowana i nie przynosi regularnych dochodów. Działalność Emitenta jest związana również z ryzykiem niepowodzenia prac badawczo-rozwojowych, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wartość jego akcji.

Prezes Zarządu
Mariusz Jan Bosiak

Członek Zarządu
Krzysztof Piotr Czaplicki

Członek Zarządu
Mateusz Nowak
