



CREOTECH QUANTUM S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa,
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001177677)

Oferta publiczna 2.854.347 nowych akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 2.854.347 nowych akcji zwykłych serii B

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną 2.854.347 emitowanych przez spółkę Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**” lub „**Emitent**”) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 285.434,70 zł („**Akcje**”, „**Akcje Podziałowe**”) („**Oferta Publiczna**”) oraz (ii) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie 2.854.347 Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) („**Dopuszczenie**”).

Oferta Publiczna oraz Dopuszczenie związane są z procesem podziału spółki pod firmą Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000407094 („**Spółka Dzielona**”) w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych, polegającym na przeniesieniu części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę w zamian za Akcje Spółki, które obejmują akcjonariusze Spółki Dzielonej („**Podział**”). Oferta Publiczna oraz Dopuszczenie związane są wyłącznie z Podziałem, a brak ich przeprowadzenia będzie skutkować niedojściem Podziału do skutku.

Po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”), lecz przed dokonaniem wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego („**KRS**”) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Podziałowych („**Dzień Wydzielenia**”), Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym), przy czym uchwała GPW w sprawie dopuszczenia Akcji do obrotu będzie miała charakter warunkowy, tj. zostanie podjęta pod warunkiem dościa do skutku Podziału, zgodnie z art. 92 ust. 1 pkt 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”), warunkiem Dopuszczenia jest rejestracja Podziału w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Następnie, niezwłocznie po Dniu Wydzielenia, Spółka zamierza złożyć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) wniosek o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji. Wszystkie Akcje będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Posiadanie papierów wartościowych objętych Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Akcjonariusze powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zamieszczonymi w Prospekcie, a w szczególności z opisem czynników ryzyka, znajdującym się w punkcie „Czynniki ryzyka”.

Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Prospekt został przygotowany w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym i Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającym Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylającym rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („**Rozporządzenie 2019/980**”). Dokument rejestracyjny i ofertowy zostały sporządzone odpowiednio na podstawie załącznika 1 i załącznika 11 Rozporządzenia 2019/980. Podsumowanie spełnia wymogi art. 7 Rozporządzenia Prospektowego i Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylającego rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 („**Rozporządzenie 2019/979**”).

Akcje są przedmiotem oferty publicznej na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty Publicznej, zawierającym informacje na temat Spółki, Oferty Publicznej oraz Akcji, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu po ich zatwierdzeniu przez KNF oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu. Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia Akcji przez inwestorów, ani nie dąży do pozyskania ofert sprzedaży, ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia Akcji od osób znajdujących się w jakichkolwiek jurysdykcjach, w których składanie tego rodzaju ofert takim osobom jest niezgodne z prawem. Oferta publiczna Akcji jest dokonywana wyłącznie na terytorium Polski. Ani Prospekt, ani Akcje nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

AKCJE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. POZA STANAMI ZJEDNOCZONYMI AMERYKI AKCJE SĄ OFEROWANE W OPARCIU O REGULACJĘ S WYDANĄ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. AKCJE PODLEGAJĄ OKREŚLONYM OGRANICZENIOM W ZAKRESIE SPRZEDAŻY, MOŻLIWOŚCI OFEROWANIA, SKŁADANIA ZAPISÓW I ROZPORZĄDZANIA NIMI. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE SĄ ZAMIESZCZONE W PUNKCIE „OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI”. ANI KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, ANI ŻADNA STANOWA KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI NIE ZATWIERDZIŁA ANI NIE ZGŁOSIŁA SPRZECIWU WOBEC OFERTY AKCJI, ANI NIE WYDAŁA UCHWAŁY W SPRAWIE ADEKWATNOŚCI LUB RZETELNOŚCI DOKUMENTU MARKETINGOWEGO, A SKŁADANIE JAKICHKOLWIEK OŚWIADCZEŃ O ODMIENNEJ TREŚCI JEST PRZESTĘPSTWEM.

OFERTA NIE JEST KIEROWANA DO OBYWATELI ROSYJSKICH LUB BIAŁORUSKICH, LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH W ROSJI LUB NA BIAŁORUSI, LUB DO JAKICHKOLWIEK OSÓB PRAWNYCH, LUB INNYCH JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH POSIADAJĄCYCH SIEDZIBĘ W ROSJI LUB NA BIAŁORUSI.

Firma Inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie:



Prospekt został zatwierdzony w dniu 18 lutego 2026 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem, zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje oferowane na podstawie Prospektu. Komisja zatwierdzając Prospekt, stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o Emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne, lecz nie weryfikuje ścisłości tych informacji. Zatwierdzając Prospekt, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez KNF, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w drodze suplementu albo komunikatu aktualizacyjnego nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE	7
2.	CZYNNIKI RYZYKA	14
2.1.	Ryzyka związane z działalnością operacyjną Spółki i otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	14
2.2.	Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą, Podziałem oraz Akcjami	20
3.	ISTOTNE INFORMACJE	24
3.1.	Definicje i terminologia.....	24
3.2.	Zastrzeżenia	24
3.3.	Termin ważności	24
3.4.	Zmiany do Prospektu	25
3.5.	Prezentacja informacji finansowych i innych danych	25
3.6.	Stwierdzenia dotyczące przyszłości	26
3.7.	Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie	27
3.8.	Opodatkowanie	27
3.9.	Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW	27
3.10.	Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych	28
4.	POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY.....	30
5.	DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	31
5.1.	Dane historyczne na temat dywidendy	31
5.2.	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	31
5.3.	Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy	31
6.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	32
6.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	32
6.2.	Kapitalizacja i zadłużenie	32
6.3.	Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych	34
7.	WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE SPÓŁKI.....	35
8.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	36
8.1.	Informacje ogólne	36
8.2.	Tendencje	36
8.2.1.	Tendencje i czynniki mające wpływ na działalność, przychody i wyniki finansowe Spółki od końca ostatniego roku obrotowego	36
8.2.2.	Znaczące zmiany wyników finansowych Spółki od końca ostatniego roku obrotowego.....	37
8.2.3.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Spółki przynajmniej w roku 2026	37
8.3.	Przychody, koszty i wyniki działalności	38
8.4.	Sytuacja finansowa	40

8.4.1.	Aktywa	40
8.4.2.	Pasywa	40
8.5.	Płynność i zasoby kapitałowe	41
8.6.	Nakłady i wydatki inwestycyjne	42
8.7.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki po dacie ostatniego sprawozdania finansowego	43
9.	OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	44
9.1.	Informacje ogólne	44
9.2.	Historia i rozwój działalności Spółki	45
9.3.	Przedmiot działalności	47
9.4.	Przewagi konkurencyjne	55
9.5.	Strategia biznesowa	56
9.6.	Istotne umowy	59
9.7.	Ochrona środowiska	65
9.8.	Własność intelektualna	66
9.9.	Postępowania sądowe i administracyjne	66
9.10.	Pracownicy	67
10.	OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE	70
10.1.	Otoczenie rynkowe	70
10.2.	Otoczenie regulacyjne	72
11.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	77
11.1.	Podstawowe informacje o Spółce	77
11.2.	Przedmiot działalności	77
11.3.	Kapitał zakładowy	77
11.4.	Grupa	79
12.	ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY	80
12.1.	Zarząd	80
12.2.	Rada Nadzorcza	82
12.3.	Komitety Audytu	88
12.4.	Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	91
12.5.	Wynagrodzenie i warunki umów o pracę i innych umów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	92
12.6.	Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	93
13.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	96
13.1.	Znaczeni akcjonariusze	96
13.2.	Kontrola nad Spółką	96
13.3.	Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty	96
14.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	98

15.	PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE	99
15.1.	Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki	99
15.2.	Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem	101
15.3.	Zmiana praw akcjonariuszy Spółki	106
15.4.	Umorzenie Akcji	106
15.5.	Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych	106
16.	WARUNKI OFERTY	108
16.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	108
16.1.1.	Ogólne Warunki Oferty oraz całkowita kwota Oferty	108
16.1.2.	Planowany harmonogram Podziału	108
16.1.3.	Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Podziałowych w ramach Oferty Publicznej	108
16.1.4.	Parytet wymiany Akcji Podziałowych	109
16.1.5.	Zasady przydziału Akcji Podziałowych	109
16.1.6.	Rejestracja Akcji Podziałowych w KDPW	109
16.1.7.	Opis sposobu podania wyników Oferty do publicznej wiadomości	109
16.1.8.	Warunki zawieszenia lub odwołania Oferty	110
16.1.9.	Niedojście Podziału do skutku	110
16.1.10.	Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane	110
16.2.	Cena Akcji Podziałowych	111
16.3.	Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)	111
16.4.	Udział znacznych akcjonariuszy Spółki, członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych, którzy zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty oraz wskazanie czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent Akcji Podziałowych	111
17.	OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI	112
17.1.	Oferta publiczna Akcji w Polsce	112
17.2.	Stany Zjednoczone Ameryki	112
17.3.	Europejski Obszar Gospodarczy	112
17.4.	Wielka Brytania	113
17.5.	Szwajcaria	113
18.	DOPUSZCZENIE AKCJI PODZIAŁOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	114
18.1.	Podstawa emisji Akcji	114
18.2.	Miejsce rejestracji Akcji	114
18.3.	Podstawa prawna ubiegania się o rejestrację akcji Spółki w KDPW oraz o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na GPW	114
18.4.	Dopuszczenie Akcji do obrotu na GPW	114

18.5.	Umowa z animatorem Spółki.....	114
18.6.	Stabilizacja	114
19.	RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI.	116
19.1.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.....	116
19.2.	Dematerializacja	116
19.3.	Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego.....	117
19.3.1.	Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji.....	117
19.3.2.	Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	124
19.3.3.	Kodeks spółek handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji	127
19.3.4.	Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji.....	127
19.3.5.	Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji	129
19.3.6.	Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	129
20.	INFORMACJE DODATKOWE	131
20.1.	Dostępne dokumenty	131
20.2.	Biegły rewident	131
20.3.	Podmioty zaangażowane w Ofertę.....	131
20.4.	Informacje pochodzące od osób trzecich	131
20.5.	Koszty Oferty	132
21.	OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	133
21.1.	Oświadczenie Spółki	133
21.2.	Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej	134
21.3.	Oświadczenie Doradcy Prawnego.....	135
22.	SŁOWNIK WYRAŻEŃ SPECJALISTYCZNYCH I BRANŻOWYCH	136
23.	SKRÓTY I DEFINICJE	138
24.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	F-1
25.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	F-119
26.	ZAŁĄCZNIKI.....	A-1
26.1.	Statut	A-1
26.2.	Uchwała Emisyjna	A-13
26.3.	Uchwała w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz rejestracji akcji serii A – B Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.	A-16
26.4.	Plan Podziału.....	A-17

1. PODSUMOWANIE

Podsumowanie zostało sporządzone w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”, „Rozporządzenie 2017/1129”) oraz odpowiednimi aktami delegowanymi.

1. WPROWADZENIE

Ostrzeżenia

Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do niniejszego prospektu („Prospekt”). Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe objęte Prospektem powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu oraz ewentualnych suplementów i komunikatów aktualizujących do Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.

Zatwierdzenie Prospektu

Prospekt został zatwierdzony w dniu 18 lutego 2026 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego („Data Prospektu”).

Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt

Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska; Centrala KNF, numer telefonu: (+48) 22 262 50 00; Infolinia KNF, numer telefonu: (48) 22 262 58 00; numer fax: (+48) 22 262 51 11; adres strony internetowej: www.knf.gov.pl, adres e-mail: knf@knf.gov.pl.

Nazwa papierów wartościowych

Prospekt został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną 2.854.347 emitowanych przez spółkę Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka” lub „Emitent”) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 285.434,70 zł („Akcje”, „Akcje Podziałowe”) („Oferta Publiczna”) oraz (ii) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie 2.854.347 Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) („Dopuszczenie”).

Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta

Emitentem Akcji jest spółka Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, Polska, numer telefonu: +48 780 172 932 adres strony internetowej: www.creotechquantum.pl, adres e-mail: biuro@creotechquantum.pl; numer KRS: 0001177677, kod LEI: 259400S5PBXB6PYCWM34. Adresem korespondencyjnym Emitenta jest ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa. Podmiotem oferującym oraz wnioskującym o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu jest Emitent.

2. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

1. Kto jest Emitentem papierów wartościowych?

Podstawowe dane dotyczące emitenta

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie, ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, Polska. Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0001177677. Kapitał zakładowy w wysokości 150.000,00 zł został wpłacony w całości. Emitent posiada kod LEI: 259400S5PBXB6PYCWM34. Krajem założenia Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Działalność podstawowa

Creotech Quantum jest spółką zajmującą się projektowaniem i integracją zaawansowanych systemów w obszarze technologii kwantowych oraz komercjalizacją technologii pochodnej w zakresie: (i) opracowywania i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych, (ii) opracowywania komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości, (iii) opracowywania i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu, w tym bazujących na technologii White Rabbit (wzorzec czasu i częstotliwości sieci komputerowych klasy wzorca atomowego w infrastrukturze krytycznej, przy jednoczesnym zachowaniu możliwości transmisji danych po tym samym medium), (iv) opracowywania zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości, (v) opracowywania ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości, oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi, w tym CERN. Zwracamy uwagę, że informacje dotyczące Spółki zostały sporządzone przy założeniu zakończenia procesu podziału tj. prowadzenia przez Spółkę działalności, zgodnie z intencją Zarządu Emitenta i Zarządu Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie (KRS: 0000407094) („Creotech Instruments”, „Spółka Dzielona”) wyrażoną we wspólnie uzgodnionym planie podziału, który reguluje zasady wydzielenia ze Spółki Dzielonej do Spółki, opisanej powyżej działalności, stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej („Działalność Wydzielana”). Oznacza to, że przyjęto perspektywę, zgodnie z którą Spółka prowadzi działalność w obszarze Działalności Wydzielanej oraz tak, jak gdyby Spółka wykonywała tę działalność od początku.

Główni akcjonariusze

Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („**Walne Zgromadzenie**”, „**WZ**”) („**Znaczni Akcjonariusze**”), jest Spółka Dzielona, która posiada 1.500.000 akcji i głosów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ. Każda akcja posiadana przez Znacznym Akcjonariuszy uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej akcjami, Znaczeni Akcjonariusze nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce, ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu. Na Datę Prospektu Spółka jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Creotech Instruments. Spółka oraz Creotech Instruments w dniu 29 sierpnia 2025 r. zawarły umowę, która przewiduje, m.in. że Akcje Serii A, tj. akcje posiadane przez Creotech Instruments, zostaną umorzone po Dniu Referencyjnym. Z uwagi na powyższe oraz zgodnie z założeniami Planu Podziału, Akcje Serii A będące własnością Spółki Dzielonej są traktowane jedynie jako narzędzie umożliwiające sprawne przeprowadzenie Podziału. Z tego względu, Spółka oraz Creotech Instruments będą dążyć do możliwie szybkiego wyeliminowania związków kapitałowych pomiędzy nimi, poprzez umorzenie Akcji Serii A, tak aby struktura akcjonariatu Spółki odpowiadała strukturze akcjonariatu Spółki Dzielonej.

Członkowie Zarządu

W skład Zarządu wchodzi: Anna Kamińska jako prezes Zarządu oraz Paweł Zienkiewicz jako członek Zarządu.

Biegły rewident

Badanie sprawozdania finansowego specjalnego przeznaczenia za lata 2022-2024 przeprowadziła UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3886, w której imieniu działała kluczowy biegły rewident Aleksandra Sasin, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12728. Prospekt zawiera również sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 6 maja 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Biegłym rewidentem dokonującym badania tego sprawozdania finansowego jest również Aleksandra Sasin. UHY ECA Audyt sp. z o.o. ani Aleksandra Sasin nie są w żaden sposób powiązani ze Spółką.

2. Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

W poniższych tabelach zamieszczono wybrane informacje finansowe Spółki pochodzące ze sprawozdania finansowego specjalnego przeznaczenia (carve-out) Spółki, sporządzonego dodatkowo, na podstawie art. 18 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2019/980, z uwagi na fakt, że Spółka zamierza podjąć znaczące zobowiązanie finansowe, sporządzone za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2024 roku oraz za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 roku („**Sprawozdanie Finansowe**”).

Wybrane informacje dotyczące zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

(tys. zł)	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	2024 (badane)	2023 (badane)	2022 (badane)	Zmiana 2024 do 2023	Zmiana 2023 do 2022
Przychody operacyjne	8 186	6 790	15 807	13 028	7 680	21,3%	69,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 518)	(906)	(2 401)	(2 833)	(74)	-15,2%	3728,4%
Zysk (strata) brutto	(3 314)	(3 314)	(3 087)	(2 860)	(92)	7,9%	3008,7%
Zysk (strata) netto	(3 314)	(3 314)	(3 087)	(2 860)	(92)	7,9%	3008,7%
Suma całkowitych dochodów netto	(3 314)	(3 314)	(3 087)	(2 860)	(92)	7,9%	3008,7%

Źródło: Sprawozdanie Finansowe

Wybrane informacje dotyczące sytuacji finansowej

(tys. zł)	30.06.2025	31.12.2024 (badane)	31.12.2023 (badane)	31.12.2022 (badane)	Zmiana 31.12.2024 do 31.12.2023	Zmiana 31.12.2023 do 31.12.2022
Aktywa trwałe	3 932	4 900	6 061	2 419	-19,2%	150,6%
Aktywa obrotowe	15 860	18 256	18 792	6 183	-2,9%	203,9%
Suma aktywów	19 792	23 156	24 854	8 602	-6,8%	188,9%
Kapitał własny	7 289	6 988	3 742	4 610	87%	-18,9%
Zobowiązania długoterminowe	8 619	11 374	15 085	2 421	-24,6%	523%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 883	4 795	6 027	1 571	-20,4%	283,7%
Zobowiązania ogółem	12 502	16 169	21 112	3 992	-23,4%	428,9%
Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania	19 762	23 156	24 854	8 602	-6,8%	188,9%

Źródło: Sprawozdanie Finansowe

Wybrane informacje dotyczące przepływów pieniężnych

(tys. zł)	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	2024 (badane)	2023 (badane)	2022 (badane)	Zmiana 2024 do 2023	Zmiana 2023 do 2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 041)	(2 288)	(70)	15 192	3 753	-100,5%	304,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(291)	(206)	(217)	(4 461)	(2 791)	-95,1%	59,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	(29)	(204)	-	-85,8%
Przepływy pieniężne netto razem	(3 332)	(2 494)	(287)	10 702	758	-102,7%	1311,9%

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	12 483	12 770	12 770	2 068	1 310	517,5%	57,9%
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	9 151	10 276	12 483	12 770	2068	-2,2%	517,5%

Źródło: Sprawozdanie Finansowe

Sprawozdanie z badania Sprawozdania Finansowego nie zawiera zastrzeżeń.

3. Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?

Ryzyko związane z realizacją strategii Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o przyjętą strategię biznesową, której realizacja jest ściśle związana zarówno z komercyjnym sukcesem Spółki na rynku, jak i możliwością dalszego finansowania założonych w strategii projektów. Spółka jako podmiot operujący na wczesnym etapie rozwoju rynku technologii kwantowych, stoi przed znaczącymi wyzwaniami związanymi z komercjalizacją swoich rozwiązań. Rynek technologii kwantowych jest rynkiem rodzącym się, podlegającym dużej zmienności, o charakterze „high risk – high gain”. Na obecny moment Emitent generuje niewielkie przychody, a pełna komercjalizacja produktów i usług opartych na technologii kwantowej jest procesem długoterminowym i kapitałochłonnym. Sukces komercjalizacji zależy od wielu czynników, w tym od tempa rozwoju technologii, jej powszechnej akceptacji rynkowej oraz zdolności Spółki do pozyskania kluczowych partnerów biznesowych. Powodzenie realizacji strategii Spółki w istotnym stopniu uzależnione jest od skutecznej reorganizacji procesu produkcyjnego po Dniu Wydzielenia. Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie w pełni utrzymać dotychczasowych standardów jakościowych lub będzie zmuszona do zmiany podwykonawców, których kompetencje i niezawodność nie są jeszcze zweryfikowane. Dodatkowo fakt, że produkcja była dotychczas realizowana wewnętrznie, w ramach Creotech Instruments S.A., a po podziale będzie świadczona na zasadach komercyjnych, przełoży się na obniżenie marży osiąganą na produktach. W tym aspekcie należy zauważyć, że na rynku technologii kwantowych operują obecnie już spółki posiadające zarówno większy budżet operacyjny, jak i możliwości pozyskiwania kapitału zewnętrznego, których realizacja projektów badawczo-rozwojowych może przebiegać szybciej i sprawniej, co zwiększa presję konkurencyjną oraz ryzyko opóźnień w osiągnięciu przez Spółkę zakładanych celów strategicznych. Dodatkowo, charakterystycznym dla rynku na jakim Spółka prowadzi działalność, jest jego wyjątkowo dynamiczny charakter, wynikający zarówno z szybkiego postępu technologicznego, jak i niepewności regulacyjnych oraz zmieniających się priorytetów inwestycyjnych podmiotów finansujących rozwój nowych technologii. Rynek technologii kwantowych cechuje się dużą dynamiką i niepewnością, a Spółka działa na jego wczesnym etapie, bez stabilnych przychodów i z ograniczonym dostępem do kapitału. W konsekwencji istnieje ryzyko, iż pomimo postępu w zakresie rozwoju technologii oraz podejmowanych działań biznesowych Spółka może napotkać istotne bariery w skutecznej realizacji przyjętej strategii, co może niekorzystnie wpłynąć na jej kondycję finansową, perspektywę rozwojową, zdolność do pozyskiwania finansowania oraz pozycję na rynku. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie i jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności ze środków z grantów i dotacji Zgodnie z obecnymi założeniami Spółka przewiduje, że część jej działalności, w szczególności projekty z zakresu działań badawczo-rozwojowych, mogą być finansowane lub współfinansowane ze środków pozyskanych od podmiotów zewnętrznych w postaci grantów oraz dotacji. Dostęp do tych środków jest jednak skomplikowany i długotrwały oraz uzależniony od polityki publicznej, dywersyfikacji branżowej i sektorowej programów branżowych i kondycji budżetowej instytucji przyznających wsparcie. Ponadto, proces aplikacyjny o granty w sektorze kwantowym, w ramach którego operuje Spółka, jest niezwykle konkurencyjny i wymaga spełnienia rygorystycznych kryteriów naukowych i technicznych, a także szczegółowego planowania konkretnych przedsięwzięć. Niewywiązanie się z warunków umów o dofinansowanie, w tym np. nieosiągnięcie założonych wskaźników postępu technologicznego, nieprawidłowe rozliczenie kosztów badawczych, czy też brak oczekiwanych rezultatów naukowych, może skutkować koniecznością zwrotu lub redukcji otrzymanych kwot. Jednocześnie uzależnienie od zewnętrznych źródeł finansowania w postaci grantów i dotacji ogranicza elastyczność strategiczną Spółki i zwiększa jej podatność na zmiany otoczenia instytucjonalnego. Dodatkowo, złożoność procedury administracyjnej oraz obowiązków sprawozdawczych związanych z projektami grantowymi może wpłynąć na obciążenie kluczowych pracowników oraz narzucać na Emitenta ramy strategiczne, znacznie ograniczając możliwość adaptacji do dynamicznych zmian rynkowych, co jest kluczowe na szybko rozwijającym się rynku technologii kwantowych. Wszelkie nieprawidłowości lub opóźnienia w realizacji projektów mogą również oddziaływać niekorzystnie na publiczny wizerunek Spółki, zarówno osłabiając jej pozycję na rynku, jak i wpływając na przyszłą możliwość uzyskania dodatkowych środków finansowych dla kolejnych projektów. Należy mieć również na uwadze, że w procesie oceny wniosków o dofinansowanie ze środków publicznych istotną rolę gra ocena kondycji finansowej oraz historii działalności Spółki. Wydzielenie działalności kwantowej do Spółki, która stanie się podmiotem samodzielnym, kreuje bardziej skomplikowany obraz historii i sytuacji finansowej Spółki niż przed wydzieleniem, w konsekwencji wzrasta ryzyko problemów z pozyskaniem dofinansowania w związku z możliwym niedocenieniem potencjału Spółki w trakcie oceny. Ponadto, z uwagi na charakterystykę procedury Podziału, może dojść do sytuacji, kiedy nie wszystkie umowy dotyczące grantów i dotacji zostaną skutecznie przeniesione na Spółkę. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka, jak i jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z wysokimi kosztami działalności badawczo-rozwojowej Działalność Spółki w obszarze technologii kwantowych charakteryzuje się intensywnymi i kapitałochłonnymi działaniami badawczo-rozwojowymi (B+R). Rozwój urządzeń wykorzystujących technologię kwantową wymaga znaczących inwestycji w wysoko wykwalifikowany personel, specjalistyczną infrastrukturę laboratoryjną oraz zaawansowane materiały i komponenty. Procesy te są długotrwałe i obciążone wysokim stopniem niepewności co do ich ostatecznego sukcesu komercyjnego. Spółka może ponosić znaczne koszty związane z badaniami, projektowaniem, prototypowaniem i testowaniem nowych rozwiązań, których rentowności Spółka nie jest w stanie przewidzieć z dokładnością wyższą niż szacunkowa. Jednocześnie, inwestycje te są kluczowe dla uzyskania przewagi technologicznej, rozwoju innowacyjnych produktów oraz budowania długoterminowej wartości Spółki. Brak możliwości efektywnego zarządzania tymi kosztami lub niepowodzenie w komercjalizacji wyników prac B+R może wymagać od Emitenta poczynienia znacznych wydatków w celu utrzymania pozycji na konkurencyjnym i dynamicznie

rozwijającym się rynku technologii kwantowych. Ponadto, dynamiczny rozwój globalnego rynku technologii kwantowych wymusza na Spółce konieczność stałego dostosowywania strategii badawczej oraz utrzymywania elastyczności operacyjnej. Ewentualne opóźnienia w realizacji projektów B+R lub brak zgodności opracowanych rozwiązań z oczekiwaniami rynkowymi mogą negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Spółki oraz przełożyć się negatywnie na efekty komercyjne albo, w skrajnym przypadku, uniemożliwić komercjalizację. Dodatkowo, w przypadku nieosiągnięcia zakładanych rezultatów technologicznych, istnieje ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału oraz osłabienia pozycji konkurencyjnej Spółki. Ziszczenie się powyższych okoliczności mogłoby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na przychody, wyniki i perspektywy rozwoju Spółki. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka, jak i jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku globalnym Rynek technologii kwantowych, zwłaszcza obecnie w początkowej fazie rozwoju, charakteryzuje się dynamicznymi zmianami i wysoką konkurencją. Spółka konkuruje nie tylko już z ugruntowanymi na rynku firmami technologicznymi, ale także ze start-upami, instytucjami badawczymi oraz konsorcjami, które mogą dysponować większymi zasobami zarówno finansowymi, ludzkimi, jak i technologicznymi. Charakterystyczną i nierozłączną częścią rynku technologii kwantowych jest także jego globalny zasięg, co nie tylko zwiększa grono konkurentów Spółki, ale także ogranicza możliwe pozyskiwanie dofinansowań i grantów badawczych. Globalny charakter konkurencji może również prowadzić do presji cenowej, konieczności ciągłych innowacji i zwiększonych wydatków. Dotychczasowe produkty Spółki – Sinara oraz White Rabbit - w istotnym zakresie opierają się na otwartym oprogramowaniu i otwartym sprzęcie (open source software, open source hardware), co sprzyja przyspieszeniu procesów rozwojowych oraz redukcji kosztów wytwarzania. Jednocześnie jednak otwarty charakter tych technologii może powodować, że część funkcjonalności będzie potencjalnie możliwa do odtworzenia przez konkurencję, co ogranicza bariery wejścia na rynek. Nie bez znaczenia jest również szybki rozwój technologii, w wyniku którego produkty, nad którymi pracuje Spółka, mogą okazać się niekonkurencyjne w momencie ich komercjalizacji. Pomimo że Spółka koncentruje się na innowacyjności i współpracy z jednostkami naukowymi, ograniczone zasoby w porównaniu do największych graczy mogą utrudniać utrzymanie tempa rozwoju i komercjalizacji, szczególnie w przypadku szybkich zmian technologicznych lub przesunięć rynkowych. Istnieje zatem ryzyko, że na skutek działań podmiotów trzecich Spółka może nie osiągnąć w pełni założonych wyników finansowych lub może być zmuszona znacząco ograniczyć zakładane perspektywy rozwojowe. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka, jak i jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z zachowaniem płynności finansowej Spółka ponosi przede wszystkim wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych związanych z opracowywaniem i rozwojem produktów, generując stratę netto na prowadzonej działalności. Poziom osiąganych przez Spółkę wyników finansowych w przyszłości jest uzależniony od wyników i tempa komercjalizacji. Jednocześnie plany Spółki związane z komercjalizacją wymagają zaangażowania kapitału obrotowego. Spółka pokrywa koszty realizacji projektów z dotacji, które stanowią główne finansowanie działalności Spółki. Zarówno w bieżącym roku obrotowym 2025, jak i w kolejnych latach, Spółka może nie osiągać istotnych przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług lub osiągnąć je w mniejszej od zakładanej wysokości, jak również nie pozyskać dotacji albo innego rodzaju finansowania w wystarczającej wysokości, które pozwoliłoby na dalsze finansowanie działalności w obszarze badań i rozwoju oraz komercjalizacji, jak również zachować płynność finansową. Pomimo sukcesów w pozyskiwaniu finansowania z dotacji oraz planowanej dywersyfikacji źródeł kapitału istnieje ryzyko, że Spółka w przyszłości nie pozyska wystarczających środków pieniężnych z różnych zewnętrznych źródeł lub środków celowych, pozwalających utrzymywać obsługę zobowiązań Spółki, co wpłynęłoby na konieczność poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania. Źródłem takiego finansowania mógłby być rynek kapitałowy, jednak narażony jest on na okresy dekonstrukcji, wynikające m.in. z sentymentu inwestorów, warunków rynkowych czy czynników gospodarczych, co może powodować problemy z pozyskaniem lub brak możliwości pozyskania finansowania przez Spółkę. Trudności te mogą mieć istotny negatywny wpływ na tempo prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych, prac komercjalizacyjnych, wyniki finansowe oraz ryzyko utraty płynności przez Spółkę. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie, a jego istotność jako wysoką.

3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Informacje dotyczące papierów wartościowych

W ramach Oferty Publicznej Emitent oferuje 2.854.347 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 285.434,70 zł, tj. Akcje Podziałowe. Akcje Podziałowe zostaną zarejestrowane w KDPW pod nowym kodem ISIN. Na podstawie Prospektu Spółka ubiegać się będzie o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Prawa związane z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z akcjami określa w szczególności Kodeks spółek handlowych, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz statut Spółki („Statut”). Do najważniejszych praw należy zaliczyć następujące: (i) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami, (ii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, który zostanie przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy, (iii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), (iv) w przypadku likwidacji Spółki każda akcja uprawnia do proporcjonalnego uczestnictwa w podziale majątku pozostałego po uregulowaniu zobowiązań Spółki, (v) akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach - każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, (vi) akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, przysługuje prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, (vii) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia, (viii) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, (ix) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem

Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce, na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, (x) każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, (xi) akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, mają prawo żądania, aby lista obecności na Walnym Zgromadzeniu była sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób, (xii) Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, (xiii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, (xiv) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, (xv) zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw.

Uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności

W strukturze kapitału Emitenta nie występują papiery wartościowe uprzywilejowane w przypadku jego niewypłacalności.

Ograniczenia swobodnej zbywalności

Ustawowe ograniczenia zbywalności Akcji

Przepisy prawa przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji: (i) obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną, (iii) zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego członków organów, (iv) obowiązek złożenia prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uprzedniego zawiadomienia o zamiarze nabycia akcji, spełniającego przesłanki ustawowe.

Ograniczenia statutowe w rozporządzaniu Akcjami

Statut nie przewiduje ograniczeń w rozporządzaniu Akcjami.

Ograniczenia umowne w rozporządzaniu Akcjami

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, nie istnieją ograniczenia umowne w rozporządzaniu Akcjami.

Polityka dywidendowa

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada sformalizowanej polityki dywidendowej. Ze względu na przewidywane przez Zarząd wysokie zapotrzebowanie na dodatkowy kapitał i potrzeby Spółki w zakresie nakładów na rozwój i inwestycje, Zarząd nie może określić roku, w którym pierwszy raz dokona rekomendacji wypłaty dywidendy. Niemniej, w świetle przepisów prawa i postanowień Statutu, decyzję o wypłacie dywidendy będzie podejmować za każdym razem Walne Zgromadzenie.

2. Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Na Datę Prospektu Akcje Serii A nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych, ani w alternatywnym systemie obrotu. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF, lecz przed Dniem Wydzielenia, Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym, przy czym uchwała GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu będzie miała charakter warunkowy, tj. zostanie podjęta pod warunkiem dojścia do skutku Podziału, zgodnie z art. 92 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej. Spółka zamierza złożyć do KDPW wnioski o rejestrację w KDPW Akcji Podziałowych niezwłocznie po Dniu Wydzielenia. Akcje Podziałowe będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w KDPW.

3. Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

Ryzyko związane z rozwiązaniem istotnych umów po przeprowadzeniu Podziału Emitent (jako spółka przejmująca) wstępuje z dniem podziału albo z dniem wydzielenia albo z dniem wyodrębnienia w prawa i obowiązki spółki dzielonej, określone w planie podziału. Powyższe oznacza, że z dniem wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją Akcji Podziałowych w ramach podziału („Dzień Wydzielenia”), Emitent wstąpi w prawa i obowiązki wynikające z umów wskazanych w planie podziału, w tym istotnych umów o dofinansowanie. Najważniejsze umowy obejmują umowy o dofinansowanie oraz grantowe zawarte z takimi kontrahentami jak Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”), Komisja Europejska („KE”), czy też Europejska Agencja Kosmiczna („ESA”). Na obecnym etapie rozwoju Emitenta, skuteczne przeniesienie tych umów oraz kontynuacja ich realizacji ma znaczenie dla dalszej działalności Emitenta, po przeprowadzeniu podziału. Skutek ten następować będzie z mocy prawa. Wynika to z zasady sukcesji uniwersalnej. Niezależnie od tego należy zwrócić uwagę, że przeprowadzenie podziału bez akceptacji kontrahentów może stanowić podstawę do wypowiedzenia opisywanych umów o dofinansowanie przez kontrahentów Spółki Dzielonej oraz żądania zwrotu przyznanego wcześniej dofinansowania. Zgodnie z treścią umów o dofinansowanie zawartych przez Spółkę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, zmiana statusu prawnego-organizacyjnego Spółki Dzielonej (podział należy uznać za taką zmianę) wymaga zgody NCBR. W przypadku przeprowadzenia zmiany organizacyjno-prawnej zagrażającej realizacji danej umowy, NCBR przysługuje prawo do wstrzymania dofinansowania oraz wypowiedzenia danej umowy. Jednocześnie, wraz z wypowiedzeniem umowy, NCBR przysługuje prawo żądania zwrotu (w całości) otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami liczonymi jak dla należności podatkowych. Ocena wpływu podziału na realizację danej umowy, w tym istnienia stanu zagrażającego jej dalszej realizacji, należy do NCBR, a przesłanka umożliwiająca wypowiedzenie danej umowy przez NCBR ma charakter uznaniowy. Zgodnie z umowami zawartymi z Komisją Europejską, organ udzielający dotacji może zakończyć dotację, jeżeli doszło do zmiany sytuacji prawnej, finansowej, organizacyjnej lub własnościowej beneficjenta, która może znacząco wpłynąć na realizację umowy lub podważać decyzję o przyznaniu dotacji. Z kolei w przypadku umów z Europejską Agencją Kosmiczną, Spółka Dzielona nie może bez zgody ESA przenieść umowy w całości lub w części na jakąkolwiek osobę trzecią, a w przypadku wystąpienia tego zdarzenia, ESA przysługuje prawo wypowiedzenia danej umowy, włącznie ze zleceniem wykonania zastępczego na koszt kontrahenta lub przerwaniem prac i żądaniem odszkodowania za szkody spowodowane brakiem dostawy. Spółka Dzielona oraz Emitent prowadzą aktualnie rozmowy z NCBR, KE oraz ESA dotyczące wyrażenia zgody na przeprowadzenie

Podziału oraz wstąpienie Emitenta w prawa i obowiązki wynikające z opisanych umów. W ocenie Emitenta, nie istnieją aktualnie żadne okoliczności świadczące o tym, że NCBR, KE lub ESA, po przeprowadzeniu Podziału, dokonają wypowiedzenia zawartych umów. Jednakże w celu wyrażenia formalnej zgody na przeprowadzenie Podziału, ww. kontrahenci Spółki Dzielonej wymagają przedłożenia dokumentacji prawnej potwierdzającej dokonanie Podziału, czego Spółka Dzielona nie może uczynić (z przyczyn od niej niezależnych) przed Datą Prospektu (Dzień Wydzielenia nastąpi później). Ewentualna materializacja opisywanego ryzyka miałaby wysoce negatywny wpływ na sytuację Emitenta. Umowy zawarte z NCBR, KE oraz ESA mają fundamentalne znaczenie dla przyszłego funkcjonowania Emitenta. Ewentualne rozwiązanie tych umów oznaczałoby, że Spółka nie może realizować części swoich projektów opisanych w Prospekcie, co miałoby krytycznie negatywny wpływ na Emitenta. Ponadto, rozwiązanie tych umów mogłoby wiązać się z ryzykiem solidarnej odpowiedzialności Emitenta za zobowiązania Spółki Dzielonej związane z koniecznością zwrotu dotychczas wypłaconego Spółce Dzielonej dofinansowania, co mogłoby doprowadzić do stanu niewypłacalności Spółki i skutkować koniecznością złożenia wniosku o ogłoszenie jej upadłości. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością solidarną Spółki za zobowiązania Spółki Dzielonej przypisane w Planie Podziału Za zobowiązania przypisane w planie podziału spółce przejmującej lub spółce nowo zawiązanej spółka dzielona oraz pozostałe spółki, na które został przeniesiony majątek spółki dzielonej, odpowiadają solidarnie przez trzy lata od dnia ogłoszenia o podziale. Odpowiedzialność ta jest ograniczona do wartości aktywów netto przyznanych każdej spółce w planie podziału. Powyższe oznacza, że Emitent odpowiadać będzie solidarnie ze Spółką Dzieloną za zobowiązania wskazane w planie podziału do 29 sierpnia 2028 r. i do kwoty 11.335.808,32 zł. Odpowiedzialność solidarna obejmuje wszelkie zobowiązania Spółki Dzielonej związane z prowadzeniem Działalności Wydzielanej, w tym zobowiązania publicznoprawne. W ocenie Emitenta kluczowe znaczenie może mieć odpowiedzialność związana z zobowiązaniami o zwrot dofinansowania wraz z odsetkami, które zostało udzielone Spółce Dzielonej przez NCBR, KE lub ESA. Tego rodzaju odpowiedzialność mogłaby zaistnieć w przypadku rozwiązania opisywanych umów przez NCBR, KE lub ESA, o czym szerzej wskazano w opisie czynnika ryzyka pt. Ryzyko związane z rozwiązaniem istotnych umów po przeprowadzeniu Podziału. Należy mieć na uwadze, że odpowiedzialność Emitenta ma w tym przypadku charakter solidarny. Oznacza to, że ryzyko to materializowałaby się w przypadku, gdy zobowiązania nie zostałyby zaspokojone przez Spółkę Dzieloną, a jednocześnie wierzyciele domagaliby się ich spłaty od Spółki Przejmującej. Ewentualna materializacja ryzyka mogłaby mieć krytycznie negatywny wpływ na Spółkę. W skrajnym przypadku mogłoby to oznaczać postawienie Spółki w stan niewypłacalności i konieczność złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko niedojścia Podziału do skutku Istnieje szereg warunków, od których uzależnione jest należyte i skuteczne dokonanie Podziału, w szczególności konieczne jest przeprowadzenie czynności wskazanych w Planie Podziału oraz powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Brak realizacji czynności takich jak: niepodjęcie przez Walne Zgromadzenie oraz walne zgromadzenie Spółki Dzielonej uchwały o Podziale, odmowa rejestracji Akcji Podziałowych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, odmowa dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., czy też niezłożenie przez Emitenta stosownego wniosku o wpis Podziału do rejestru przedsiębiorców KRS w odpowiednim terminie lub odmowa rejestracji Podziału przez właściwy sąd rejestrowy, może doprowadzić do niedojścia Podziału do skutku. Konsekwencją materializacji tego ryzyka może być w szczególności poniesienie znacznych kosztów związanych z procesem Podziału, niemożność realizacji strategii określonych przez zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej, a także problemy z pozyskaniem odpowiedniego finansowania dla spółek biorących udział w Podziale, w szczególności w zakresie Działalności Wydzielanej. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym oraz ryzyko, że dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga zgody zarządu GPW, która ma charakter warunkowy, tj. uzależniona jest od przeprowadzenia Podziału. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w szczególności w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie, odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji Podziałowych na rynku regulowanym GPW nastąpi w II kwartale 2026 roku. W przypadku, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Podziałowych do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji Podziałowych do obrotu na GPW. Należy mieć przy tym na względzie, że niektóre spośród wymienionych wyżej kryteriów są uznaniowe i należą do oceny GPW. Spółka nie może zapewnić, że zostaną one, w ocenie GPW, spełnione w dacie podejmowania decyzji. Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, ponieważ nie posiada odpowiedniego rozproszenia swoich akcji, zapewniającego płynność obrotu tymi akcjami. Niemniej, ostateczna ocena formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu Akcji Podziałowych będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez GPW, jak również po skutecznym przeprowadzeniu procedury Podziału. Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Podziałowych do obrotu, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji Podziałowych zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia tych Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym GPW. Emitent nie może zatem całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jego kontrolą, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym GPW nie nastąpi lub nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano. Należy wskazać, że po Dniu Wydzielenia, jak również po Dniu Referencyjnym oraz po przeprowadzeniu procedury umorzenia Akcji Serii A, zgodnie z regulacjami KDPW, struktura akcjonariatu Emitenta będzie analogiczna do struktury akcjonariatu Spółki Dzielonej, która jest spółką notowaną na rynku podstawowym GPW. W związku z tym, Spółka zakłada, że będzie spełniała wszystkie wymogi formalne konieczne do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) GPW. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ I DOPUSZCZENIA

1. Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w dane papiery wartościowe?

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza zaoferować Akcjonariuszom do objęcia w ramach Oferty Akcje Podziałowe, tj. 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) nowych akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Oferta Akcji Podziałowych skierowana jest do Akcjonariuszy w zamian za przeniesienie na Emitenta Działalności Wydzielanej zgodnie z Planem Podziału. W związku z tym, z Ofertą nie wiąże się pozyskanie nowych środków pieniężnych przez Emitenta. Ze względu na specyfikę Oferty, nie występują w jej przypadku elementy charakterystyczne dla standardowych ofert publicznych, takie jak: zasady składania zapisów na akcje, możliwość wycofania złożonego zapisu, sposób opłacenia obejmowanych akcji, możliwość redukcji zapisów czy sposób zwrotu nadpłaconych kwot. W ramach Oferty Akcji Podziałowych osoby uprawnione do obejmowania Akcji Podziałowych nie są zobowiązane do składania żadnych zapisów czy zleceń, ani do opłacania Akcji Podziałowych. Przydział Akcji Podziałowych zostanie przeprowadzony bez udziału Akcjonariuszy, za pośrednictwem KDPW w drodze stosownych księgowarń Akcji Podziałowych. Akcje Podziałowe zostaną przydzielone Akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW, z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji, proporcjonalnie do liczby akcji Spółki Dzielonej posiadanych w Dniu Referencyjnym, ustalonym zgodnie z właściwymi postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania KDPW. W związku z tym, za 2.854.347 akcji Creotech Instruments o wartości nominalnej 0,10 zł każda Akcjonariusze otrzymają 2.854.347 Akcji Podziałowych, przy czym Akcjonariusze zachowają wszystkie posiadane przez siebie akcje Creotech Instruments.

Planowany harmonogram Podziału

18.02.2026 r.	zatwierdzenie Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego
18.02.2026 r.	publikacja Prospektu przez Emitenta
04.03.2026 r.	podjęcie przez NWZ Spółki oraz NWZ Spółki Dzielonej uchwał w sprawie Podziału
20.03.2026 r.	planowana data podjęcia przez GPW warunkowej uchwały dot. dopuszczenia Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (pod warunkiem dojścia do skutku Podziału)
01.04.2026 r.	planowana data wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS dot. podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w związku z Podziałem (Dzień Wydzielenia)
02.04.2026 r.	planowana data ostatniego dnia sesyjnego, w którym można będzie nabyć akcje Spółki Dzielonej, by nabyć prawo do uczestnictwa w Podziale
08.04.2026 r.	planowana data Dnia Referencyjnego
10.04.2026 r.	planowana data podjęcia przez GPW uchwały o wprowadzeniu Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym
16.04.2026 r.	planowana data dnia rejestracji Akcji Podziałowych na rachunkach Akcjonariuszy (Dzień Referencyjny + 6 dni roboczych)
17.04.2026 r.	planowana data pierwszego dnia notowania Akcji Podziałowych na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW Akcji (Dzień Referencyjny + 7 dni roboczych)

Oszacowanie łącznych kosztów emisji i oferty, w tym oszacowanych kosztów, jakimi Emitent obciąży inwestora

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że łączna kwota kosztów emisji i oferty ponoszonych przez Spółkę wynosić będzie ok. 190.000 zł (sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych). Akcjonariusze nie będą obciążeni obowiązkiem podatkowym z tytułu objęcia Akcji Podziałowych, ponieważ zarówno majątek wydzielany ze Spółki Dzielonej do Emitenta, jak również majątek Spółki Dzielonej pozostały po wydzieleniu stanowią zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego oraz art. 4a pkt 4) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, co wynika w szczególności z art. 12 ust. 4 pkt 12) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 24 ust. 5 pkt 7) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W związku z tym, objęcie Akcji Podziałowych jest dla Akcjonariuszy neutralne podatkowo. Ewentualne koszty związane z objęciem Akcji Podziałowych mogą zależeć od konkretnych regulacji wewnętrznych danej firmy inwestycyjnej, w której Akcjonariusz posiada rachunek papierów wartościowych. Emitent nie jest w stanie oszacować takich kosztów, a każdy z Akcjonariuszy powinien we własnym zakresie dokonać analizy potencjalnych kosztów związanych z objęciem Akcji Podziałowych.

2. Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Osobą wnioskującą o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym jest ich emitent, tj. Creotech Quantum Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, Polska. Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0001177677. Kapitał zakładowy w wysokości 150.000,00 zł został wpłacony w całości. Emitent posiada kod LEI: 259400S5PBXB6PYCWM34. Krajem założenia Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

3. Dlaczego sporządzany jest Prospekt?

Prospekt został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną 2.854.347 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 285.434,70 zł oraz (ii) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie 2.854.347 Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Oferta Publiczna Akcji Podziałowych skierowana jest do Akcjonariuszy w zamian za przeniesienie na Emitenta Działalności Wydzielanej zgodnie z Planem Podziału. W związku z tym, z Ofertą nie wiąże się pozyskanie nowych środków pieniężnych przez Emitenta. Oferta Publiczna oraz Dopuszczenie związane są wyłącznie z Podziałem, a brak ich przeprowadzenia będzie skutkować niedojściem Podziału do skutku.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Wskazane w niniejszym rozdziale czynniki ryzyka Spółki zostały sporządzone przy założeniu zakończenia procesu Podziału tj. prowadzenia przez Emitenta działalności w obszarze Działalności Wydzielanej, zgodnie z intencją Zarządu Emitenta i Zarządu Creotech Instruments S.A. wyrażoną we wspólnie uzgodnionym Planie Podziału. Oznacza to, że przyjęto perspektywę, zgodnie z którą Emitent prowadzi działalność w obszarze Działalności Wydzielanej oraz tak, jak gdyby Emitent wykonywał tę działalność od początku jej prowadzenia, a w konsekwencji był narażony na przedstawione poniżej czynniki ryzyka w takim samym zakresie, jak podmiot prowadzący tę działalność w pełnym horyzoncie analizowanego okresu. Analogiczną zasadę zastosowano sporządzając opis pozostałych informacji, z uwagi na fakt, że Oferta Publiczna związana jest wyłącznie z Podziałem, a brak jej przeprowadzenia będzie skutkować niedojściem Podziału do skutku. Spółka postanowiła opisywać w Prospekcie czynniki ryzyka czy przedmiot działalności przez pryzmat Działalności Wydzielanej tak jakby Spółka prowadziła ją od początku. Celem takiego działania jest umożliwienie inwestorom dokonania przemyślanej oceny poprzez przedstawienie opisów dotyczących Działalności Wydzielanej, która obecnie jest prowadzona w Creotech Instruments S.A., ale po Dniu Wydzielenia będzie prowadzona przez Emitenta. Aby ułatwić czytelnikom Prospektu zapoznanie się z informacjami i zapewnić przejrzystość tego dokumentu, Emitent (tam gdzie nie jest to absolutnie konieczne) nie stosuje prawnego terminu „Działalność Wydzielana” tylko „Spółka” albo „Emitent”, co z perspektywy użytkownika Prospektu jest rozwiązaniem przystępniejszym, a z perspektywy całego procesu, a w szczególności skutków Podziału i Oferty nie ma istotnego znaczenia.

Akcjonariusze powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Prospekcie. Wystąpienie jednego lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i cenę rynkową akcji Spółki. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu ryzyka określone poniżej nie będą stanowiły kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym na Datę Prospektu przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Spółka jest narażona. Spółka może być narażona na dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Spółce.

Istotność każdego z poniższych ryzyk została oceniona przez Spółkę w oparciu o dwa czynniki, tj. (i) prawdopodobieństwo jego wystąpienia oraz (ii) przewidywaną skalę negatywnego wpływu na Spółkę i papiery wartościowe objęte Prospektem. Ocena ww. czynników została przeprowadzona z wykorzystaniem skali jakościowej dla każdego z czynników: niska (1) – średnia (2) – wysoka (3). Czynniki ryzyka wymieniane są w kolejności od najistotniejszych do najmniej istotnych. Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, wskazane poniżej czynniki ryzyka są kluczowymi istotnymi czynnikami ryzyka właściwymi i specyficznymi dla Spółki, Oferty i notowania akcji Spółki na rynku regulowanym. W związku z tym nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które Spółka jest narażona na Datę Prospektu. Pozostałe czynniki ryzyka obejmują ryzyka charakterystyczne ogólnie dla spółek prowadzących działalność w Polsce oraz regionie, warunków i zdarzeń o charakterze globalnym lub ekonomicznym, jak również ryzyka charakterystyczne dla spółek prowadzących działalność w tej samej branży, w której działa Spółka, a także związanych z ofertami publicznymi akcji i notowaniem akcji na rynku regulowanym na terenie Unii Europejskiej. Akcjonariusze powinni wziąć pod uwagę również wszelkie takie czynniki ryzyka, gdyż ich materializacja może również mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Spółki, a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji.

Oceniając istotność danego ryzyka pod kątem skali jego negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Spółki, cenę Akcji oraz prawdopodobieństwa jego materializacji, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Prospektowego, Spółka uwzględniała różne czynniki, w tym historyczne przypadki materializacji takiego ryzyka i ich skutki, a także dostępność i skuteczność środków naprawczych mogących służyć ograniczeniu skutków materializacji danego ryzyka. Ocena dokonywana była zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu opartą na faktach i okolicznościach znanych Zarządowi na Datę Prospektu.

Wedle najlepszej wiedzy Spółki opisane poniżej czynniki ryzyka są zidentyfikowanymi przez nią czynnikami ryzyka, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki lub na wartość Akcji.

2.1. Ryzyka związane z działalnością operacyjną Spółki i otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

Ryzyko związane z realizacją strategii

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o przyjętą strategię biznesową, której realizacja jest ściśle związana zarówno z komercyjnym sukcesem Spółki na rynku, jak i możliwością dalszego finansowania założonych w strategii projektów. Spółka jako podmiot operujący na wczesnym etapie rozwoju rynku technologii

kwantowych, stoi przed znaczącymi wyzwaniami związanymi z komercjalizacją swoich rozwiązań. Rynek technologii kwantowych jest rynkiem rodzącym się, podlegającym dużej zmienności, o charakterze „high risk – high gain”. Na obecny moment Emitent generuje niewielkie przychody, a pełna komercjalizacja produktów i usług opartych na technologii kwantowej jest procesem długoterminowym i kapitałochłonnym. Sukces komercjalizacji zależy od wielu czynników, w tym od tempa rozwoju technologii, jej powszechnej akceptacji rynkowej oraz zdolności Spółki do pozyskania kluczowych partnerów biznesowych. Powodzenie realizacji strategii Spółki w istotnym stopniu uzależnione jest od skutecznej reorganizacji procesu produkcyjnego po Dniu Wydzielenia. Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie w pełni utrzymać dotychczasowych standardów jakościowych lub będzie zmuszona do zmiany podwykonawców, których kompetencje i niezawodność nie są jeszcze zweryfikowane. Dodatkowo fakt, że produkcja była dotychczas realizowana wewnętrznie, w ramach Creotech Instruments S.A., a po podziale będzie świadczona na zasadach komercyjnych, przełoży się na obniżenie marży osiągananej na produktach. W tym aspekcie należy zauważyć, że na rynku technologii kwantowych operują obecnie już spółki posiadające zarówno większy budżet operacyjny, jak i możliwości pozyskiwania kapitału zewnętrznego, których realizacja projektów badawczo-rozwojowych może przebiegać szybciej i sprawniej, co zwiększa presję konkurencyjną oraz ryzyko opóźnień w osiągnięciu przez Spółkę zakładanych celów strategicznych. Dodatkowo, charakterystycznym dla rynku na jakim Spółka prowadzi działalność, jest jego wyjątkowo dynamiczny charakter, wynikający zarówno z szybkiego postępu technologicznego, jak i niepewności regulacyjnych oraz zmieniających się priorytetów inwestycyjnych podmiotów finansujących rozwój nowych technologii. Rynek technologii kwantowych cechuje się dużą dynamiką i niepewnością, a Spółka działa na jego wczesnym etapie, bez stabilnych przychodów i z ograniczonym dostępem do kapitału. W konsekwencji istnieje ryzyko, iż pomimo postępu w zakresie rozwoju technologii oraz podejmowanych działań biznesowych Spółka może napotkać istotne bariery w skutecznej realizacji przyjętej strategii, co może niekorzystnie wpłynąć na jej kondycję finansową, perspektywy rozwojowe, zdolność do pozyskiwania finansowania oraz pozycję na rynku.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie i jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności ze środków z grantów i dotacji

Zgodnie z obecnymi założeniami Spółka przewiduje, że część jej działalności, w szczególności projekty z zakresu działań badawczo-rozwojowych, mogą być finansowane lub współfinansowane ze środków pozyskanych od podmiotów zewnętrznych w postaci grantów oraz dotacji. Dostęp do tych środków jest jednak skomplikowany i długotrwały oraz uzależniony od polityki publicznej, dywersyfikacji branżowej i sektorowej programów branżowych i kondycji budżetowej instytucji przyznających wsparcie.

Ponadto, proces aplikacyjny o granty w sektorze kwantowym, w ramach którego operuje Spółka, jest niezwykle konkurencyjny i wymaga spełnienia rygorystycznych kryteriów naukowych i technicznych, a także szczegółowego planowania konkretnych przedsięwzięć. Niewywiązanie się z warunków umów o dofinansowanie, w tym np. nieosiągnięcie założonych wskaźników postępu technologicznego, nieprawidłowe rozliczenie kosztów badawczych, czy też brak oczekiwanych rezultatów naukowych, może skutkować koniecznością zwrotu lub redukcji otrzymanych kwot. Jednocześnie uzależnienie od zewnętrznych źródeł finansowania w postaci grantów i dotacji ogranicza elastyczność strategiczną Spółki i zwiększa jej podatność na zmiany otoczenia instytucjonalnego. Dodatkowo, złożoność procedury administracyjnej oraz obowiązków sprawozdawczych związanych z projektami grantowymi może wpłynąć na obciążenie kluczowych pracowników oraz narzucać na Emitenta ramy strategiczne, znacznie ograniczając możliwość adaptacji do dynamicznych zmian rynkowych, co jest kluczowe na szybko rozwijającym się rynku technologii kwantowych. Wszelkie nieprawidłowości lub opóźnienia w realizacji projektów mogą również oddziaływać niekorzystnie na publiczny wizerunek Spółki, zarówno osłabiając jej pozycję na rynku, jak i wpływając na przyszłą możliwość uzyskania dodatkowych środków finansowych dla kolejnych projektów. Należy mieć również na uwadze, że w procesie oceny wniosków o dofinansowanie ze środków publicznych istotną rolę gra ocena kondycji finansowej oraz historii działalności Spółki. Wydzielenie działalności kwantowej do Spółki, która stanie się podmiotem samodzielnym, kreuje bardziej skomplikowany obraz historii i sytuacji finansowej Spółki niż przed wydzieleniem, w konsekwencji wzrasta ryzyko problemów z pozyskaniem dofinansowania w związku z możliwym niedocenieniem potencjału Spółki w trakcie oceny. Ponadto, z uwagi na charakterystykę procedury Podziału, może dojść do sytuacji, kiedy nie wszystkie umowy dotyczące grantów i dotacji zostaną skutecznie przeniesione na Spółkę.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka, jak i jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z wysokimi kosztami działalności badawczo-rozwojowej

Działalność Spółki w obszarze technologii kwantowych charakteryzuje się intensywnymi i kapitałochłonnymi działaniami badawczo-rozwojowymi (B+R). Rozwój urządzeń wykorzystujących technologię kwantową wymaga znaczących inwestycji w wysoko wykwalifikowany personel, specjalistyczną infrastrukturę laboratoryjną oraz zaawansowane materiały i komponenty. Procesy te są długotrwałe i obciążone wysokim stopniem niepewności co do ich ostatecznego sukcesu komercyjnego. Spółka może ponosić znaczne koszty związane z badaniami, projektowaniem, prototypowaniem i testowaniem nowych rozwiązań, których rentowności Spółka nie jest w stanie przewidzieć z dokładnością wyższą niż szacunkowa. Jednocześnie, inwestycje te są kluczowe dla uzyskania przewagi technologicznej, rozwoju innowacyjnych produktów oraz budowania długoterminowej wartości Spółki. Brak możliwości efektywnego zarządzania tymi kosztami lub niepowodzenie w komercjalizacji wyników prac B+R może wymagać od Emitenta poczynienia znacznych wydatków w celu utrzymania pozycji na konkurencyjnym i dynamicznie rozwijającym się rynku technologii kwantowych. Ponadto, dynamiczny rozwój globalnego rynku technologii kwantowych wymusza na Spółce konieczność stałego dostosowywania strategii badawczej oraz utrzymywania elastyczności operacyjnej. Ewentualne opóźnienia w realizacji projektów B+R lub brak zgodności opracowanych rozwiązań z oczekiwaniami rynkowymi mogą negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Spółki oraz przełożyć się negatywnie na efekty komercyjne, albo w skrajnym przypadku, uniemożliwić komercjalizację. Dodatkowo, w przypadku nieosiągnięcia zakładanych rezultatów technologicznych, istnieje ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału oraz osłabienia pozycji konkurencyjnej Spółki.

Ziszczenie się powyższych okoliczności mogłoby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na przychody, wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka, jak i jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku globalnym

Rynek technologii kwantowych, zwłaszcza obecnie w początkowej fazie rozwoju, charakteryzuje się dynamicznymi zmianami i wysoką konkurencją. Spółka konkuruje nie tylko już z ugruntowanymi na rynku firmami technologicznymi, ale także ze start-upami, instytucjami badawczymi oraz konsorcjami, które mogą dysponować większymi zasobami zarówno finansowymi, ludzkimi jak i technologicznymi. Charakterystyczną i nierozłączną częścią rynku technologii kwantowych jest także jego globalny zasięg, co nie tylko zwiększa grono konkurentów Spółki, ale także ogranicza możliwe pozyskiwanie dofinansowań i grantów badawczych. Globalny charakter konkurencji może również prowadzić do presji cenowej, konieczności ciągłych innowacji i zwiększonych wydatków. Dotychczasowe produkty Spółki – Sinara oraz White Rabbit - w istotnym zakresie opierają się na otwartym oprogramowaniu i otwartym sprzęcie (open source software, open source hardware), co sprzyja przyspieszeniu procesów rozwojowych oraz redukcji kosztów wytwarzania. Jednocześnie jednak otwarty charakter tych technologii może powodować, że część funkcjonalności będzie potencjalnie możliwa do odtworzenia przez konkurencję, co ogranicza bariery wejścia na rynek. Nie bez znaczenia jest również szybki rozwój technologii, w wyniku którego produkty, nad którymi pracuje Spółka, mogą okazać się niekonkurencyjne w momencie ich komercjalizacji. Pomimo, że Spółka koncentruje się na innowacyjności i współpracy z jednostkami naukowymi, ograniczone zasoby w porównaniu do największych graczy mogą utrudniać utrzymanie tempa rozwoju i komercjalizacji, szczególnie w przypadku szybkich zmian technologicznych lub przesunięć rynkowych. Istnieje zatem ryzyko, że na skutek działań podmiotów trzecich Spółka może nie osiągnąć w pełni założonych wyników finansowych lub może być zmuszona znacząco ograniczyć zakładane perspektywy rozwojowe.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka, jak i jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z zachowaniem płynności finansowej

Spółka ponosi przede wszystkim wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych związanych z opracowywaniem i rozwojem produktów, generując stratę netto na prowadzonej działalności. Poziom osiąganych przez Spółkę wyników finansowych w przyszłości jest uzależniony od wyników i tempa komercjalizacji. Jednocześnie plany Spółki związane z komercjalizacją wymagają zaangażowania kapitału obrotowego. Spółka pokrywa koszty realizacji projektów z dotacji, które stanowią główne finansowanie działalności Spółki. Należy wskazać, że Działalność Wydzielana, która zostanie przejęta przez Spółkę, generuje straty na działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy z działalności operacyjnej. W latach 2022–2024 poziom zobowiązań w relacji do kapitałów własnych ulegał istotnym zmianom. W 2022 roku zobowiązania ogółem wynosiły 3 992 tys. zł przy kapitale własnym na poziomie 4 610 tys. zł, co oznaczało relację zobowiązań do

kapitałów własnych na poziomie ok. 0,9. W 2023 roku nastąpił znaczący wzrost zobowiązań do 21 112 tys. zł przy jednoczesnym spadku kapitałów własnych do 3 742 tys. zł, co przełożyło się na relację wynoszącą ok. 5,6. W 2024 roku poziom zobowiązań obniżył się do 16 169 tys. zł, a kapitały własne wzrosły do 6 988 tys. zł, co odpowiada relacji ok. 2,3. Pomimo poprawy w stosunku do roku poprzedniego, wartość ta wciąż pozostaje wysoka, co może wpływać na płynność w przypadku opóźnień w realizacji planowanych przychodów.

Zarówno w bieżącym roku obrotowym 2025, jak i w kolejnych latach Spółka może nie osiągać istotnych przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług lub osiągnąć je w mniejszej od zakładanej wysokości, jak również nie pozyskać dotacji albo innego rodzaju finansowania w wystarczającej wysokości, które pozwoliłoby na dalsze finansowanie działalności w obszarze badań i rozwoju oraz komercjalizacji, jak również zachować płynność finansową. Zgodnie z informacjami wskazanymi w pkt 6.1 Prospektu, poziom kapitału obrotowego jest niewystarczający na pokrycie potrzeb finansowych Spółki na następne 12 miesięcy od Daty Prospektu.

Pomimo sukcesów w pozyskiwaniu finansowania z dotacji oraz planowanej dywersyfikacji źródeł kapitału istnieje ryzyko, że Spółka w przyszłości nie pozyska wystarczających środków pieniężnych z różnych zewnętrznych źródeł lub środków celowych, pozwalających utrzymywać obsługę zobowiązań Spółki, co wpłynęłoby na konieczność poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania. Źródłem takiego finansowania mógłby być rynek kapitałowy, jednak narażony jest on na okresy dekonunktury, wynikające m.in. z sentymentu inwestorów, warunków rynkowych czy czynników gospodarczych, co może powodować problemy z pozyskaniem lub brak możliwości pozyskania finansowania przez Spółkę. Trudności te mogą mieć istotny negatywny wpływ na tempo prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych, prac komercjalizacyjnych, wyniki finansowe oraz ryzyko utraty płynności przez Spółkę.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

Ze względu na nowatorski charakter technologii kwantowych, otoczenie regulacyjne pozostaje w fazie kształtowania i może ulec znaczącym zmianom. Z uwagi na specyficzny charakter działalności Spółki i czasochłonność procesu patentowego, praktyką sektorową jest patentowanie technologii jedynie w niezbędnym zakresie. Pomimo prowadzenia przez Spółkę analiz czystości patentowej i ocen zdolności patentowej, nie można całkowicie wykluczyć ryzyka naruszenia cudzych praw. Emitent nie może jednak zapewnić, że przeciwko Spółce nie będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Spółkę praw własności przemysłowej i intelektualnej. Niezależnie od zasadności ww. roszczeń mogą one potencjalnie negatywnie wpłynąć zarówno na kondycję finansową jak i ustalony harmonogram realizacji strategii Spółki. Ze względu na dynamiczny charakter rynku oraz ciągłe pojawianie się nowych patentów i zgłoszeń patentowych, istnieje ryzyko pominięcia istotnych dokumentów podczas prowadzenia badań czystości patentowej lub oceny zdolności patentowej technologii i produktów rozwijanych przez Spółkę. Może to w rezultacie prowadzić do niezamierzonego naruszenia praw własności intelektualnej lub przemysłowej, co z kolei może skutkować kosztownymi sporami prawnymi, koniecznością wypłaty odszkodowań lub wstrzymaniem sprzedaży produktów. Ponadto, z uwagi na charakterystykę procedury Podziału, może dojść do sytuacji, kiedy nie wszystkie prawa własności intelektualnej do produktów i technologii rozwijanych przez Spółkę zostaną skutecznie przeniesione na Spółkę.

Ziszczenie się powyższych okoliczności mogłoby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na przychody, wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z dostępnością i zmianami cen komponentów produkcyjnych

Produkcja urządzeń i dostarczanie rozwiązań oferowanych przez Spółkę, a także dalsza komercjalizacja wyników projektów w przyszłości, w dużej mierze zależy od dostępności i jakości specjalistycznych komponentów, materiałów, podzespołów, a także zaawansowanego sprzętu i aparatury, które Spółka pozyskuje od zewnętrznych dostawców. Wiele z tych elementów jest unikalnych, produkowanych w ograniczonych ilościach lub pochodzi od wyselekcjonowanej i wąskiej grupy dostawców. Kryteria wyboru dostawców obejmują rygorystyczne wymogi jakościowe, co dodatkowo ogranicza pulę potencjalnych partnerów biznesowych. Zakłócenia w łańcuchu dostaw, takie jak niedobory surowców, problemy produkcyjne u dostawców, klęski żywiołowe, konflikty geopolityczne (np. pogorszenie stosunków politycznych między krajami, które są źródłem kluczowych komponentów), czy inne nieprzewidziane zdarzenia, mogą prowadzić do opóźnień w produkcji, wzrostu kosztów lub niemożności dostarczenia produktów. Ponadto, istnieje ryzyko pogorszenia parametrów

jakościowych dostarczanych produktów, co może negatywnie wpłynąć na wydajność i niezawodność produkowanych przez Spółkę urządzeń. W przypadku wydłużania terminów dostaw nowego sprzętu elektronicznego (lub jego elementów), harmonogramy prowadzonych przez Emitenta prac badawczo-rozwojowych mogą ulec wydłużeniu, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe i jej perspektywy rozwoju. Brak alternatywnych dostawców lub niemożność pozyskania komponentów, materiałów czy sprzętu o porównywalnej jakości i cenie w odpowiednim czasie może istotnie negatywnie wpłynąć na zdolność do realizacji zamówień, generowania przychodów i utrzymania pozycji na konkurencyjnym rynku.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z obrotem produktami podwójnego zastosowania

Ze względu na przedmiot działalności Spółki, oferta produktowa może stanowić tzw. produkty podwójnego zastosowania, tj. produkty, które mogą być stosowane zarówno w celach cywilnych, jak i wojskowych. Katalog tych towarów obejmuje również oprogramowanie i technologię.

Prawo unijne, jak również krajowe regulacje nakładają na podmioty dokonujące obrotu produktami podwójnego zastosowania szereg obowiązków. Producenci są zobowiązani zgłosić towary odpowiednim organom i wystąpić o zezwolenie na ich wywóz lub poinformować organy o takich produktach. Ponadto, w związku ze stałym rozwojem technologicznym, katalog takich produktów nie jest zamknięty i w konsekwencji przepisy nakładają na eksporterów obowiązek zgłoszenia zamiaru wywozu produktów, co do których istnieje wiedza lub podejrzenie potencjalnego zastosowania militarnego, mimo braku ich wyraźnego wskazania w przepisach. Taka konstrukcja przepisów uprawnia również organy celne do dokonania kontroli produktów, jeśli zachodzi podejrzenie, że ich eksport może stanowić zagrożenie dla bezpieczeństwa krajowego lub pokoju międzynarodowego.

Brak wymaganego zezwolenia na obrót produktami podwójnego zastosowania może skutkować nałożeniem kar finansowych i odpowiedzialnością karną, a także zatrzymaniem i konfiskatą produktów. Konsekwencją niedopełnienia przez eksportera obowiązków związanych z uzyskaniem zezwolenia i działalnością według warunków z niego wynikających może być kara pozbawienia wolności. Regulacje krajowe przewidują również karę grzywny w przypadku m.in. niedopełnienia obowiązków informacyjnych w zakresie obrotu w ramach zezwoleń generalnych (podmiot jest obowiązany przekazać organowi kontroli obrotu coroczną informację o realizacji tego obrotu, w terminie do końca I kwartału następnego roku).

Nie można wykluczyć ryzyka, że Spółka nieumyślnie nie dopełni obowiązków wynikających z unijnych lub krajowych regulacji w zakresie obrotu produktami podwójnego zastosowania. W związku z innowacyjnym zakresem działalności Spółki sprzedaż produktów oraz realizowane projekty obecnie i w przyszłości dotyczą lub mogą dotyczyć produktów podwójnego zastosowania, z czym wiąże się również obowiązki informacyjne. W konsekwencji, Spółka może być obciążona karami, w tym finansowymi.

Regulacje mają również wpływ na relacje z klientami, ponieważ uznanie produktu Spółki za produkt podwójnego przeznaczenia powoduje istotne wydłużenie procesu dostawy, co może przełożyć się na konkurencyjność produktów Spółki, a w skrajnych przypadkach uniemożliwić realizację zamówienia. Spółka jest również pośrednio zależna od regulacji wiążących dostawców komponentów stanowiących elementy produktów Spółki. W historii Spółki ryzyko to zrealizowało się już w kontekście dotychczasowych poszczególnych produktów Creotech Instruments S.A. wyposażonych w zaawansowane procesory FPGA (reprogramowalne układy scalone) lub przetworniki analogowo-cyfrowe – przykładowo, klasyfikacja tych modułów jako towar podwójnego zastosowania uniemożliwiła pozyskanie zamówień od klienta z Chin ze względu na zniechęcenie klienta poziomem skomplikowania oraz czasem trwania procedury uzyskania zezwolenia na eksport.

Realizacja ryzyka może istotnie negatywnie wpłynąć na zdolność do realizacji zamówień, generowania przychodów i utrzymania pozycji na konkurencyjnym rynku.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko utraty kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników

Spółka prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie, kompetencje i doświadczenie pracowników stanowią istotne aktywo oraz jeden z istotniejszych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie członków Zarządu oraz osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce stanowią istotne czynniki z punktu widzenia realizacji strategii rozwoju Spółki. Odejście członków kadry kierowniczej bądź innych osób o kluczowym znaczeniu dla Emitenta mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność operacyjną, a w konsekwencji

na osiągnięte wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Zarówno produkcja, jak i działalność badawczo-rozwojowa, wymaga wysoko wyspecjalizowanej kadry w szerokim zakresie dziedzin, jak między innymi: fizyka kwantowa, inżynieria, informatyka i kryptografia. Rynek pracy dla tych specjalistów jest nie tylko bardzo konkurencyjny, ale także w znacznym stopniu ograniczony przez wymóg wysokich kwalifikacji u pracowników. Z tego powodu działalność i tym samym wyniki finansowe Spółki w dużej mierze są powiązane z jakością kadry, którą jest ona w stanie pozyskać i utrzymać na stanowiskach. Emitent nie jest w stanie zagwarantować, ponad ustalenia umowne, zatrzymania w firmie w każdym momencie odpowiednio wykwalifikowanej kadry pracowniczej, której ewentualny brak może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki i utrzymanie pozycji rynkowej.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z akceptacją rynkową nowych technologii

Technologia kwantowa jest wciąż w początkowej fazie rozwoju i jej szeroka akceptacja rynkowa nie jest gwarantowana. Potencjalni klienci mogą być niechętni do inwestowania w nowe i niesprawdzone technologie ze względu na wysokie koszty wdrożenia, brak zrozumienia korzyści, obawy dotyczące niezawodności, bezpieczeństwa lub braku standaryzacji. Rozwój Spółki zależy więc od tempa, w jakim technologia kwantowa zostanie zaadaptowana przez rynek, a także od stopnia rozwoju edukacji i świadomości potencjalnych klientów. Obecnie technologie oparte na rozwiązaniach kwantowych są na początkowym poziomie wdrażania ich na rynek, a samo tempo procesu adaptacji rynkowej do nowych rozwiązań jest kwestią niepewną. Tym samym Emitent nie jest w stanie oszacować równie rzetelnie trendów i ukierunkowani rynkowych, jak byłoby to możliwe w przypadku branży o ugruntowanej historii i praktykach rynkowych. W konsekwencji Spółka narażona jest na zwiększone ryzyko podejmowania błędnych decyzji strategicznych oraz niedostosowania się do rzeczywistych potrzeb i kierunków rozwoju rynku.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z korelacją koniunktury w branżach strategicznych

Działalność Emitenta ściśle związana jest z koniunkturą rynku w branżach strategicznych, które są potencjalnymi odbiorcami technologii kwantowych, takich jak w szczególności branża kosmiczna, obronna czy badawcza. Spowolnienie gospodarcze, recesja lub inne negatywne zmiany w tych branżach mogą prowadzić do zmniejszenia popytu na produkty oferowane przez Spółkę oraz opóźnień w inwestycjach lub rezygnacji z projektów związanych z technologią kwantową. Ponadto, zmiany w priorytetach inwestycyjnych lub technologicznych w tych branżach, niezależnie od ogólnej koniunktury, mogą również negatywnie wpłynąć na przychód Emitenta. Ekspozycja na ryzyko jest szczególnie wysoka, ponieważ technologia kwantowa jest wciąż postrzegana jako długoterminowa inwestycja i może być jedną z pierwszych, które zostaną ograniczone w przypadku niepewności gospodarczej w ww. kluczowych dla Spółki sektorach strategicznych.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z realizacją projektów na podstawie umów konsorcjum

Istotną część prowadzonych projektów Spółka realizuje jako członek konsorcjów składających się z przedsiębiorców i jednostek naukowych (w tym większość jako ich lider), przez co realizacja tych projektów uzależniona jest od partnerów biznesowych i badawczych. Partner może nie dotrzymać warunków danej umowy w zakresie np.: wytworzenia prototypów lub finalnych rozwiązań, co może prowadzić do niedotrzymania terminów wynikających z harmonogramów Spółki i skutkować odpowiedzialnością Spółki. Nie można również wykluczyć niewystarczającej jakości dostarczonych elementów przez członka konsorcjum, co potencjalnie może również narazić na odpowiedzialność Spółkę. Jako lider wielu konsorcjów, Spółka ponosi zwiększoną odpowiedzialność za całość realizacji, co w przypadku problemów może negatywnie wpłynąć na jej wyniki i reputację. Pomimo odpowiednich zapisów umów chroniących Spółkę przed negatywnymi skutkami działań konsorcjantów oraz doboru partnerów spośród wiodących instytucji badawczych w Europie nie można wykluczyć, że ryzyko współpracy z konsorcjantami zrealizuje się.

Ponadto, jakiegokolwiek opóźnienia, trudności ze strony tych podmiotów, mogą mieć znaczące skutki dla działalności Spółki ze względu na brak takiej możliwości z uwagi na warunki projektu albo szybkiego znalezienia innego podmiotu i rozpoczęcia z nim współpracy. Ponadto, z uwagi na charakterystykę procedury Podziału, może dojść do sytuacji, kiedy nie wszystkie umowy konsorcjów zostaną skutecznie przeniesione na Spółkę. Informacje o konsorcjach, do których należy Spółka, w tym o zakresie przypisanych działań, wskazane są w pkt. 9.3 Prospektu, w części „Wybrane projekty Spółki”.

Ziszczenie się takiego ryzyka mogłoby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na przychody, wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako średnią.

Ryzyko związane ze zgodnością regulacyjną

Działalność Emitenta podlega szerokiemu zakresowi przepisów i regulacji, zarówno krajowych, jak i międzynarodowych, w tym przepisom dotyczącym bezpieczeństwa produktów, ochrony danych, kontroli eksportu, ochrony środowiska oraz standardów technicznych. Ze względu na innowacyjny charakter technologii kwantowych, otoczenie regulacyjne jest wciąż w fazie kształtowania i może ulec znaczącym zmianom. Wprowadzenie nowych lub zaostrzenie istniejących przepisów może wiązać się z obowiązkiem poniesienia przez Emitenta dodatkowych kosztów związanych z dostosowaniem się do nich, co może negatywnie wpłynąć na zarówno krótko jak i długoterminową kondycję finansową Spółki. Szczególnie istotne jest ryzyko niedopełnienia obowiązków wynikających z regulacji Unii Europejskiej i krajowych, takich jak dyrektywa WEEE (Waste Electrical and Electronic Equipment) dotycząca zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego, rozporządzenie REACH (Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals), w kwestii rejestracji, udzielania zezwoleń i stosowania ograniczeń w zakresie chemikaliów, a także wymogi związane z rejestrem BDO (Baza Danych o Odpadach). Pomimo, aktywnego monitorowania przez Spółkę zmian w otoczeniu regulacyjnym oraz podejmowania działań mających na celu zapewnienie zgodności z obowiązującymi przepisami w zakresie ochrony środowiska, bezpieczeństwa produktów i kontroli eksportu, w tym uczestniczenia w pracach organizacji i komitetów normalizacyjnych, opracowujących standardy dla technologii kwantowych, nie można wykluczyć, że Spółka będzie narażona na negatywne skutki materializacji tego ryzyka. Niepodporządkowanie się ww. regulacjom może skutkować między innymi nałożeniem kar finansowych oraz wpływać negatywnie na reputację Spółki, co z kolei może negatywnie oddziaływać na jej kondycję finansową oraz pozycję na rynku.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako średnią.

2.2. Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą, Podziałem oraz Akcjami

Ryzyko związane z rozwiązaniem istotnych umów po przeprowadzeniu Podziału

Zgodnie z art. 531 § 1 KSH, Emitent (jako spółka przejmująca) wstępuje z dniem podziału albo z dniem wydzielenia albo z dniem wyodrębnienia w prawa i obowiązki spółki dzielonej, określone w planie podziału. Powyższe oznacza, że z Dniem Wydzielenia, Emitent wstąpi w prawa i obowiązki wynikające z umów wskazanych w Planie Podziału, w tym istotnych umów o dofinansowanie zawartych przez Spółkę Dzieloną.

Najważniejsze umowy zawarte przez Spółkę Dzieloną, które dotyczą Działalności Wydzielanej obejmują umowy o dofinansowanie oraz grantowe zawarte z takimi kontrahentami jak Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, Komisja Europejska, czy też Europejska Agencja Kosmiczna (szczegółowo opisane w pkt. 9.6 Prospektu). Na obecnym etapie rozwoju Emitenta, skuteczne przeniesienie tych umów oraz kontynuacja ich realizacji ma kluczowe znaczenie dla dalszej działalności Emitenta, po przeprowadzeniu Podziału.

Zgodnie z przepisami KSH, Emitent wstąpi w prawa i obowiązki Spółki Dzielonej wynikające z opisywanych umów. Skutek ten następować będzie z mocy prawa i nie będą w tym celu wymagane jakiegokolwiek dalsze czynności prawne pomiędzy Emitentem, Spółką Dzieloną oraz jej kontrahentami. Wynika to z zasady sukcesji uniwersalnej przewidzianej w art. 531 § 1 KSH.

Niezależnie od tego, należy zwrócić uwagę, że przeprowadzenie Podziału bez akceptacji kontrahentów może stanowić podstawę do wypowiedzenia opisywanych umów o dofinansowanie przez kontrahentów Spółki Dzielonej oraz żądania zwrotu przyznanego wcześniej dofinansowania. Zgodnie z treścią umów o dofinansowanie zawartych przez Spółkę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, zmiana statusu prawnego-organizacyjnego Spółki Dzielonej (Podział należy uznać za taką zmianę) wymaga zgody NCBR. W przypadku przeprowadzenia zmiany organizacyjno-prawnej zagrażającej realizacji danej umowy, NCBR przysługuje prawo do wstrzymania dofinansowania oraz wypowiedzenia danej umowy. Jednocześnie, wraz z wypowiedzeniem Umowy, NCBR przysługuje prawo żądania zwrotu (w całości) otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami liczonymi jak dla należności podatkowych. Ocena wpływu Podziału na realizację danej umowy, w tym istnienia stanu zagrażającego jej dalszej realizacji, należy do NCBR, a przesłanka umożliwiająca wypowiedzenie danej umowy przez NCBR ma charakter uznaniowy.

Zgodnie z umowami zawartymi z Komisją Europejską, organ udzielający dotacji może zakończyć dotację jeżeli doszło do zmiany sytuacji prawnej, finansowej, organizacyjnej lub własnościowej beneficjenta, która może

znacząco wpłynąć na realizację umowy lub podważać decyzję o przyznaniu dotacji. Z kolei w przypadku umów z Europejską Agencją Kosmiczną, Spółka Dzielona nie może bez zgody ESA przenieść umowy w całości lub w części na jakąkolwiek osobę trzecią, a w przypadku wystąpienia tego zdarzenia, ESA przysługuje prawo wypowiedzenia danej umowy, włącznie ze zleceniem wykonania zastępczego na koszt kontrahenta lub przerwaniem prac i żądaniem odszkodowania za szkody spowodowane brakiem dostawy.

Spółka Dzielona oraz Emitent prowadzą aktualnie rozmowy z NCBR, KE oraz ESA dotyczące wyrażenia zgody na przeprowadzenie Podziału oraz wstąpienie Emitenta w prawa i obowiązki wynikające z opisanych umów. W ocenie Emitenta, nie istnieją aktualnie żadne okoliczności świadczące o tym, że NCBR, KE lub ESA, po przeprowadzeniu Podziału, dokonają wypowiedzenia zawartych umów. Jednakże w celu wyrażenia formalnej zgody na przeprowadzenie Podziału, ww. kontrahenci Spółki Dzielonej wymagają przedłożenia dokumentacji prawnej potwierdzającej dokonanie Podziału, czego Spółka Dzielona nie może uczynić (z przyczyn od niej niezależnych) przed Datą Prospektu (Dzień Wydzielenia nastąpi później).

Ewentualna materializacja opisywanego ryzyka miałaby wysoce negatywny wpływ na sytuację Emitenta. Umowy zawarte z NCBR, KE oraz ESA mają fundamentalne znaczenie dla przyszłego funkcjonowania Emitenta. Ewentualne rozwiązanie tych umów oznaczałoby, że Spółka nie może realizować części swoich projektów opisanych w pkt. 9.3 Prospektu, co miałoby krytycznie negatywny wpływ na Emitenta. Ponadto rozwiązanie tych umów mogłoby wiązać się z ryzykiem solidarnej odpowiedzialności Emitenta za zobowiązania Spółki Dzielonej związane z koniecznością zwrotu dotychczas wypłaconego Spółce Dzielonej dofinansowania, co mogłoby doprowadzić do stanu niewypłacalności Spółki i skutkować koniecznością złożenia wniosku o ogłoszenie jej upadłości.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością solidarną Spółki za zobowiązania Spółki Dzielonej przypisane w Planie Podziału

Stosownie do treści art. 546 § 1 KSH, za zobowiązania przypisane w planie podziału spółce przejmującej lub spółce nowo zawiązanej spółka dzielona oraz pozostałe spółki, na które został przeniesiony majątek spółki dzielonej, odpowiadają solidarnie przez trzy lata od dnia ogłoszenia o podziale. Odpowiedzialność ta jest ograniczona do wartości aktywów netto przyznanych każdej spółce w planie podziału.

Powyższe oznacza, że Emitent odpowiadać będzie solidarnie ze Spółką Dzieloną za zobowiązania wskazane w Planie Podziału do 29 sierpnia 2028 r. i do kwoty 11.335.808,32 zł.

Odpowiedzialność solidarna obejmuje wszelkie zobowiązania Spółki Dzielonej związane z prowadzeniem Działalności Wydzielanej, w tym zobowiązania publicznoprawne. Spośród ogółu zobowiązań, w ocenie Emitenta największe praktyczne znaczenie może mieć odpowiedzialność związana z zobowiązaniami o zwrot dofinansowania (wraz z odsetkami), które zostało udzielone Spółce Dzielonej przez NCBR, KE lub ESA. Tego rodzaju odpowiedzialność mogłaby zaistnieć w przypadku rozwiązania opisywanych umów przez NCBR, KE lub ESA, o czym szerzej wskazano w opisie czynnika ryzyka pt. *Ryzyko związane z rozwiązaniem istotnych umów po przeprowadzeniu Podziału*.

Należy mieć na uwadze, że odpowiedzialność Emitenta ma w tym przypadku charakter solidarny. Oznacza to, że ryzyko to materializowałaby się w przypadku, gdy zobowiązania nie zostałyby zaspokojone przez Spółkę Dzieloną a jednocześnie wierzyciele domagaliby się ich spłaty od Spółki Przejmującej. Ewentualna materializacja ryzyka mogłaby mieć krytycznie negatywny wpływ na Spółkę. W skrajnym przypadku mogłoby to oznaczać postawienie Spółki w stan niewypłacalności i konieczność złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko zaskarżenia uchwały o Podziale Spółki Dzielonej

Uchwała o Podziale podjęta przez walne zgromadzenie Spółki Dzielonej może zostać zaskarżona przez uprawnione podmioty w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub o stwierdzenie jej nieważności. W przypadku prawomocnego uwzględnienia wniesionego powództwa Podział może nie dojść do skutku lub zostać uchylony. Mimo, że zaskarżenie uchwał nie wstrzymuje postępowania rejestrowego w sprawie podziału przez wydzielenie i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, to zgodnie z art. 423 § 1 KSH, sąd rejestrowy jest uprawniony do zawieszenia postępowania rejestrowego. Ponadto, nie można wykluczyć, że zawieszenie postępowania rejestrowego mogłoby nastąpić na podstawie postanowienia sądu jako zabezpieczenie powództwa o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności uchwały o Podziale. Powyższe mogłoby

skutkować opóźnieniem rejestracji Podziału i podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz emisji Akcji Podziałowych.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH, powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej może być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH, powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być z kolei wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. W związku z tym, po Dniu Wydzielenia, uprawnione osoby mają prawo wnieść powództwo o uchylenie albo o stwierdzenie nieważności uchwał o podziale jedynie przeciwko Emitentowi jako spółce przejmującej. Powództwo takie może być wytoczone nie później niż w terminie miesiąca od dnia powzięcia przez odpowiednią Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą uchwały o Podziale (art. 544 KSH). Ponadto, uchwały o Podziale nie podlegają zaskarżeniu na podstawie wyłącznie stosunku wymiany akcji Spółki Dzielonej na Akcje Podziałowe.

Jednocześnie należy wskazać, że Podział nastąpi poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej do Emitenta w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta poprzez nową emisję Akcji Podziałowych, które zostaną przyznane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Dzielonej. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Podziałowych została podjęta w dniu 18 września 2025 r. Jednak podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w związku z Podziałem nie nastąpi, jeżeli Zarząd nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Zamiarem Emitenta jest złożenie do właściwego sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z Podziałem, niezwłocznie po podjęciu przez Walne Zgromadzenia uchwały o Podziale.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, jednak nie może ocenić prawdopodobieństwa wystąpienia tego ryzyka, gdyż zależy ono od przyszłych działań akcjonariuszy Spółki Dzielonej, a Emitent nie posiada przesłanek, które umożliwiałyby ocenę prawdopodobieństwa podjęcia takich działań. Emitent dokłada należytych starań, aby proces Podziału, w tym również uchwały o Podziale, były zgodne z przepisami prawa i standardami rynkowymi.

Ryzyko niedojścia Podziału do skutku

Istnieje szereg warunków, od których uzależnione jest należyte i skuteczne dokonanie Podziału, w szczególności konieczne jest przeprowadzenie czynności wskazanych w Planie Podziału oraz powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Brak realizacji czynności takich jak: podjęcie przez Walne Zgromadzenie oraz walne zgromadzenie Spółki Dzielonej uchwały o Podziale, rejestracja Akcji Podziałowych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., czy też złożenie przez Emitenta stosownego wniosku o wpis Podziału do rejestru przedsiębiorców KRS w odpowiednim terminie lub rejestracja Podziału przez właściwy sąd rejestrowy, może doprowadzić do niedojścia Podziału do skutku.

Konsekwencją materializacji tego ryzyka może być w szczególności poniesienie znacznych kosztów związanych z procesem Podziału, niemożność realizacji strategii określonych przez zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej, a także problemy z pozyskaniem odpowiedniego finansowania dla spółek biorących udział w Podziale, w szczególności w zakresie Działalności Wydzielanej.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym oraz ryzyko, że dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga zgody zarządu GPW, która ma charakter warunkowy, tj. uzależniona jest od przeprowadzenia Podziału. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w szczególności w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie, odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji Podziałowych na rynku regulowanym GPW nastąpi w II kwartale 2026 roku.

W przypadku, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Podziałowych do obrotu na GPW, należy

spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji Podziałowych do obrotu na GPW. Należy mieć przy tym na względzie, że niektóre spośród wymienionych wyżej kryteriów są uznaniowe i należą do oceny GPW. Spółka nie może zapewnić, że zostaną one, w ocenie GPW, spełnione w dacie podejmowania decyzji.

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, ponieważ nie posiada odpowiedniego rozproszenia swoich akcji, zapewniającego płynność obrotu tymi akcjami. Niemniej, ostateczna ocena formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu Akcji Podziałowych będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez GPW, jak również po skutecznym przeprowadzeniu procedury Podziału. Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Podziałowych do obrotu, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji Podziałowych zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia tych Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym GPW. Emitent nie może zatem całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jego kontrolą, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym GPW nie nastąpi lub nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Należy wskazać, że po Dniu Wydzielenia, jak również po Dniu Referencyjnym oraz po przeprowadzeniu procedury umorzenia Akcji Serii A, zgodnie z regulacjami KDPW, struktura akcjonariatu Emitenta będzie analogiczna do struktury akcjonariatu Spółki Dzielonej, która jest spółką notowaną na rynku podstawowym GPW. W związku z tym, Spółka zakłada, że będzie spełniała wszystkie wymogi formalne konieczne do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko zabezpieczenia wierzycieli w procesie Podziału

Zgodnie z art. 546 § 2 KSH, wierzyciele Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej, którzy zgłosiliby swoje roszczenia w okresie między dniem ogłoszenia Planu Podziału, a dniem ogłoszenia Podziału i uprawdopodobnili, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Podział w drodze postępowania sądowego, mogą żądać, aby sąd właściwy według siedziby odpowiednio Spółki Dzielonej albo Spółki Przejmującej udzielił im stosownego zabezpieczenia ich roszczeń, jeżeli zabezpieczenie takie nie zostało ustanowione przez spółkę uczestniczącą w Podziale. W przypadku realizacji procesu Podziału istnieje ryzyko, że wierzyciele mogliby uzyskiwać zabezpieczenia na majątku Spółki Dzielonej lub na majątku Emitenta.

Na Dzień Prospektu żaden z wierzycieli Spółki Dzielonej ani Emitenta nie wystąpił z żądaniem o udzielenie zabezpieczenia roszczeń, o którym mowa powyżej. Emitent oraz Spółka Dzielona dokładają należytych starań, aby proces Podziału był realizowany zgodnie z przepisami prawa i standardami rynkowymi. Jednak materializacja tego ryzyka może wpłynąć na proces Podziału oraz sytuację finansową Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako średnią.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Definicje i terminologia

Terminy pisane w Prospekcie wielką literą, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w pkt. 23 Prospektu. Niektóre terminy branżowe używane w Prospekcie zostały wyjaśnione w pkt. 22 Prospektu.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Spółka”, „Emitent”, „Creotech Quantum” i podobne określenia odnoszą się wyłącznie do Creotech Quantum S.A. jako emitenta Akcji.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania i opinie Spółki odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

3.2. Zastrzeżenia

Emitent zwraca uwagę, że inwestycja w Akcje pociąga za sobą ryzyko finansowe i w związku z tym Akcjonariusze powinni wnikliwie zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie, a w szczególności z treścią pkt. 2 Prospektu. Akcjonariusze powinni samodzielnie ocenić znaczenie ww. informacji oraz dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w papiery wartościowe objęte Prospektem, w szczególności poprzez samodzielną analizę Spółki, jej działalności oraz informacji znajdujących się w Prospekcie, a ponadto wziąć pod uwagę ryzyko związane z Akcjami. Emitent wskazuje, że w związku ze specyfiką Podziału w ramach przedmiotowej transakcji Akcje nie są oferowane w sposób standardowy, a Akcje zostaną ex lege przyznane Akcjonariuszom.

Akcjonariusze powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie wraz z ewentualnymi zmianami do Prospektu wynikającymi z opublikowanych: (i) suplementów do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, (ii) komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz (iii) innych informacji przekazywanych zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uznawać za autoryzowane przez Spółkę lub Firmę Inwestycyjną.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju.

Oferta Akcji będzie przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ani Prospekt, ani Akcje nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Prospekt został zatwierdzony w dniu 18 lutego 2026 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem, zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje. Komisja zatwierdzając Prospekt, stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o Emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, są kompletne, zrozumiałe i spójne, lecz nie weryfikuje ścisłości tych informacji. Zatwierdzając Prospekt, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

3.3. Termin ważności

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez KNF, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Spółki nie uległa zmianie. Ponadto, niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Data Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po: (i) Dacie Prospektu lub (ii) innej dacie wskazanej w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone i będą podlegały aktualizacji, uzupełnieniu lub zmianie w przypadkach wymaganych przepisami prawa.

3.4. Zmiany do Prospektu

Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu lub w formie komunikatów aktualizujących.

Suplementy do Prospektu

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym Spółka, do dnia zakończenia okresu oferowania Akcji lub do dnia rozpoczęcia obrotu Akcjami na rynku regulowanym, w zależności od tego, co nastąpi później, jest zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości, w formie suplementu do Prospektu, informacji zaistniałych po Dacie Prospektu lub informacji, o których powzięła wiadomość po Dacie Prospektu, dotyczących: (i) nowych znaczących czynników, (ii) istotnych błędów lub (iii) istotnych niedokładności odnoszących się do informacji zawartych w Prospekcie. Przekazanie do KNF suplementu do Prospektu powinno nastąpić bez zbędnej zwłoki po chwili powzięcia wiadomości o ww. informacjach, które uzasadniają jego przekazanie. KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, jeżeli nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być: (i) wstrzymanie rozpoczęcia Oferty, (ii) przerwanie jej przebiegu lub (iii) wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

Suplement jest publikowany na zasadach określonych w art. 21 Rozporządzenia Prospektowego.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę Akcjonariuszom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a Akcjonariusze powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

Komunikaty aktualizujące

W przypadku wystąpienia okoliczności powodujących zmianę treści udostępnionego Prospektu lub suplementów do Prospektu dotyczących organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji, a także dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu, ale powodują zmianę treści Prospektu, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższych okoliczności w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

3.5. Prezentacja informacji finansowych i innych danych

W dniu 18 września 2025 r. działając w oparciu o art. 45 ust. 1a i 1c Ustawy o Rachunkowości, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 05/09/2025 w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Zaprezentowane w pkt. 24 Prospektu sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia typu carve-out (definiowane w Prospekcie jako „Sprawozdanie Finansowe”) nie jest sprawozdaniem finansowym obrazującym działalność Emitenta (który to na daty bilansowe wskazane w tym sprawozdaniu nie prowadził działalności), lecz dotyczy części wydzielanej z Creotech Instruments S.A. – Działalności Wydzielanej. Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone dodatkowo, na podstawie art. 18 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2019/980, z uwagi na fakt, że Emitent podjął znaczące zobowiązanie finansowe, w rozumieniu tych przepisów, powodujące konieczność przeprowadzenia Oferty Publicznej. Szczegółowy zakres tych zobowiązań zawiera Plan Podziału, który został zawarty w pkt. 26.4 Prospektu. Oferta Publiczna skierowana jest do Akcjonariuszy w zamian za przeniesienie na Emitenta Działalności Wydzielanej zgodnie z Planem Podziału. Oferta Publiczna związana jest wyłącznie z Podziałem, a brak jej przeprowadzenia będzie skutkować niedojściem Podziału do skutku. Celem sporządzenia Sprawozdania Finansowego jest umożliwienie inwestorom dokonania przemyślanej oceny poprzez przedstawienie danych finansowych Działalności Wydzielanej, która obecnie jest prowadzona w Creotech

Instruments S.A., a po Dniu Wydzielenia będzie prowadzona przez Emitenta, tak jakby Emitent prowadził ją na wskazane daty bilansowe. Sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało za lata 2022-2024 oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Biegłym rewidentem dokonującym badania Sprawozdania Finansowego w zakresie lat 2022 – 2024 była spółka UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3886, w której imieniu działała kluczowy biegły rewident, Pani Aleksandra Sasin, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12728. Prospekt zawiera również sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 6 maja 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. (definiowane w Prospekcie jako „Historyczne Informacje Finansowe”, „HIF”) sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Biegłym rewidentem dokonującym badania HIF była spółka UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3886, w której imieniu działała kluczowy biegły rewident, Pani Aleksandra Sasin, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12728.

Emitent informuje, że zasady (polityka) rachunkowości jaka została przedstawiona w Sprawozdaniu Finansowym będzie miała zastosowanie i będzie kontynuowana przy sporządzaniu kolejnych sprawozdań finansowych (statutowych) Emitenta.

Przedstawione w danym punkcie Prospektu informacje finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi znajdującymi się w innych punktach Prospektu, w tym w szczególności w pkt. 7, pkt. 8, pkt. 24 i pkt. 25 Prospektu.

Omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych należy analizować łącznie ze Sprawozdaniem Finansowym oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych punktach Prospektu, w szczególności w pkt 6 Prospektu. Omówienie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu i ze względu na swój charakter wiążą się z pewnym ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Spółki mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, na skutek czynników omówionych w niniejszym punkcie oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w pkt. 2 Prospektu.

O ile w treści Prospektu nie wskazano inaczej dane operacyjne i finansowe Spółki, które nie pochodzą ze Sprawozdania Finansowego albo HIF (m.in. dane na Datę Prospektu) lub dane, które zostały obliczone na podstawie Sprawozdania Finansowego, stanowią dane zarządcze Emitenta. Dane takie nie były poddane badaniu, przeglądowi ani weryfikacji przez biegłego rewidenta. W odniesieniu do wszystkich takich danych finansowych lub operacyjnych jako źródło informacji wskazano Emitenta. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych lub przyszłych wyników operacyjnych Spółki ani wykorzystywać w analizie działalności gospodarczej Spółki w oderwaniu od Sprawozdania Finansowego, HIF oraz innych informacji finansowych zawartych w innych miejscach Prospektu. Spółka umieściła te informacje w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być one pomocne dla Akcjonariuszy przy ocenie działalności gospodarczej Spółki.

Dane zamieszczone w Sprawozdaniu Finansowym, jak również inne dane finansowe oraz operacyjne zawarte w Prospekcie, są podawane, o ile nie zaznaczono inaczej, w złotych polskich (zł, PLN), jako walucie funkcjonalnej i prezentacyjnej Spółki.

Ponadto, o ile nie wskazano inaczej, dane finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są przedstawione w tysiącach złotych. W niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Prospekcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%.

Prospekt nie zawiera informacji finansowych pro forma ani prognoz lub oszacowania zysków.

Emitent nie wyróżnia alternatywnych pomiarów wyników w ramach prowadzonej działalności i uzyskiwanych wyników.

3.6. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia inne niż oświadczenia dotyczące faktów, które miały miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których występują wyrazy takie jak: „cele”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”,

„uprzedzając”, „byłby”, „mógłby” albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Spółki, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Spółki, perspektywy i rozwój Spółki będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Spółkę stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych strategii działalności oraz otoczenia, w którym prowadzi działalność i będzie prowadziła działalność w przyszłości. Pewne czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Spółki będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w pkt. 2 Prospektu oraz w innych punktach Prospektu. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Akcjonariusze powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Spółki będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Akcjonariusze, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wskazane wyżej czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Spółka działa. Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie odzwierciedlają obecne przekonania Spółki odnośnie do przyszłych wydarzeń i podlegają określonym powyżej oraz innym czynnikom ryzyka, elementom niepewności i założeniom dotyczącym działalności Spółki, jej wyników, strategii i płynności. Spółka ani Firma Inwestycyjna nie oświadczają, nie dają żadnej gwarancji i nie zapewniają, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

Prospekt nie zawiera żadnych prognoz wyników ani wyników szacunkowych, w tym prognoz finansowych, w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

3.7. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do informacji zawartych w innych publicznie dostępnych dokumentach lub źródłach, niezależnie od ich formy udostępnienia i utrwalenia.

Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu i informacjami opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu Prospektowym i Ustawie o Ofercie Publicznej, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki oraz Firmy Inwestycyjnej lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu.

3.8. Opodatkowanie

Emitent ostrzega, że przepisy prawa podatkowego właściwe dla Akcjonariusza i przepisy prawa podatkowego, którym podlega Emitent mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych objętych Prospektem, w tym z tytułu udziału w zyskach Emitenta.

3.9. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW

Po odpowiednio wystąpieniu przez Emitenta z wnioskiem o dopuszczenie Akcji do obrotu na GPW lub dopuszczeniu Akcji do obrotu na GPW, Spółka będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym w przepisach Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz innych przepisach prawa polskiego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę będą należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów okresowych, (ii) raporty bieżące, (iii) informacje poufne, (iv) zawiadomienia otrzymywane od znaczących akcjonariuszy Spółki w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów akcji, (v) powiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot papiery wartościowe Spółki lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe, oraz (vi) informacje o istotnych transakcjach zawieranych przez Spółkę z jej podmiotami powiązanymi zgodnie z wymogami Ustawy o Ofercie Publicznej.

3.10. Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Co do zasady majątek Spółki znajduje się w Polsce. W związku z powyższym w sprawach niepodlegających jurysdykcji polskich sądów Akcjonariusze niepodlegający jurysdykcji polskiej mogą mieć trudności ze skutecznym doręczeniem Spółce lub członkom Zarządu pism procesowych lub orzeczeń, które zostały wydane w sądach spoza UE. W Polsce, będącej Państwem Członkowskim, stosuje się bezpośrednio Rozporządzenie 1215/2012. Zgodnie z Rozporządzeniem 1215/2012, wykonanie orzeczeń sądów Państw Członkowskich w Polsce nie wymaga stwierdzenia wykonalności orzeczenia w odrębnym postępowaniu. Sąd, na wniosek osoby, przeciwko której wystąpiono o wykonanie orzeczenia, może odmówić wykonania orzeczenia, jeżeli wystąpi jedna z następujących przesłanek: (i) wykonanie byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym wezwanego Państwa Członkowskiego; (ii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, nie doręczono dokumentu wszczynającego postępowanie lub dokumentu mu równorzędnego w czasie i w sposób umożliwiający mu przygotowanie obrony, chyba że pozwany nie złożył przeciwko orzeczeniu środka zaskarżenia, chociaż miał taką możliwość; (iii) orzeczenia nie da się pogodzić z orzeczeniem wydanym między tymi samymi stronami w wezwanym Państwie Członkowskim; (iv) orzeczenia nie da się pogodzić z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym Państwie Członkowskim lub w państwie trzecim w sporze o to samo roszczenie między tymi samymi stronami, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki konieczne do jego uznania w wezwanym Państwie Członkowskim lub (v) orzeczenie jest sprzeczne z przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji w sprawach dotyczących ubezpieczeń, umów konsumenckich lub indywidualnych umów o pracę, jeżeli pozwanym był ubezpieczający, ubezpieczony, uposażony z tytułu ubezpieczenia, poszkodowany, konsument lub pracownik albo z przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji wyłącznej. Spółka nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub, że konkretne orzeczenie będzie podlegać egzekucji w Polsce.

W przypadku orzeczeń sądowych w sprawach cywilnych i handlowych wydanych w Szwajcarii, Norwegii i Islandii kwestie jurysdykcji, uznawania i wykonywania orzeczeń sądowych reguluje Nowa Konwencja z Lugano pomiędzy UE, w tym Polską, oraz Szwajcarią, Norwegią i Islandią.

W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania orzeczeń i nie jest Państwem Członkowskim, Kodeks Postępowania Cywilnego co do zasady stanowi, że orzeczenia sądów państw obcych w sprawach cywilnych, nadające się do wykonania w drodze egzekucji, stają się tytułami wykonawczymi po stwierdzeniu ich wykonalności przez sąd polski przez nadanie im klauzuli wykonalności. Stwierdzenie wykonalności następuje, jeżeli orzeczenie jest wykonalne w państwie, z którego pochodzi, oraz nie istnieje żadna z poniższych przeszkód: (i) orzeczenie nie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane; (ii) orzeczenie zapadło w sprawie należącej do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich; (iii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, co do istoty sprawy, nie doręczono należycie i w czasie umożliwiającym podjęcie obrony pisma wszczynającego postępowanie; (iv) strona w toku postępowania była pozbawiona możliwości obrony; (v) sprawa o to samo roszczenie między tymi samymi stronami zawisła w RP wcześniej niż przed sądem państwa obcego (względnie innym niż sąd organem polskim lub organem państwa obcego); (vi) orzeczenie jest sprzeczne z wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu polskiego albo wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu państwa obcego (względnie rozstrzygnięciem wydanym przez inny niż sąd organ polski lub organ państwa obcego), spełniającym przesłanki jego uznania w RP, zapadłym w sprawie o to samo roszczenie między tymi samymi stronami; (vii) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego RP (klauzula porządku publicznego).

Możliwe jest również zastosowanie klauzuli umownej o przyznaniu jurysdykcji wyłącznej sądowi państwa będącego sygnatariuszem Konwencji haskiej. Stroną tej konwencji jest m.in. Wielka Brytania, wobec której, z uwagi na wystąpienie z Unii Europejskiej, nie znajdują zastosowania regulacje wynikające z Rozporządzenia 1215/2012. Zgodnie z Konwencją haską, orzeczenie wydane przez sąd państwa będącego jej stroną będzie uznawane i wykonywane przez polskie sądy bez konieczności przeprowadzania specjalnego postępowania, jeżeli umowa o jurysdykcję wyłączną jest ważna. Strona umowy będąca stroną Konwencji haskiej, która chce powołać się w Polsce na orzeczenie wydane w innym państwie, będzie musiała przedstawić: (i) pełny i uwierzytelniony odpis orzeczenia; (ii) umowę dotyczącą wyłącznej właściwości sądu, jej uwierzytelniony odpis lub inny dowód jej istnienia i/lub (iii) wszelkie dokumenty niezbędne do ustalenia, że orzeczenie jest skuteczne lub wykonalne. Sąd polski nie uzna wyroku sądu zagranicznego tylko wtedy, gdy: (i) umowa była nieważna zgodnie z prawem sądu posiadającego jurysdykcję wyłączną, chyba że sąd ten uznał umowę za ważną; (ii) strona nie miała zdolności do zawarcia umowy zgodnie z prawem polskim; (iii) pozwanemu, który nie brał udziału w sporze co do istoty

sprawy, nie doręczono pisma wszczynającego postępowanie we właściwy sposób i w terminie umożliwiającym mu podjęcie obrony; (iv) orzeczenie jest skutkiem oszustwa odnoszącego się do postępowania; (v) uznanie lub wykonanie orzeczenia byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym RP; (vi) orzeczenie jest sprzeczne z orzeczeniem wydanym w stosunku do tych samych stron w RP lub (vii) orzeczenie jest sprzeczne z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym kraju, dotyczącym tego samego roszczenia i w odniesieniu do tych samych stron, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki konieczne do jego uznania w państwie, w którym wystąpiono o uznanie lub wykonanie danego orzeczenia.

4. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY

Oferta Publiczna Akcji Podziałowych skierowana jest do Akcjonariuszy w zamian za przeniesienie na Emitenta Działalności Wydzielanej zgodnie z Planem Podziału. W związku z tym, z Ofertą nie wiąże się pozyskanie nowych środków pieniężnych przez Emitenta. Oferta Publiczna związana jest wyłącznie z Podziałem, a brak jej przeprowadzenia będzie skutkować niedojściem Podziału do skutku.

Podział zostanie dokonany w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie na Emitenta części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, obejmujący organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana (podział przez wydzielanie).

Zarówno majątek wydzielany ze Spółki Dzielonej do Spółki Przejmującej, jak i majątek Spółki Dzielonej pozostały po wydzieleniu stanowią zorganizowane części przedsiębiorstwa, w rozumieniu art. 551 KC, art. 4a) pkt 4 Ustawy CIT oraz art. 2 pkt 27e) Ustawy VAT.

Zgodnie z art. 530 § 2 KSH, zorganizowana część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana, zostanie przeniesiona do Spółki Przejmującej z dniem wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związanego z emisją Akcji Podziałowych w ramach Podziału („Dzień Wydzielania”).

Podział Spółki Dzielonej zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. Wydzielenie nastąpi z kapitałów własnych Spółki Dzielonej, innych niż kapitał zakładowy. W ramach Podziału kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) poprzez emisję Akcji Podziałowych, które zostaną objęte przez akcjonariuszy Spółki Dzielonej w trybie oferty publicznej (w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129).

Podstawowym celem Podziału jest kontynuowanie Działalności Wydzielanej przez Spółkę Przejmującą, której akcjonariat będzie odwzorowaniem akcjonariatu Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym, z zastrzeżeniem, że Akcje Serii A będące własnością Spółki Dzielonej są traktowane jedynie jako narzędzie umożliwiające sprawne przeprowadzenie Podziału. Z tego względu Spółki będą dążyć do możliwie szybkiego wyeliminowania związków kapitałowych pomiędzy nimi, poprzez umorzenie Akcji Serii A na zasadach opisanych w Planie Podziału.

W wyniku Podziału, akcjonariusze Spółki Dzielonej uprawnieni w Dniu Referencyjnym z akcji Spółki Dzielonej, staną się w Dniu Wydzielania akcjonariuszami Spółki Przejmującej, bez konieczności zapisywania się oraz opłacania Akcji Podziałowych. Przydział Akcji Podziałowych zostanie przeprowadzony bez udziału akcjonariuszy za pośrednictwem KDPW w drodze rejestracji Akcji Podziałowych w KDPW zgodnie ze stanem z Dnia Referencyjnego akcji Spółki Dzielonej.

W oparciu o przyjęte w Planie Podziału założenia oraz metody wyceny zastosowane dla celów ustalenia wartości majątku Spółki Dzielonej oraz wartości majątku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana ustalono, że akcjonariusz Spółki Dzielonej za każdą jedną akcję Spółki Dzielonej obejmie jedną akcję Spółki Przejmującej, odpowiadającą rodzajem i treścią praw akcji Spółki Dzielonej, tzn. akcjonariusz Spółki Dzielonej za każdą 1 (jedną) zwykłą zdematerializowaną akcję na okaziciela Spółki Dzielonej obejmie 1 (jedną) zwykłą zdematerializowaną akcję na okaziciela Spółki Przejmującej, przy czym dotychczasowi akcjonariusze Spółki Dzielonej zachowują wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki Dzielonej.

Akcje Podziałowe zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej w rodzaju, formie oraz o treści praw odpowiadającym rodzajowi (akcje na okaziciela), formie (akcje zdematerializowane) oraz treścią praw (akcje zwykłe) akcji Spółki Dzielonej zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym danego akcjonariusza Spółki Dzielonej oraz w depozycie papierów wartościowych Spółki Dzielonej prowadzonym przez KDPW, według stanu na Dzień Referencyjny.

5. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

5.1. Dane historyczne na temat dywidendy

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym oraz Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie wypłacała dywidendy ani w inny sposób nie dokonywała wypłat z kapitału na rzecz swoich akcjonariuszy. W tym okresie Zarząd nie rekomendował wypłaty dywidendy.

5.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy.

Ze względu na przewidywane przez Zarząd wysokie zapotrzebowanie na dodatkowy kapitał i potrzeby Spółki w zakresie nakładów na rozwój i inwestycje, Zarząd nie może określić roku, w którym pierwszy raz dokona rekomendacji wypłaty dywidendy. Możliwość wypłaty dywidendy uzależniona będzie między innymi od posiadania zdolności dywidendowej przez Emitenta (zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekraczać sumy: (i) przeznaczonego do podziału zysku Spółki za odpowiedni rok obrotowy; (ii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą zostać wykorzystane w celu wypłaty dywidendy, przy czym kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy i rezerwowy), sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki oraz potrzeb kapitałowych Spółki.

5.3. Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy

Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę przez Emitenta dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w przyszłości.

6. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie ze Sprawozdaniem Finansowym oraz Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz danymi przedstawionymi w rozdziale Ogólne informacje o Spółce, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

6.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Spółka oświadcza, że, zgodnie z jej najlepszą wiedzą, poziom kapitału obrotowego jest niewystarczający na pokrycie jej potrzeb finansowych w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

Spółka zakłada zapotrzebowanie na środki pieniężne związane z terminowym regulowaniem zobowiązań finansowych oraz pokryciem bieżących wydatków związanych z działalnością operacyjną na kwotę około 18 mln zł w perspektywie kolejnych 12 miesięcy. Miesięczne koszty Spółki, które będą ponoszone po Dniu Wydzielenia, są szacowane na ok. 1,5 mln zł. Na tę kwotę składają się w znacznej mierze koszty wynagrodzeń, które w istotnym zakresie, w czasie realizowanych projektów, pokrywane są ze środków pochodzących z grantów i dotacji, oraz koszty wynajmu powierzchni biurowej.

Na dzień 30 listopada 2025 r. stan środków pieniężnych wynosi 90,6 tys. zł. Ponadto, zgodnie z wykazem składników majątku w ogłoszonym Planie Podziału, na Spółkę Przejmującą (Emitenta) zostaną przeniesione środki pieniężne stanowiące zaliczki na dotacje w kwocie 9,2 mln zł („Środki z Dotacji”). Z Dniem Wydzielenia kwota Środków z Dotacji zostanie: (i) pomniejszona o kwoty dofinansowań pobrane lub należne na poczet poniesionych kosztów przed Dniem Wydzielenia i (ii) powiększona o wpływy z kolejnych zaliczek od instytucji przyznających dotacje. Jednocześnie, Spółka wskazuje, że Środki z Dotacji mogą zostać pomniejszone o kwoty stanowiące zwrot niewykorzystanych zaliczek z realizowanych obecnie projektów.

Na dzień 30 listopada 2025 r. suma Środków z Dotacji, wynosi 5,5 mln zł. Spółka zwraca jednak uwagę, że możliwość wykorzystania tych środków będzie uwarunkowana postępem prac projektowych i na ten moment nie jest możliwe określenie w jakiej wielkości te środki będzie mogła wykorzystać. Sposób ich wykorzystania jest ograniczony do prac projektowych i ściśle określony w umowie dotacji.

Dodatkowo z Dniem Wydzielenia do dyspozycji Spółki zostaną przekazane środki pieniężne w kwocie 5 mln zł.

Mając na uwadze obecne projekcje Spółki, co do stanu środków pieniężnych na Dzień Wydzielenia oraz przy założeniu kontynuowania sprzedaży produktów Emitenta na poziomie zbliżonym do sprzedaży w 2024 r. (poziom przychodów ze sprzedaży produktów w 2024 r. wyniósł 9,9 mln zł), przy zakładanej przez Emitenta marży, a także realizowania już pozyskanych projektów grantowych zgodnie z zakładanymi na Datę Prospektu harmonogramami w horyzoncie 12 miesięcy od Daty Prospektu, Spółka będzie potrzebować dodatkowego finansowania.

Spółka zamierza pozyskać brakującą kwotę pozyskując kolejne granty i dotacje, które pozwolą jej na finansowanie kosztów wynagrodzeń. Na Datę Prospektu Spółka jest w trakcie 8 procesów ubiegania się o środki finansowe na realizację projektów, o łącznej wartości przypadającej na Spółkę ok. 58 mln zł; planowane są również kolejne wnioski grantowe w najbliższym czasie. Pierwszych rozstrzygnięć tych postępowań Spółka spodziewa się w pierwszym półroczu 2026 roku. Z perspektywy dotychczasowej skuteczności Spółki w pozyskiwaniu finansowania w tej formie, Spółka spodziewa się pozytywnych rozstrzygnięć.

Ponadto, od 2026 r. Spółka zamierza poszerzyć swoją ofertę produktową o systemy kwantowej dystrybucji klucza (QKD) opracowane w programie eCausis. Dodatkowo, istnieją perspektywy w zakresie sprzedaży kamer astronomicznych.

W przypadku gdyby powyższe założenia co do pozyskania finansowania zewnętrznego w postaci dotacji i grantów nie sprawdziły się albo zapotrzebowanie na kapitał obrotowy było wyższe niż obecnie zakładane, lub planowane wpływy z realizowanych projektów i sprzedaży produktów okazały się niższe niż zakładane albo nie byłoby możliwości wykorzystania wszystkich przyznanych Środków z Dotacji, Spółka zamierza uzupełnić deficyt w kapitale obrotowym poprzez emisję akcji lub inne, zewnętrzne finansowanie działalności.

Jeżeli pozyskanie dodatkowych środków z emisji akcji lub innego, zewnętrznego finansowania, w danym okresie było niemożliwe lub niekorzystne, w tym pod względem stopnia rozwodnienia obecnych akcjonariuszy, Spółka może ubiegać się o finansowanie pomostowe od Creotech Instruments S.A.

6.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Poniżej zaprezentowano informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Spółki na dzień 30 listopada 2025 r. (tys. PLN).

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	135
Gwarantowane	-
Zabezpieczone	-
Niegwarantowane/niezabezpieczone	135
Zadłużenie długoterminowe ogółem	-
Gwarantowane	-
Zabezpieczone	-
Niegwarantowane/niezabezpieczone	-
Kapitał własny	110
Kapitał podstawowy	150
Kapitał zapasowy	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-
Zyski zatrzymane	- 40
Razem	244

Źródło: Spółka

A. Środki pieniężne	91
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe	-
D. Płynność (A+B+C)	91
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	-
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F)	-
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)	- 91
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe	-
J. Instrumenty dłużne	-
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-
L. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (I+J+K)	-
M. Zadłużenie finansowe netto (H+L)	- 91

Źródło: Spółka

Poniżej zaprezentowano informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Działalności Wydzielanej na dzień 30 listopada 2025 r. (tys. PLN).

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	3 785
Gwarantowane*	3 785
Zabezpieczone	615
Niegwarantowane/niezabezpieczone	3 170
Zadłużenie długoterminowe ogółem	6 953
Gwarantowane*	6 953
Zabezpieczone	6 937
Niegwarantowane/niezabezpieczone	16
Kapitał własny	3 937
Netto inwestycja jednostki dominującej	17 669
Zyski zatrzymane	-13 732
Razem	14 675

* Zgodnie z art. 546 § 1 KSH, za zobowiązania przypisane w planie podziału spółce przejmującej lub spółce nowo zawiązanej spółka dzielona oraz pozostałe spółki, na które został przeniesiony majątek spółki dzielonej, odpowiadają solidarnie przez trzy lata od dnia ogłoszenia o podziale. Odpowiedzialność ta jest ograniczona do wartości aktywów netto przyznanych każdej spółce w planie podziału. Powyższe oznacza, że Emitent odpowiadać będzie solidarnie ze Spółką Dzieloną za zobowiązania wskazane w Planie Podziału do 29 sierpnia 2028 r. i do kwoty 11.335.808,32 zł. Odpowiedzialność solidarna obejmuje wszelkie zobowiązania Spółki Dzielonej związane z prowadzeniem Działalności Wydzielanej, w tym zobowiązania publicznoprawne. Spośród ogółu zobowiązań, w ocenie Emitenta największe praktyczne znaczenie może mieć odpowiedzialność związana z zobowiązaniami o zwrot dofinansowania (wraz z odsetkami), które zostało udzielone Spółce Dzielonej przez NCBR, KE lub ESA.

Źródło: Spółka

A. Środki pieniężne	5 500
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe	-

D. Płynność (A+B+C)	5 500
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	-
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F)	-
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)	- 5 500
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe	-
J. Instrumenty dłużne	-
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-
L. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (I+J+K)	-
M. Zadłużenie finansowe netto (H+L)	- 5 500

Źródło: Spółka

Według stanu na 30 listopada 2025 roku, wystawiono weksle in blanco, jako zabezpieczenie umów przyznających dotacje, które jednak nie stanowią samoistnych zobowiązań warunkowych – informacje na dzień 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2024 r. zawiera nota 12.2.2 do Sprawozdania Finansowego. Spółka nie posiada innych zobowiązań pośrednich i warunkowych.

Nie zaszły znaczące zmiany w zadłużeniu i płynności finansowej Spółki.

6.3. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy i wynik finansowy za dany rok oraz z lat ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, a konkretnie określa je Kodeks spółek handlowych.

Zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat. Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszone na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego spółki, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych, nadwyżkę emisji akcji powyżej ich nominalnej wartości przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia żadnych odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 Kodeksu spółek handlowych, podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Na Datę Prospektu istnieją ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta, które polegają na celowości przyznania środków z pomocy publicznej. Oznacza to, że środki te mogą być wydatkowane wyłącznie na dokładnie sprecyzowane cele, które muszą być uzgodnione z organami odpowiedzialnymi za przyznanie i rozliczenie otrzymanej pomocy publicznej. Ponadto, środki uzyskane w ramach dofinansowania Emitenta podlegają ciągłej weryfikacji wydatków, monitorowania limitów oraz budżetu danego projektu. Z uwagi na ponoszenie przez Emitenta innych wydatków i kosztów, ograniczenia te mogą mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Spółki.

7. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE SPÓŁKI

W poniższych tabelach zamieszczono wybrane informacje finansowe Spółki pochodzące ze sprawozdania finansowego specjalnego przeznaczenia (carve-out) Spółki, sporządzonego dodatkowo, na podstawie art. 18 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2019/980, z uwagi na fakt, że Spółka zamierza podjąć znaczące zobowiązanie finansowe, sporządzone za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2024 roku oraz za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 roku.

Wybrane informacje dotyczące zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

(tys. zł)	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	2024 (badane)	2023 (badane)	2022 (badane)	Zmiana 2024 do 2023	Zmiana 2023 do 2022
Przychody operacyjne	8 186	6 790	15 807	13 028	7 680	21,3%	69,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 518)	(906)	(2 401)	(2 833)	(74)	-15,2%	3728,4%
Zysk (strata) brutto	(3 314)	(3 314)	(3 087)	(2 860)	(92)	7,9%	3008,7%
Zysk (strata) netto	(3 314)	(3 314)	(3 087)	(2 860)	(92)	7,9%	3008,7%
Suma całkowitych dochodów netto	(3 314)	(3 314)	(3 087)	(2 860)	(92)	7,9%	3008,7%

Źródło: Sprawozdanie Finansowe.

Wybrane informacje dotyczące sytuacji finansowej.

(tys. zł)	30.06.2025	31.12.2024 (badane)	31.12.2023 (badane)	31.12.2022 (badane)	Zmiana 31.12.2024 do 31.12.2023	Zmiana 31.12.2023 do 31.12.2022
Aktywa trwałe	3 932	4 900	6 061	2 419	-19,2%	150,6%
Aktywa obrotowe	15 860	18 256	18 792	6 183	-2,9%	203,9%
Suma aktywów	19 792	23 156	24 854	8 602	-6,8%	188,9%
Kapitał własny	7 289	6 988	3 742	4 610	87%	-18,9%
Zobowiązania długoterminowe	8 619	11 374	15 085	2 421	-24,6%	523%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 883	4 795	6 027	1 571	-20,4%	283,7%
Zobowiązania ogółem	12 502	16 169	21 112	3 992	-23,4%	428,9%
Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania	19 762	23 156	24 854	8 602	-6,8%	188,9%

Źródło: Sprawozdanie Finansowe.

Wybrane informacje dotyczące przepływów pieniężnych.

(tys. zł)	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	2024 (badane)	2023 (badane)	2022 (badane)	Zmiana 2024 do 2023	Zmiana 2023 do 2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 041)	(2 288)	(70)	15 192	3 753	-100,5%	304,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(291)	(206)	(217)	(4 461)	(2 791)	-95,1%	59,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	(29)	(204)	-	-85,8%
Przepływy pieniężne netto razem	(3 332)	(2 494)	(287)	10 702	758	-102,7%	1311,9%
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	12 483	12 770	12 770	2 068	1 310	517,5%	57,9%
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	9 151	10 276	12 483	12 770	2068	-2,2%	517,5%

Źródło: Sprawozdanie Finansowe.

8. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Wskazane w niniejszym rozdziale opisy dotyczące Spółki, w szczególności tendencji i analizy danych finansowych, zostały sporządzone przy założeniu zakończenia procesu Podziału. Oznacza to, że do analizy danych finansowych posłużyły dane ze Sprawozdania Finansowego oraz przyjęto perspektywę, zgodnie z którą Emitent prowadzi działalność w obszarze Działalności Wydzielanej (zgodnie z intencją Zarządu Emitenta i Creotech Instruments S.A., wyrażoną we wspólnie uzgodnionym Planie Podziału) oraz tak, jak gdyby Spółka wykonywała tę działalność od początku jej prowadzenia.

8.1. Informacje ogólne

Spółka została zawiązana 6 maja 2025 roku, natomiast zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Gospodarczy - Krajowy Rejestr Sądowy, dnia 12 czerwca 2025 roku. W konsekwencji analizując pkt 8 Prospektu należy mieć na uwadze, że został on sporządzony na podstawie danych finansowych pochodzących ze zbadanego przez biegłego rewidenta Sprawozdania Finansowego stanowiącego pkt. 24 Prospektu. Sprawozdanie Finansowe nie jest sprawozdaniem finansowym obrazującym działalność Emitenta (który to na daty bilansowe wskazane w tym sprawozdaniu nie prowadził działalności), lecz dotyczy części wydzielanej z Creotech Instruments S.A. – Działalności Wydzielanej. Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone dodatkowo, na podstawie art. 18 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2019/980, z uwagi na fakt, że Emitent podjął znaczące zobowiązanie finansowe, w rozumieniu tych przepisów, powodujące konieczność przeprowadzenia Oferty Publicznej. Szczegółowy zakres tych zobowiązań zawiera Plan Podziału, który został zawarty w pkt. 26.4 Prospektu. Oferta Publiczna skierowana jest do Akcjonariuszy w zamian za przeniesienie na Emitenta Działalności Wydzielanej zgodnie z Planem Podziału. Oferta Publiczna związana jest wyłącznie z Podziałem, a brak jej przeprowadzenia będzie oznaczał niedojście Podziału do skutku. Celem sporządzenia Sprawozdania Finansowego jest umożliwienie inwestorom dokonania przemyślanej oceny poprzez przedstawienie danych finansowych Działalności Wydzielanej, która obecnie jest prowadzona w Creotech Instruments S.A., a po Dniu Wydzielenia będzie prowadzona przez Emitenta, tak jakby Emitent prowadził ją na wskazane daty bilansowe. Sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało za lata 2022-2024 oraz za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Podział nastąpi poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Creotech Instruments S.A. do Emitenta w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta poprzez nową emisję Akcji Podziałowych, które zostaną przyznane dotychczasowym akcjonariuszom Creotech Instruments S.A. Zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmuje działalność polegającą na:

- opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych,
- opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości,
- opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit,
- opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości,
- opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości, oraz
- współpracy z dużymi organizacjami naukowymi, w tym CERN.

8.2. Tendencje

8.2.1. Tendencje i czynniki mające wpływ na działalność, przychody i wyniki finansowe Spółki od końca ostatniego roku obrotowego

Rosnące tempo adaptacji rynkowej technologii kwantowej

Chociaż tempo adaptacji technologii kwantowej na rynku pozostaje trudne do przewidzenia, obserwowany wzrost zainteresowania ze strony przemysłu, instytucji publicznych i sektora obronnego daje podstawy do optymizmu co do jej przyszłej komercjalizacji. Działalność Spółki jest częściowo uzależniona od sytuacji

gospodarczej w branżach strategicznych, takich jak sektor kosmiczny, obronny czy badawczy, które mogą ograniczyć inwestycje w innowacyjne technologie w okresach spowolnienia. Mimo to, rosnące zainteresowanie technologiami przełomowymi oraz długoterminowe programy publiczne i międzynarodowe inicjatywy wspierające innowacje dają podstawy do oczekiwań, że popyt na rozwiązania kwantowe będzie się stopniowo zwiększał. Obserwowana jest również tendencja zwiększania się udziału odbiorców prywatnych w ogólnych przychodach ze sprzedaży produktów Spółki. Spółka aktywnie uczestniczy w budowaniu świadomości rynkowej i edukacji klientów, co w połączeniu z rosnącym wsparciem dla innowacyjnych technologii może znacząco przyspieszyć proces akceptacji rynkowej. Ma to odzwierciedlenie w przychodach Spółki, które systematycznie wzrastają: z 4.790 tys. zł w roku 2022, 8.014 tys. zł w roku 2023 oraz 9.872 tys. zł w roku 2024. Pierwsza połowa roku 2025 również wskazuje na dalszy wzrost przychodów Spółki.

Rozpoczęcie prac nad Polityką Rozwoju Technologii Kwantowych

Pod koniec sierpnia 2025 roku Ministerstwo Cyfryzacji opublikowało założenia do krajowej Polityki Rozwoju Technologii Kwantowych. Polityka kwantowa zakłada, że Polska nie może zadowolić się rolą odbiorcy cudzych rozwiązań. Dokument koncentruje się na kilku filarach: rozwój własnych kompetencji i infrastruktury, bezpieczeństwo postkwantowe, kształcenie kadr i wsparcie różnorodności talentów, inwestycje publiczne i prywatne, współpraca międzynarodowa i odpowiedzialne ramy prawne. Zakłada się, że Polityka obejmie trzy fazy działań do 2035 roku - od szybkiej koordynacji i budowy podstaw, przez rozwój infrastruktury i demonstratory technologiczne, aż po komercjalizację i umocnienie pozycji Polski jako jednego z liderów europejskiego ekosystemu kwantowego. Ponadto, rekomenduje się określenie minimalnego pułapu inwestycji publicznych na co najmniej 1 mld EUR w ciągu 10 lat. Spółka zakłada, że realizacja krajowego programu wsparcia technologii kwantowych stworzy możliwość pozyskania nowych kontraktów, co przełoży się na uzyskiwane przychody.

Przyjęcie Europejskiej Strategii Kwantowej - Quantum Europe Strategy

Europejska Strategia Kwantowa (Quantum Europe) opublikowana 2 lipca 2025 roku, stanowi kompleksowy plan rozwoju technologii kwantowych w Unii Europejskiej, obejmujący zarówno wsparcie dla badań, jak i ich komercjalizacji. Komisja Europejska zapowiedziała m.in. finansowanie budowy pilotażowych linii produkcyjnych chipów kwantowych, rozwoju sieci Quantum Internet, tworzenia laboratoriów testowych oraz European Quantum Skills Academy (program edukacyjny). Celem jest wzmocnienie ekosystemu badawczo-przemysłowego i zwiększenie udziału finansowania prywatnego w sektorze, który dotychczas był w dużym stopniu oparty na środkach publicznych. Kluczowym elementem działań będzie przygotowanie ram prawnych w postaci tzw. Quantum Act, planowanego na 2026 rok, który ma ujednolicić regulacje w obszarze badań, standaryzacji i łańcuchów dostaw. Strategia podkreśla również znaczenie technologii podwójnego zastosowania, obejmujących zarówno cele cywilne, jak i obronne, a także konieczność zapewnienia suwerenności technologicznej Europy i ograniczenia zależności od dostawców spoza UE. Realizacja założeń strategii tworzy sprzyjające warunki do rozwoju podmiotów działających w sektorze kwantowym, w tym Spółki, oraz możliwości pozyskania nowych kontraktów czy dostępu do infrastruktury i kompetencji o znaczeniu strategicznym.

8.2.2. Znaczące zmiany wyników finansowych Spółki od końca ostatniego roku obrotowego

Od końca ostatniego roku obrotowego nie miały miejsca znaczące zmiany wyników finansowych Spółki.

8.2.3. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki przynajmniej w roku 2026

W ocenie Zarządu, na perspektywy rozwoju Spółki w roku 2026 oraz latach kolejnych wpływ będą miały następujące czynniki:

- Dostępność finansowania publicznego - granty UE (np. Horizon Europe, Digital Europe) oraz krajowe programy wsparcia B+R mogą przyspieszyć rozwój produktów i zwiększyć zdolności inwestycyjne. W Polsce rozpoczęła się praca nad sformułowaniem narodowej polityki kwantowej. Technologie kwantowe są już elementem polskiej strategii cyfryzacji oraz strategii wojskowej.
- Nakłady na projekty kosmiczne. Rady ministerialne (Ministerial Council) gromadzą państwa członkowskie i obserwatorów ESA, a następnie podejmują decyzje w sprawie nowych propozycji i finansowania prac ESA w kolejnych latach, w tym w szczególności wysokości składki oraz sposobie redystrybucji środków na przyszłe lata, programów obowiązkowych i opcjonalnych, które są istotne z perspektywy działalności Spółki. Podczas Ministerial Council 2025 Polska znacząco zwiększyła swoją

składkę do ESA, deklarując łącznie 731 mln EUR na lata 2026-2028, w tym rekordowe ok. 550 mln EUR na programy opcjonalne, które mają umożliwić polskim firmom i instytutom rozwój w sektorze kosmicznym. Nowa składka ma na celu intensyfikację polskiego udziału w kluczowych programach ESA. Co również istotne, Spółka w perspektywie kolejnych lat będzie ubiegać się o realizację zamówień również dla ESA, co powinno przełożyć się na wyniki finansowe, ale i dodatkowo mieć pozytywny wpływ na realizację produktów kwantowych i podniesienie ich TRL.

- Wzrost globalnego zainteresowania cyberbezpieczeństwem - rosnąca liczba cyberataków i zagrożeń dla infrastruktury krytycznej zwiększa popyt na technologie kwantowej dystrybucji klucza (QKD).
- Efekt „spillover” technologii - rozwiązania opracowane w ramach kontraktów publicznych (np. ESA, EuroHPC JU, program EuroQCI, CERN) stają się bazą do produktów komercyjnych, które trafiają do prywatnych operatorów i integratorów systemów, co może wpłynąć na zmianę struktury przychodów Spółki w kierunku klientów komercyjnych, które są bardziej elastyczne w procesie zakupowym, szybciej podejmują decyzje inwestycyjne i często oferują wyższe marże niż kontrakty publiczne.
- Dostępność wykwalifikowanych specjalistów – rozwój technologii wymaga kadr o unikalnych kompetencjach (fizyka kwantowa, fotonika, optoelektronika, precyzyjna elektronika, oprogramowanie sterujące), których podaż na rynku jest ograniczona. Konkurencja o ekspertów ma wymiar globalny, a o tych samych specjalistów rywalizują instytuty badawcze, międzynarodowe korporacje i start-upy technologiczne. Może to wpływać na koszty pozyskania pracowników oraz tempo realizacji projektów, choć programy edukacyjne i inicjatywy UE w perspektywie długoterminowej powinny zwiększać dostępność kadr.
- Postępy w legislacji sektorowej - inicjatywy takie jak europejski Quantum Act czy amerykański National Quantum Initiative Act mogą wyznaczać kierunki inwestycji i stwarzać preferencje dla certyfikowanych rozwiązań kwantowych.
- Tempo rozwoju komputerów kwantowych - komercjalizacja procesorów kwantowych zwiększa zapotrzebowanie na elektronikę sterującą i systemy korekcji błędów.
- Standaryzacja technologii - upowszechnianie i przyjmowanie standardów, w tym np. standaryzacja QKD wypracowywana przez grupy robocze ETSI (Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych, ang. European Telecommunications Standards Institute), ISO (Międzynarodowa Organizacja Normalizacyjna, ang. International Organization for Standardization) oraz standardy sprzętowe IEEE 1588, SyncE, czy MicroTCA, ułatwiają integrację produktów z istniejącą infrastrukturą i mogą otwierać nowe rynki.
- Polityka bezpieczeństwa państw i organizacji międzynarodowych - priorytety w zakresie ochrony danych, suwerenności cyfrowej i komunikacji rządowej mogą generować popyt na rozwiązania kwantowe.
- Konkurencja technologiczna i geopolityka - wyścig technologiczny między USA, UE i Chinami w obszarze kwantowym może prowadzić do wzrostu inwestycji, ale też ograniczeń eksportowych.
- Rozwój infrastruktury telekomunikacyjnej - budowa nowych sieci optycznych i wdrażanie 5G/6G sprzyja wdrażaniu technologii synchronizacji czasu i QKD.
- Demonstracja technologii QKD oraz wypracowanie metodologii weryfikacji i certyfikacji w ramach programu europejskiego EuroQCI pomoże w przekonaniu pierwszych użytkowników, co do dojrzałości i bezpieczeństwa tych technologii.

8.3. Przychody, koszty i wyniki działalności

Spółka wyróżnia trzy podstawowe strumienie przychodów. W pierwszej kolejności są to przychody ze sprzedaży aparatury kontrolno-pomiarowej. Są to kwoty pochodzące z zaprojektowania, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, systemów synchronizacji czasu oraz podsystemów lub systemów wykorzystywanych w obszarze tzw. Wielkiej Nauki (ang. Big Science). Drugą kategorią przychodów są przychody z tytułu kontraktów realizowanych na potrzeby przemysłu kosmicznego – w ramach tej pozycji Spółka klasyfikuje wszelkie umowy dotyczące projektowania, produkcji i wdrażania systemów satelitarnych i podsystemów kosmicznych, w tym realizowanych bezpośrednio dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA) lub jej podwykonawców. Trzecią kategorią przychodów są przychody z tytułu dotacji

rządowych. Sposób ujmowania przychodów został wskazany w notach 7.4.2 oraz 7.4.3 do Sprawozdania Finansowego.

Podstawowy i jedyny segment operacyjny wyodrębniony w Spółce to „systemy kwantowe”, obejmujące projektowanie, produkcję oraz sprzedaż podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, systemów synchronizacji czasu oraz podsystemów lub systemów wykorzystywanych w Big Science.

Spółka działa w dwóch głównych obszarach geograficznych tj. Unia Europejska oraz kraje pozostałe (gdzie dominujący udział mają Stany Zjednoczone oraz Wielka Brytania). Sprzedaż krajowa była w latach objętych Sprawozdaniem Finansowym nieistotna.

Udział najistotniejszych klientów w łącznej kwocie przychodów ze sprzedaży wskazany jest w nocie 8.1.1. do Sprawozdania Finansowego, natomiast udział geograficzny przychodów ze sprzedaży - zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy wskazany jest w nocie 8.1.2 do sprawozdania Finansowego.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresach objętych Sprawozdaniem Finansowym.

(tys. zł)	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	zmiana 2024 do 2023	zmiana 2023 do 2022
Przychody operacyjne	8 186	6 790	15 807	13 028	7 680	21,3%	69,6%
Przychody ze sprzedaży produktów	5 062	3 902	9 872	8 014	4 790	23,2%	67,3%
Przychody z tytułu dotacji	3 124	2 887	5 934	5 014	2 891	18,3%	73,4
Koszty działalności operacyjnej	11 703	7 695	18 100	15 805	7 757	14,51%	103,8%
Amortyzacja	796	614	1 384	1 268	791	9,1%	60,3%
Zużycie materiałów i energii	1 578	1 775	3 638	5 884	3 785	-38,2%	55,5%
Usługi obce	2 493	1 544	3 211	3 212	733	-0,03%	338,2%
Podatki i opłaty	74	45	97	90	57	7,8%	57,9%
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	6 115	4 931	10 500	5 792	3 263	81,3%	77,5%
Pozostałe koszty	84	64	203	158	127	28,5%	24,4%
Zmiana stanu produktów	564	(1 278)	(931)	(598)	(999)	55,7%	-40%
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	2	6	5	-66,7%	20%
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	109	62	2	75,8%	3000%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 518)	(906)	(2 401)	(2 833)	(74)	-61,0%	3728,4%
Przychody finansowe	204	18	-	-	14	-	nd.
Koszty finansowe	-	758	686	27	33	2440,7%	-18,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 314)	(1 646)	(3 087)	(2 860)	(92)	7,9%	3008,7%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 314)	(1 646)	(3 087)	(2 860)	(92)	7,9%	3008,7%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(3 314)	(1 646)	(3 087)	(2 860)	(92)	7,9%	3008,7%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów netto	(3 314)	(1 646)	(3 087)	(2 860)	(92)	7,9%	3008,7%

Źródło: Sprawozdanie Finansowe

W latach 2023-2024 najistotniejszą pozycją pozostałych kosztów operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość zapasów. Natomiast istotny wzrost poziomu kosztów finansowych w 2024 roku wynikał z nadwyżki ujemnych różnic kursowych.

W latach 2022-2024 systematycznie zwiększał się poziom i udział kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w kosztach działalności operacyjnej. Ich istotny wzrost był skutkiem zwiększenia stanu zatrudnienia, który wynosił średnio w 2022 - 30 osób, w 2023 roku - 42 osoby, a w 2024 roku - 49 osób, jak również rosnącego średniego poziomu wynagrodzenia. Natomiast, poziom usług obcych w latach 2023-2024 kształtował się na poziomie 3,2 mln PLN, a ich wzrost w porównaniu do roku 2022 był skutkiem zwiększenia kosztów usług

podwykonawców w projektach realizowanych na rzecz Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA) oraz usług konsorcjantów i podwykonawców w projektach badawczo-rozwojowych realizowanych z dofinansowaniem Komisji Europejskiej.

8.4. Sytuacja finansowa

8.4.1. Aktywa

Poniżej przedstawiono informacje finansowe dotyczące sytuacji finansowej - aktywa, wg stanu na koniec okresu wskazanego w tabeli.

(tys. zł)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana 31.12.2024 do 31.12.2023	Zmiana 31.12.2023 do 31.12.2022
Aktywa						
Aktywa trwałe	3 932	4 900	6 061	2 419	-19,2%	150,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 355	1 275	1 728	116	-26,2%	1389,7%
Wartości niematerialne	2 578	3 162	3 876	2 294	-18,4%	69%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	463	457	8	1,3%	5712,5%
Aktywa obrotowe	15 860	18 256	18 792	6 183	-2,9%	203,9%
Zapasy	4 043	2 999	2 657	2 076	-52,5%	0,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 665	2 680	3 365	2 039	-20,4%	65%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu umów	-	94	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 151	12 483	12 770	2 068	-2,2%	517,5%
Suma aktywów	19 792	23 156	24 854	8 602	-6,8%	189%

Źródło: Sprawozdanie Finansowe

Na koniec roku 2022, 2023 i 2024 aktywa trwałe stanowiły odpowiednio 28,12%, 24,39%, i 21,16% łącznej sumy aktywów. Z uwagi na przedmiot działalności Spółki największy udział w sumie aktywów trwałych ma pozycja wartości niematerialne. Składają się na nią w przeważającej części nakłady na prace rozwojowe podczas wytwarzania oraz zakończone prace rozwojowe. W roku 2022 stanowiły one 99,7%, w 2023 - 83,3% a w 2024 - 93%, łącznej kwoty tej pozycji. Na sumę rzeczowych aktywów trwałych składają się środki trwałe, które stanowią głównie urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu. W latach objętych Sprawozdaniem Finansowym nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Szczegóły dotyczące rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych przedstawiono w notach 9.1 i 9.2 do Sprawozdania Finansowego.

Na koniec roku 2022, 2023 i 2024 aktywa obrotowe stanowiły odpowiednio 71,88%, 75,61%, i 78,84% łącznej sumy aktywów. Największą wartościowo pozycję aktywów obrotowych na koniec każdego z okresów objętych Sprawozdaniem Finansowym stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W ramach środków pieniężnych wykazanych w Sprawozdaniu Finansowym znajdują się wyłącznie otrzymane zaliczki na dotacje w projektach badawczo-rozwojowych. Zaliczki te mogą być wykorzystywane do finansowania projektów, którym są dedykowane. Skokowy wzrost sumy aktywów obrotowych na koniec roku 2023 z kwoty 6.183 tys. zł do kwoty 18.792 tys. zł miał związek ze wzrostem wartości środków pieniężnych, który był skutkiem otrzymanych zaliczek na dotacje w projektach badawczo-rozwojowych.

8.4.2. Pasywa

Poniżej przedstawiono informacje finansowe dotyczące sytuacji finansowej - pasywa, wg stanu na koniec okresu wskazanego w tabeli.

(tys. zł)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana 31.12.2024 do 31.12.2023	Zmiana 31.12.2023 do 31.12.2022
Pasywa						
Kapitał własny	7 289	6 988	3 742	4 610	86,7%	-18,9%

Kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-
Inwestycja netto jednostki dominującej (QI)	16 644	13 027	6 694	4 702	94,6%	42,4%
Zyski zatrzymane	(9 354)	(6 040)	(2 953)	(92)	104,5%	3109,8%
Zobowiązania długoterminowe	8 619	11 374	15 085	2 421	-24,6%	523%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	19	22	21	15	4,8%	40%
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Dotacje rozliczane w czasie	8 600	11 352	15 064	2 406	-24,7%	526%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 883	4 795	6 027	1 571	-20,4%	283,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 940	3 393	5 389	985	-37%	462,5%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	337	-	535	-	-	-
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	-	-	-	29	-	nd.
Rezerwy krótkoterminowe	1	533	12	114	4341,7%	-89,5%
Dotacje rozliczane w czasie	-	869	91	443	854,9%	-79,5%
Pasywa razem	606	23 156	24 854	8 602	-6,9%	188,9%

Źródło: Sprawozdanie Finansowe

Największą wartościowo pozycję zobowiązań długoterminowych na koniec każdego z okresów objętych Sprawozdaniem Finansowym stanowiły dotacje rozliczane w czasie. Spółka otrzymane dotacje do aktywów traktuje jako przychody przyszłych okresów i odnosi do wyniku finansowego metodą liniową przez oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów. Otrzymane dotacje do przychodów rozliczane są w kolejnych okresach wraz poniesionymi kosztami realizacji projektów, na które zostały otrzymane. Szczegóły dotyczące dotacji rozliczanych w czasie na dzień 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. przedstawiono w nocie 8.12 do Sprawozdania Finansowego.

Największą wartościowo pozycję zobowiązań krótkoterminowych na koniec każdego z okresów objętych Sprawozdaniem Finansowym stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania z czego zobowiązania z tytułu dostaw i usług w całości stanowiły zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych wymagalne do 6 miesięcy. Tytuły składające się na zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zaprezentowano w nocie 8.8 do Sprawozdania Finansowego.

Istotny wzrost stanu rezerw w roku 2024 wynikał przede wszystkim z utworzenia rezerwy na koszty przełomu roku dotyczące projektu ESA LAND - MS2.

8.5. Płynność i zasoby kapitałowe

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące przepływów pieniężnych wg stanu na koniec okresu wskazanego w tabeli.

(tys. zł)	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	Zmiana 2024 do 2023	Zmiana 2023 do 2022
Działalność operacyjna							
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 314)	(1 646)	(3 087)	(2 860)	(92)	7,9%	3008,7 %
Korekty	273	(641)	3 018	18 053	3 845	-83,3%	369,5%
Amortyzacja	796	614	1 384	1 268	791	9,1%	60,3%
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	12	-	nd.
Zmiana stanu zapasów	(1 044)	(765)	(341)	(581)	(1 467)	-41,3%	-60,4%
Zmiana stanu należności	478	185	679	(1 775)	(1 051)	-138,3%	68,9%
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów	94	-	(94)	-	-	nd.	-
Zmiana stanu zobowiązań	(453)	(2 348)	(1 996)	4 404	196	-145,3%	2147%
Zmiana stanu rezerw	(535)	(10)	521	(96)	16	-642,8%	-700%
Zmiana stanu dotacji do rozliczenia	(3 014)	(2 836)	(2 934)	12 306	595	-123,8%	1968,2 %
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	337	(131)	(535)	535	-	-200%	nd.
Podatek dochodowy (zapłacony) zwrócony	-	-	-	-	-	-	-

Inwestycja netto jednostki dominującej wynikająca z podziału	3 616	4 651	6 333	1 992	4 754	217,9%	-58,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 041)	(2 288)	(70)	15 192	3 753	-100,5%	304,8%
Działalność inwestycyjna							
Wpływy	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki	(291)	(206)	(217)	(4 461)	(2 791)	-95,1%	59,9%
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	(291)	(206)	(217)	(4 461)	(2 791)	-95,1%	59,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(291)	(206)	(217)	(4 461)	(2 791)	-95,1%	59,9%
Działalność finansowa							
Wpływy	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki	-	-	-	(29)	(204)	nd.	85,8%
Splata pożyczek/kredytów	-	-	-	(29)	(204)	nd.	85,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 332)	(2 494)	-	(29)	(204)	nd.	85,8%
Przepływy pieniężne razem	12 483	12 770	(287)	10 702	758	-102,7%	1311,9%
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	9 151	10 276	12 770	2 068	1 310	515,5%	57,9%
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	-	-	12 483	12 770	2 068	-2,2%	515,5%
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	12 483	12 770	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu w bilansie	(3 332)	(2 494)	12 770	2 068	1 310	515,5%	57,9%
Przepływy pieniężne razem	-	-	(287)	10 702	758	-102,7%	1311,9%
Niezrealizowane różnice kursowe od środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki od lokat	9 151	10 276	-	-	-	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu w bilansie	(3 314)	(1 646)	12 483	12 770	2 068	-2,2%	515,5%

Źródło: Sprawozdanie Finansowe

W przepływach z działalności operacyjnej Spółka ujmuje pozycje wynikające ze zwykłej działalności. Są tu również ujmowane wpływy z dotacji. W ramach tej działalności wykazano również zmianę stanu inwestycji netto Creotech Instruments S.A. W latach 2022 – 2024 Spółka odnotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, co było spowodowane głównie wydatkami na środki trwałe oraz wartości niematerialne. Przepływy z działalności finansowej wystąpiły wyłącznie w latach 2022-2023 i dotyczyły spłaty otrzymanych w latach poprzednich pożyczek i kredytów. Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. oraz na Datę Prospektu nie występowały zobowiązania finansowe z tytułu kredytów oraz pożyczek.

Informacje dotyczące aktualnego stanu płynności i zasobów kapitałowych spółki Przedstawiono w pkt. 6 Prospektu.

8.6. Nakłady i wydatki inwestycyjne

Informacje przedstawiające poniesione nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego, poniesione przez Działalność Wydzielaną, która po Dniu Wydzielenia zostanie przeniesiona na Emitenta, znajdują się w nocie 12.1 do Sprawozdania Finansowego. Wszystkie wykazane inwestycje zostały zrealizowane w Polsce.

W 2022 r. łączne nakłady inwestycyjne zrealizowane przez Działalność Wydzielaną wyniosły 283 tys. zł, z czego 221 tys. zł stanowiły nakłady na prace rozwojowe. W 2023 roku łączna kwota nakładów inwestycyjnych wyniosła 4 461 tys. zł, z czego 1 858 tys. zł stanowiły nakłady na prace rozwojowe, 1 718 tys. zł wydatki na środki trwałe w tym maszyny służące do testowania modułów elektronicznych wykorzystywanych dla realizacji projektu eCausis w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w kwocie 1 529 tys. zł), a 884 tys. zł na wartości niematerialne (w tym oprogramowanie do projektowania elektroniki w kwocie 869 tys. zł). W 2024 roku łączne nakłady inwestycyjne zrealizowane przez Działalność Wydzielaną wyniosły 217 tys. zł, z czego 156 tys. zł stanowiły nakłady na prace rozwojowe.

W roku 2025 i do Daty Prospektu, łączna kwota zrealizowanych i planowanych nakładów inwestycyjnych wynosi 852 tys. zł z czego 797 tys. zł to zakupy środków trwałych, a 55 tys. zł zakupy wartości niematerialnych. W kategorii środków trwałych główną pozycję będą stanowiły wydatki na prace adaptacyjne w nowej lokalizacji biura natomiast w kategorii wartości niematerialnych wydatki na zaprojektowanie strony www.

Nie istnieją istotne inwestycje Spółki, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania.

Z uwagi na prowadzoną działalność Spółka nie identyfikuje zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

8.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki po dacie ostatniego sprawozdania finansowego

Od daty ostatniego sprawozdania finansowego, tj. 31 grudnia 2024 roku, nie miały miejsca znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki.

9. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Wskazane w niniejszym rozdziale opisy dotyczące Spółki, w szczególności jej działalności, historii, przewag konkurencyjnych i produktów, zostały sporządzone przy założeniu zakończenia procesu Podziału. Oznacza to, że przyjęto perspektywę, zgodnie z którą Emitent prowadzi działalność w obszarze Działalności Wydzielanej (zgodnie z intencją Zarządu Emitenta i Creotech Instruments S.A., wyrażoną we wspólnie uzgodnionym Planie Podziału) oraz tak, jak gdyby Spółka wykonywała tę działalność od początku jej prowadzenia.

9.1. Informacje ogólne

Spółka to podmiot zaawansowanych technologii, specjalizująca się w projektowaniu i dostarczaniu innowacyjnych rozwiązań inżynierskich dla sektora nauki, infrastruktury krytycznej, przemysłu oraz rozwijającej się globalnie gospodarki kwantowej. Spółka koncentruje się na rozwoju technologii stanowiących fundament przyszłej infrastruktury kwantowej – od systemów sterowania procesorami kwantowymi i korekcji błędów po rozwiązania umożliwiające bezpieczną komunikację kwantową. Spółka bierze udział w międzynarodowych programach badawczo-rozwojowych, współpracując z czołowymi uczelniami, laboratoriami oraz partnerami technologicznymi w Europie i na świecie. Dostarcza również systemy kontroli procesora kwantowego do europejskich spółek oferujących komputery kwantowe oraz realizuje projekty komercyjne na zamówienie Europejskiej Agencji Kosmicznej. Spółka powstała w oparciu o know-how oraz zespół ekspertów wywodzących się z Creotech Instruments, jednej z najbardziej rozpoznawalnych polskich firm produkujących i dostarczających na światowy rynek technologie kosmiczne oraz specjalistyczną elektronikę i aparaturę. Zatrudnia wysoko wykwalifikowanych specjalistów – głównie inżynierów – posiadających unikalne kompetencje zdobyte w ramach Creotech Instruments przez ponad osiem lat realizacji projektów badawczo-rozwojowych w najbardziej prestiżowych programach na świecie.

Spółka zbudowała swoją pozycję poprzez udział w kluczowych przedsięwzięciach międzynarodowych, obejmujących projektowanie i wdrażanie zaawansowanych systemów kontrolnych dla światowej klasy instalacji badawczych, takich jak MAST Tokamak, SIRIUS Brazilian Synchrotron, GSI-CBM czy spektrometry rentgenowskie dla Joint European Torus. Współpraca z CERN (potwierdzona umową ramową na usługi inżynierskie) zaowocowała zaprojektowaniem kluczowych komponentów systemu kontroli akceleratora oraz uczestnictwem w opracowaniu i wdrożeniu technologii White Rabbit – globalnego otwartego standardu precyzyjnej synchronizacji czasu w systemach rozproszonych. Spółka opracowała także rodzinę zaawansowanych kamer astronomicznych, będących wyłączną własnością intelektualną oraz know-how Spółki, możliwych do wykorzystania w projektach Europejskiej Agencji Kosmicznej, Komisji Europejskiej i w programach krajowych, wprowadzany obecnie do regularnej sprzedaży. Spółka wprowadziła także na rynek elektronikę Sinara – modułową platformę opracowaną przy udziale międzynarodowych ekspertów z obszaru fizyki kwantowej w formule otwartego ekosystemu sprzętowego, umożliwiającą sterowanie eksperymentami i procesorami kwantowymi. Platforma ta stanowi podstawę oferowanych obecnie i ciągle rozwijanych przez Spółkę podsystemów kontroli procesorów kwantowych opartych na jonach bądź atomach. Kolejnym krokiem w kierunku budowy kompetencji w obszarze technologii kwantowych było opracowanie przez Spółkę autorskiego rozwiązania i prototypów systemów kwantowej dystrybucji klucza (QKD), gwarantujących najwyższy poziom bezpieczeństwa transmisji danych. Systemy te znajdują się w regularnej ofercie Spółki w 2026 r., plasując Spółkę jako jednego z pierwszych i nielicznych dostawców systemów QKD produkcji europejskiej, technologii krytycznej dla bezpiecznej komunikacji.

Ponadto, eksperci współpracujący ze Spółką biorą udział w wiodących programach europejskich „Quantum Flagship” oraz „EuroQCI”, zasiadają w kluczowych grupach eksperckich na poziomie europejskim i polskim oraz działają w organizacjach opracowujących standardy dla technologii kwantowych, co pozwala na lepszy dostęp do rynku i jego ściśle monitorowanie, a nawet, w pewnym zakresie, kształtowanie.

W latach 2022-2024 Spółka odnotowywała systematyczny wzrost skali działalności, mierzony zarówno wysokością osiąganych przychodów operacyjnych, jak również liczbą dostarczanych produktów. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 r. Spółka osiągnęła przychody operacyjne w wysokości 15.807 tys. zł, co stanowiło wzrost o 21,3 % w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonego 31 grudnia w 2023 r., w którym przychody ogółem Spółki wynosiły 13.028 tys. zł, co z kolei stanowiło wzrost o 69,6 % w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonego 31 grudnia w 2022 r., w którym przychody ogółem Spółki wynosiły 7.680 tys. zł. Spółka osiąga przychody z tytułu sprzedaży produktów, które stanowiły 62,4 % całości przychodów operacyjnych w roku 2024 oraz przychody z dotacji. Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów wynika nie tylko ze wzrostu skali sprzedaży istniejących produktów Spółki, ale jest w dużej mierze generowany dzięki nowo wdrażanym

produktom będących wynikiem prowadzonych prac badawczo rozwojowych. W latach 2022-2024 Spółka wdrożyła 47 nowych podsystemów i/lub produktów, z czego w 2024 roku 19 podsystemów i/lub produktów.

9.2. Historia i rozwój działalności Spółki

Rozwój działalności Spółki

Grudzień 2012 – rozpoczęto realizację projektu AGHRTG, którego celem było opracowanie szybkiego detektora RTG pracującego w czasie rzeczywistym. W ramach projektu rozwinięto kompetencje w zakresie budowy fotonicznych systemów pomiarowych czasu rzeczywistego bazujących na układach FPGA SoC (układy półprzewodnikowe, które integrują programowalną logikę z twardymi rdzeniami procesora).

Luty 2014 – rozpoczęto realizację projektu Neostel, którego celem było stworzenie projektu unikalnej, ultra-czułej kamery astronomicznej CCD dedykowanej potrzebom powstającego w Europejskiej Agencji Kosmicznej projektu teleskopu typu Fly-Eye (oko muchy). Dzięki temu projektowi wypracowano kompetencje w zakresie projektowania i wytwarzania kamer astronomicznych najwyższej klasy dedykowanych obserwacjom NEO (obiektów bliskich ziemi).

Marzec 2014 – rozpoczęto realizację projektu MAST, którego celem było stworzenie systemu kontrolno-pomiarowego na potrzeby monitorowania i kontroli w czasie rzeczywistym sekcji niskiego napięcia (kilka kV) reaktora termojądrowego typu tokamak do projektu Mega Amp Spherical Tokamak Upgrade w Culham Center for Fusion Energy. Dzięki temu projektowi zdobyto know-how niezbędny do projektowania i wytwarzania modularnych systemów kontrolno-pomiarowych pracujących w reżimie czasu rzeczywistego w trudnym otoczeniu.

Styczeń 2015 – rozpoczęto realizację projektu WRSYNTEF01 dla Europejskiej Agencji kosmicznej, którego celem było studium wykonalności dla technologii White Rabbit na potrzeby aplikacji kosmicznych. W ramach tego projektu nabyto wiedzę na temat specyficznych potrzeb i ograniczeń w aspekcie transferu wzorca czasu i częstotliwości w projektach kosmicznych oraz wspomagającej je infrastrukturze naziemnej.

Grudzień 2015 – rozpoczęto realizację projektu HETMAN, którego celem było stworzenie systemu kontrolno-pomiarowego klasy high-end z synchronizacją subnanosekundową, opartego na MTCA.4 i protokole White Rabbit. W efekcie rozwinięto kluczowe kompetencje w zakresie deterministycznych systemów czasu rzeczywistego i otworzyła się na rynki naukowe oraz przemysłowe.

Kwiecień 2016 – rozpoczęto realizację projektu SSTPL01, którego celem było opracowanie i produkcja prototypu szybkiej kamery CCD na potrzeby projektu „Zautomatyzowany System Optycznej obserwacji i Śledzenia obiektów w Przestrzeni Kosmicznej ASOPEK” realizowanego z ITWL. W ramach tego projektu opracowano know-how niezbędne do projektowania szybkich zastosowań na potrzeby typu SST - Space Surveillance and Tracking.

Maj 2018 – pozyskanie projektu IMPAKT – 1 pozwoliło na wdrożenie pierwszych produktów z linii Sinara, opracowanych z myślą o aplikacjach kwantowych wymagających ultraprecyzyjnego sterowania i synchronizacji. To przedsięwzięcie umożliwiło wejście na rynek komponentów dla komputerów kwantowych i zegarów atomowych, wzmacniając pozycję spółki jako dostawcy rozwiązań kontrolno-pomiarowych oraz rozpoczynając rozwój kompetencji i produktów z obszaru technologii kwantowych.

Styczeń 2020 – w ramach projektu SSTPL02 opracowano szybką kamerę astronomiczną z sensorem sCMOS nowej generacji, eliminującą ograniczenia istniejących rozwiązań rynkowych. Spółka zbudowała dzięki temu dedykowany zespół R&D oraz zaplecze do wytwarzania urządzeń i rozpoczęła rozwój własnej linii kamer naukowych i przemysłowych bazujących na nowoczesnych, szybkich sensorach.

Kwiecień 2020 – realizacja projektu AIARTIQ pozwoliła na stworzenie zintegrowanego źródła laserowego oraz rozwiązań kontrolno-pomiarowych dla technologii opartych na zimnych atomach. Był to punkt wyjścia do dalszego rozwoju produktów z obszaru technologii kwantowych.

Wrzesień 2020 – podjęto działania w ramach IMPAKT – 2, koncentrując się na dopracowaniu rozwiązań dla precyzyjnego sterowania sygnałami i synchronizacji czasu w systemach kwantowych. Projekt przyniósł rozszerzenie oferty produktowej w linii Sinara.

Maj 2022 – wspólnie z europejskimi partnerami badawczymi zaprojektowano w projekcie QUANTERA kamerę do odczytu kubitów w systemach z zimnymi atomami. To doświadczenie znacząco rozszerzyło know-how Spółki w dziedzinie akwizycji obrazu i wymagań systemów kontrolno-pomiarowych i kamerowych w kontekście rozwoju systemów korekcji błędów w komputerach kwantowych.

Marzec 2023 – w ramach flagowego przedsięwzięcia MILLENION opracowano architekturę modułarną dla przemysłowych komputerów kwantowych z pułapkami jonowymi. Udział w projekcie umocnił rolę Spółki jako dostawcy podsystemów komputerów kwantowych w europejskim ekosystemie QC.

Marzec 2023 - rozpoczęcie realizacji projektu eCAUSIS, zakładającego opracowanie certyfikowalnego, europejskiego rozwiązania QKD, dostosowanego do wymagań sieci publicznych i infrastruktury krytycznej. Realizacja owocuje ugruntowaniem pozycji Spółki w europejskiej infrastrukturze QCI i opracowaniem autorskiego systemu QKD, który stanie się nowym produktem Spółki w przyszłości.

Kwiecień 2023 - pozyskanie kontraktu ESA QKDHRDP na opracowanie i demonstrację technologii detektora pojedynczych fotonów o wysokiej szybkości i wydajności, przeznaczonego dla systemów kwantowej dystrybucji klucza. Spółka zdobywa cenne referencje ESA oraz podnosi poziom TRL dla kluczowych komponentów dla systemów kwantowej dystrybucji klucza.

Lipiec 2023 – pozyskanie kontraktu LAND01, realizowanego dla ESA, obejmującego projekt detektora pojedynczych fotonów w technologii nadprzewodnikowej o znaczącej powierzchni. W ten sposób wkroczonego w obszar nadprzewodzących detektorów na potrzeby komunikacji kwantowej z orbity oraz klasycznej komunikacji optycznej w warunkach słabego sygnału.

Styczeń 2024 - w ramach PROMQ zainicjowano promocję międzynarodową marki „White Rabbit” poprzez udział w targach, misjach i działaniach eksportowych. Spółka zwiększyła swoją rozpoznawalność na kluczowych rynkach zagranicznych, wzmacniając pozycję jako europejski dostawca technologii synchronizacji.

Luty 2025 – pozyskano kontrakt WR5G, który dotyczy rozwoju skalowalnej platformy White Rabbit dla sieci 5G/6G oraz przemysłowych systemów czasu rzeczywistego. W jego wyniku spółka zyska nowe kompetencje w projektowaniu systemów deterministycznych zgodnych ze standardami telekomunikacyjnymi, poszerzając obszar komercjalizacji.

Styczeń 2025 - pozyskano projekt BLAM, w ramach którego opracowywane są instrumenty do pomiaru tła optycznego i turbulencji atmosferycznych wspierające modelowanie propagacji sygnału QKD. Ten kontrakt realizowany dla ESA (w konsorcjum pod przewodnictwem OHB DC) otworzył przed Spółką nowe możliwości w zakresie optoelektroniki naziemnej oraz wykorzystania projektowanych w niezależnych kontraktach detektorów pojedynczych fotonów dla zastosowań związanych z technologiami kwantowymi z orbity.

Październik 2025 – rozpoczęła się realizacja pierwszej fazy projektu Telescope Array. W ramach projektu powstanie macierz teleskopów mających na celu zapewnienie szerokiego pola obserwacji wraz z jednoczesnym zapewnieniem jakości uzyskiwanych wyników przy jednoczesnej redukcji kosztów względem konkurencyjnych rozwiązań. Zakończono również projekt NImSoQ - nowe rozwiązania kontrolno-pomiarowe dla procesorów kwantowych i metrologii.

Grudzień 2025 – pozyskano projekt PIONIER-Q-SAT, w konsorcjum pod przewodnictwem Naukowej i Akademickiej Sieci Komputerowej – Państwowego Instytutu Badawczego (NASK), na mobilną stację naziemną do kwantowej dystrybucji klucza z orbity. Udział w projekcie pozwoli na demonstrację nowego docelowego produktu Spółki, detektora pojedynczych fotonów. Spółka nabędzie również kompetencje i zaprojektuje własne rozwiązania w obszarze odbiornika QKD oraz integracji stacji naziemnej QKD, co jest pierwszym krokiem w stronę poszerzenia portfolio produktów w tym zakresie.

Styczeń 2026 – pozyskano kontrakt na realizację projektu pn. „Multi-purpose Quantum Key Distribution receiver for optical ground stations” na zaprojektowanie, budowę i demonstrację typu proof-of-concept prototypu wielofunkcyjnego odbiornika QKD dla stacji naziemnych. Projekt realizowany jest na zlecenie ESA w konsorcjum pod przewodnictwem OHB System AG. Udział w projekcie pozwoli na zaprojektowanie i demonstrację kluczowych komponentów stacji naziemnej QKD do odbioru klucza z satelity. Spółka zaprojektuje własne rozwiązania w obszarze odbiornika QKD, co jest istotnym krokiem w stronę szerszego wejścia na rynek kwantowej dystrybucji klucza drogą satelitarną.

Zdarzenie korporacyjne

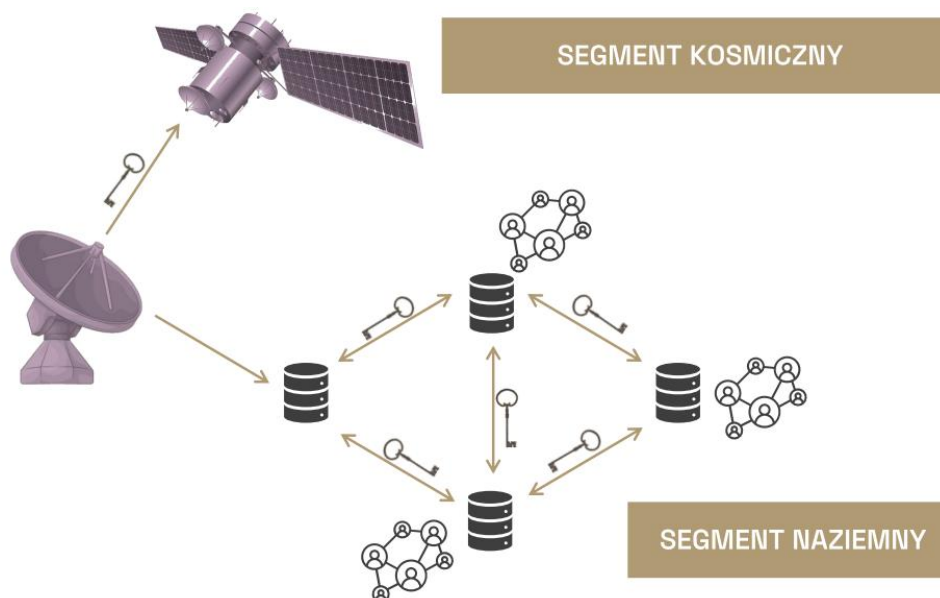
Kwiecień 2025 - podjęcie uchwały w sprawie rozpoczęcia procesu podziału Creotech Instruments poprzez wydzielenie segmentu systemów kwantowych do nowego podmiotu.

Czerwiec 2025 - zarejestrowanie Spółki przez Krajowy Rejestr Sądowy Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie.

9.3. Przedmiot działalności

Działalność Spółki skupia się na czterech filarach:

1. Bezpieczeństwo komunikacji. Systemy kwantowej dystrybucji klucza (QKD) należą do kategorii bezpieczeństwa teorii informacyjnej, czyli takiego, które można ściśle udowodnić – ich działanie opiera się na podstawowych prawach fizyki kwantowej. Zapewniają bezpieczeństwo komunikacji nie do złamania za pomocą komputerów kwantowych lub jakichkolwiek innych metod obliczeniowych, aktualnych i przyszłych.



Źródło: Spółka

Spółka jest liderem projektu eCAUSIS realizowanego dla Komisji Europejskiej. Celem jest zaprojektowanie, wraz z łańcuchem dostaw kluczowych komponentów i procesem produkcji oraz wzięciem pod uwagę wymagań dotyczących bezpieczeństwa i certyfikacji, pełnego systemu kwantowej dystrybucji kluczy szyfrujących. Będzie to jeden z pierwszych i nielicznych komercyjnych europejskich systemów QKD dostępnych na rynku. W kwietniu podczas QCI Days w Atenach, odbyła się prezentacja autorskiego systemu Quantum Key Distribution (QKD), który rozwijany jest w ramach projektu eCAUSIS (pod łączą naziemne), a jego wprowadzenie do oferty planowane jest w 2026 roku. Warto zaznaczyć, że Spółka jest właścicielem całości praw własności intelektualnej do systemu QKD wytworzonego w projekcie, co pozwala na efektywne wdrożenie produktu na rynek i zapewnienie jego dalszego rozwoju. Ponadto, Spółka realizuje 3 projekty dla ESA na kluczowe komponenty stacji naziemnych QKD oraz powiązane systemy pomiarowe i rozwija kompetencje w zakresie integracji stacji naziemnych. Bierze również udział w PIONIER-Q-SAT, projekcie europejskim na stację naziemną QKD. Odbiorcami tego typu systemów będą agencje publiczne, rządowe i wojskowe, ale również rynek komercyjny (operatorzy telekomunikacyjnej infrastruktury krytycznej, banki i szeroko pojęty sektor finansowy, energetyka czy firmy i instytucje dysponujące danymi medycznymi).

W lutym 2026 roku Spółka oraz Creotech Instruments S.A. zawarły porozumienie o strategicznym partnerstwie z Eutelsat S.A., europejskim operatorem satelitarnym. Porozumienie dotyczy współpracy przy realizacji europejskich programów bezpiecznej łączności satelitarnej, ze szczególnym uwzględnieniem programu IRIS2, o łącznym budżecie 10,6 mld euro. IRIS2 (Infrastructure for Resilience, Interconnectivity and Security by Satellite) to kluczowy projekt Unii Europejskiej mający na celu zapewnienie stabilnego i bezpiecznego systemu łączności satelitarnej dla rządów, przedsiębiorstw i obywateli UE. W ramach planowanej współpracy w obszarze technologii kwantowych i bezpiecznej komunikacji analizowane będą m.in. dystrybucja kluczy kwantowych (QKD), kryptografia postkwantowa (PQC) oraz hybrydowe architektury bezpieczeństwa dla segmentów kosmicznych i naziemnych. Eutelsat i Spółka planują wspólnie rozwijać oraz testować komponenty i systemy kompatybilne z IRIS2 oraz przyszłymi europejskimi programami bezpiecznej łączności. Zawarcie porozumienia potwierdza potencjał Spółki do komercjalizacji systemów opracowywanych przez Spółkę.

2. Sterowanie procesorami kwantowymi i korekcja błędów (Sinara). Spółka dostarcza systemy sterujące dla komercyjnie budowanych komputerów kwantowych, bazujące na elektronice z rodziny Sinara, oraz rozwija kriogeniczne układy scalone do zarządzania procesorami bazującymi na sputakowanych jonach (projekt w ramach Quantum Flagship Komisji Europejskiej). Ponadto, Spółka będzie brała udział w integracji polskiego komputera kwantowego w ramach programu EuroHPC JU. Sinara to otwarta elektronika kontrolno-pomiarowa, która powstała w ramach współpracy z naukowcami z całego świata. Jest używana w najbardziej prestiżowych laboratoriach kwantowych na całym świecie. Modułowa architektura Sinary pozwala na ekonomiczne skalowanie przy zachowaniu minimalnej ilości sprzętu pomiarowego. Spółka produkuje i dostarcza zarówno pojedyncze moduły, jak i złożone, zintegrowane systemy kontroli eksperymentów lub procesorów kwantowych w oparciu o unikalne know-how i kompetencje zbudowane przez lata w Spółce, w tym oferuje wsparcie i szkolenia nowym użytkownikom. Spółka opracowuje również specjalistyczną kamerę do odczytu stanu kubitów bazujących na jonach lub atomach, która będzie kluczowym komponentem przyszłych systemów korekcji błędów w procesorze kwantowym oraz nowym produktem w portfolio Spółki.
3. Systemy synchronizacji czasu (WhiteRabbit). Spółka dostarcza rozwiązania sprzętowe pozwalające na dystrybucję wzorca czasu i częstotliwości klasy wzorca atomowego w infrastrukturze krytycznej, przy jednoczesnym zachowaniu możliwości transmisji danych po tym samym medium. Technologia White Rabbit, której rdzeń został opracowany przez zespół specjalistów współpracujących z CERN, w tym pracowników Creotech Instruments, i jest dostępny na licencji otwartej, jest zgodna m.in. ze standardem MicroTCA (modularna platforma do budowy zaawansowanych systemów elektronicznych). Nośniki i moduły są kompatybilne ze standardem IEEE 1588 (protokół synchronizacji czasu) oraz SyncE (Ethernet z synchronizacją częstotliwości). Dzięki możliwości dodawania kolejnych węzłów w sieci White Rabbit, możliwa jest synchronizacja urządzeń na bardzo duże odległości przy minimalnej utracie jakości wzorca czasu i częstotliwości. Produkty Spółki są częścią zaplecza sprzętowego takich instalacji jak tokamaki (reaktory do badań nad energią z syntezy jądrowej) czy akceleratory (urządzenia rozpędzające cząstki do bardzo dużych prędkości) oraz mogą być stosowane przez obserwatoria astronomiczne oraz węzły telekomunikacyjne. Aktualnie Spółka prowadzi testy tej technologii z potencjalnymi odbiorcami z sektora prywatnego w obszarze telekomunikacji. Ponadto, prowadzone są analizy możliwości użycia technologii White Rabbit do strategicznego uniezależnienia od sieci GPS/GNSS, które obecnie często podlegają zakłóceniom.
4. Kamery astronomiczne. Spółka oferuje zaawansowaną kamerę - CreoSky 6000 SST sCMOS camera, zaprojektowaną pod kątem zaawansowanych zastosowań astronomicznych i obserwacyjnych z powierzchni Ziemi (tzn. z obserwatoriów astronomicznych, stacji naziemnych itp.). Opracowana technologia pozwala na monitorowanie sytuacji na orbicie okołoziemskiej, obserwację śmieci kosmicznych i innych obiektów astronomicznych bliskich Ziemi. Wyodrębnienie tej linii biznesowej nastąpiło wraz ze sprzedażą, w dniu 13 sierpnia 2025 roku, dla Teplice Observatory and Planetarium (Czechy) kamery sCMOS wraz z dodatkowymi akcesoriami. Jest to zamiennik kamer obecnie oferowanych na rynku oraz starszych kamer opartych o sensory CCD. Tego typu kamery wymienia się najczęściej co ok. 5 lat i obecnie stopniowo następuje wymiana tych urządzeń. Dodatkowo powstają nowe teleskopy na potrzeby programów EU-SST (UE) i S2P (ESA). Oprócz tego powstają instalacje dla rządów i ministerstw obrony na potrzeby budowania świadomości sytuacyjnej w obszarze kosmicznym (SSA – Space Situation Awareness). Spółka opracowuje również na zlecenie ESA prototyp uniwersalnego zdalnego obserwatorium naziemnego szukającego obiektów bliskich Ziemi, co pozwoli na demonstrację kamery w systemach świadomości sytuacyjnej na orbicie okołoziemskiej.

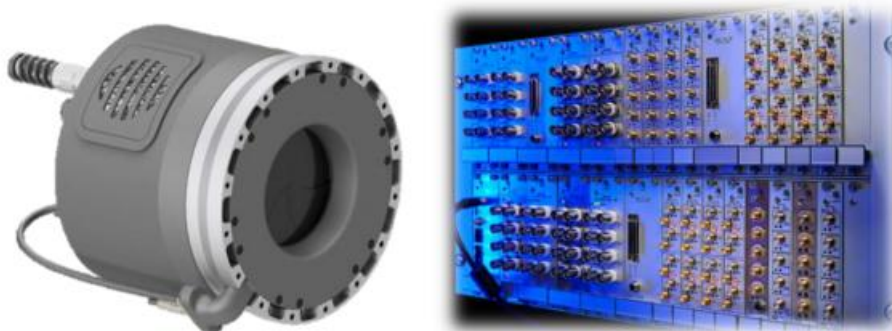
Wybrane projekty Spółki

1. NIIMSoQ - Nowe rozwiązania kontrolno-pomiarowe dla procesorów kwantowych i metrologii.

Celem projektu jest zaprojektowanie, wykonanie prototypu i walidacja nowej superczułej kamery dostosowanej do wymagań odczytu i sterowania kubitami w systemach atomowych. W ramach projektu kamera zostanie zaimplementowana w dwóch eksperymentach z kubitami w postaci zimnych atomów, pozwalających na walidację założeń projektowych i działania prototypu. Opracowana kamera, wraz z dedykowanym systemem sterowania, ma potencjał stać się w przyszłości kluczowym urządzeniem umożliwiającym realizację zaawansowanych algorytmów kwantowych, operacji na wielu kubitach i wdrożenie protokołów korekcji błędów w procesorach kwantowych opartych na architekturze zimnych atomów lub pułapek jonowych.

Realizacja projektu stanowi ważny kamień milowy na drodze do komercjalizacji technologii kwantowych opartych na zimnych atomach i spułapkowanych jonach. Rozwiązania inżynierskie opracowane w projekcie mają również potencjał komercjalizacji w zastosowaniach do obrazowania m.in. medycznego, biologicznego i chemicznego. Projekt jest realizowany w konsorcjum z Instytutem Optyki Kwantowej im. Maxa Plancka w Niemczech oraz Instytutem Fizyki Uniwersytetu w Zagrzebiu. Spółka występuje w roli lidera konsorcjum projektu i odpowiada za przygotowanie projektu, a następnie prototypu urządzenia wraz z systemem kontrolnym. Pozostali konsorcjanci są odpowiedzialni za zdefiniowanie parametrów i wymagań dla projektowanych rozwiązań oraz przeprowadzenie eksperymentów demonstrujących działanie kamery. Projekt współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach programu QuantERA European Research Area Network (ERA-NET) Cofund. Wartość projektu (konsorcjum): 1.133.308,24 euro. Wartość dofinansowania NCBR dla Spółki to 1.834.634,13 zł. Szczegóły dotyczące umowy finansującej projekt znajdują się w pkt. 9.6 Prospektu.

Projekt został ukończony w październiku 2025 roku. Demonstracja prototypu kamery do odczytu stanu kubitów została wykonana z sukcesem, potwierdzono osiągnięcie kluczowych parametrów i funkcjonalności rozwiązania.



Źródło: Spółka

2. European, Certifiable, Affordable, User-oriented, Secure, Integration-able, Scalable quantum key distribution solutions - eCAUSIS.

Szybko ewoluujące cyfrowe środowisko wymaga transformacji kryptografii w kierunku rozwiązań odpornych na kwantowe ataki. Kwantowa dystrybucja klucza (QKD) jest jedynym znanym mechanizmem uzgodnienia kluczy kryptograficznych, który nie jest podatny na atak typu: „przechwyć teraz, rozszyfruj później”. Zapewnia to bezprecedensowe, długoterminowe bezpieczeństwo wymagane w wielu zastosowaniach. Obecna technologia QKD jest na tyle dojrzała, że może być zintegrowana i łączona z istniejącą infrastrukturą oraz ma znaczące zastosowania. Jednak istniejące produkty są nadal zbyt drogie, wymagają zbyt dużego wysiłku integracyjnego i nie ma jasnej ścieżki ich certyfikacji.

eCAUSIS to projekt, który ma na celu zaprojektowanie, rozwinięcie i zindustrializowanie systemu kwantowej dystrybucji klucza (QKD) oraz jego kluczowych komponentów. Głównym elementem projektu będzie interpretacyjny moduł QKD oraz system zarządzania kluczami (KMS). Całe przedsięwzięcie ma za zadanie opracowanie łatwych do wdrożenia i wykorzystania, skalowalnych i gotowych do certyfikacji systemów QKD, następnie stworzenie silnych europejskich łańcuchów dostaw technologii DV-QKD oraz osiągnięcie efektywnej kosztowo i powtarzalnej seryjnie produkcji na poziomie przemysłowym.

Wyniki projektu będą mogły zostać skomercjalizowane głównie w obszarach wrażliwych jeżeli chodzi o systemy bezpieczeństwa takie jak banki, obronność, infrastruktura krytyczna, telekomunikacja oraz znajdują zastosowanie w sektorze GovTech. Projekt jest realizowany w konsorcjum z Austriackim Instytutem Technologii (AIT) oraz Towarzystwem Fraunhofera na rzecz Promocji Badań Stosowanych (FhG) w Niemczech. Spółka występuje w roli lidera konsorcjum projektu. Projekt współfinansowany przez Komisję Europejską ze środków Horizon Europe i EuroQCI. Wartość całego projektu: 6.977.626,81 euro. Kwota dofinansowania projektu dla Spółki: 4.140.222,33 euro. Szczegóły dotyczące umowy finansującej projekt znajdują się w pkt. 9.6 Prospektu.

Założeniem projektu jest jego ukończenie do końca maja 2026 roku. Pierwotna data (luty 2026 r.) została zmieniona z uwagi na chęć wytworzenia dwóch wariantów docelowego rozwiązania oraz wykonania kompleksowej kampanii testowej w docelowej infrastrukturze. Rezultat projektu, system QKD, zostanie wdrożony do regularnej komercyjnej oferty Spółki w 2026 roku.



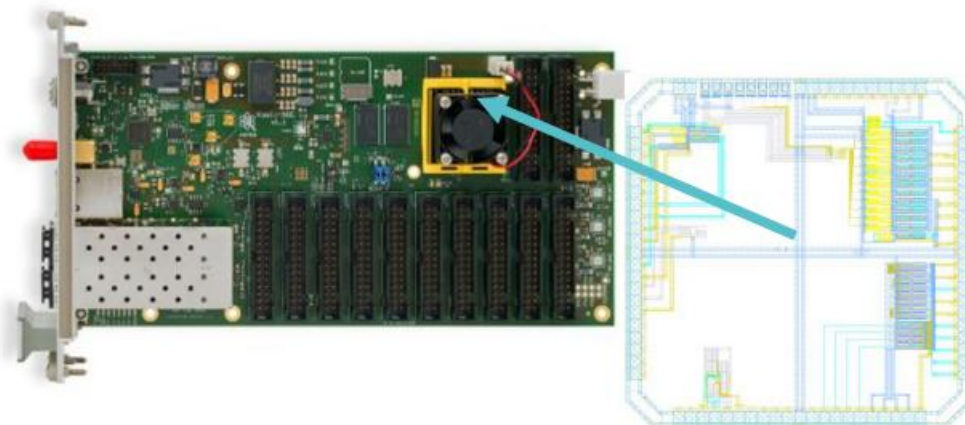
Źródło: Spółka

3. Millenion-SGA1 - Modular Industrial Large-scaLE quaNtum computing with trapped IONs, faza 1.

MILLENION to europejski projekt badawczo-rozwojowy, który ma na celu przeniesienie komputerów kwantowych opartych na pułapkach jonowych z laboratoriów do zastosowań przemysłowych i w konsekwencji budowę pierwszego, dużego komputera kwantowego dla Unii Europejskiej. W ramach tej inicjatywy 14 partnerów akademickich i przemysłowych współpracuje nad stworzeniem komputera kwantowego (QC) z pułapką jonową, obsługującego 100 qubitów w pierwszej fazie projektu, który może być bezpośrednio skalowany do 1000 qubitów w drugiej fazie projektu. Efektem prac po stronie Creotech Quantum ma być wytworzenie układu scalonego typu ASIC (od ang. application-specific integrated circuit), kompatybilnego z pracą w warunkach kriogenicznych, oraz elektroniki podsystemu sterującego pułapką jonową. Rozwiązanie tych wyzwań pozwoli podnieść poziom gotowości technicznej (TRL) komputerów kwantowych do poziomu 6 w pierwszej fazie i 8 w drugiej fazie projektu.

Wyniki projektu znajdą zastosowanie w centrach danych i HPC (High-Performance Computing), kryptografii postkwantowej, symulacjach strategicznych, platformach do badań nad kwantowymi algorytmami i fizyką. Docelowo budowany w projekcie komputer kwantowy zostanie skomercjalizowany przez austriacką firmę AQT (Alpine Quantum Technologies), a Spółka będzie strategicznym dostawcą podsystemów kontroli procesora kwantowego dla tego przedsiębiorstwa. Projekt jest realizowany m.in. z Uniwersytetem w Innsbrucku, Uniwersytetem Technicznym w Monachium, Alpine Quantum Technologies, Toptica Photonics AG, Uniwersytetem Gottfrieda Wilhelma Leibniza. Projekt współfinansowany przez Komisję Europejską. Wartość całego projektu: 19.900.000 euro. Kwota dofinansowania projektu dla Spółki: 4.140.000 euro.

Założeniem projektu jest jego ukończenie do końca sierpnia 2026 roku.



Źródło: Spółka

4. QKDHRDP - Quantum Key Distribution High-Rate Detector Predevelopment

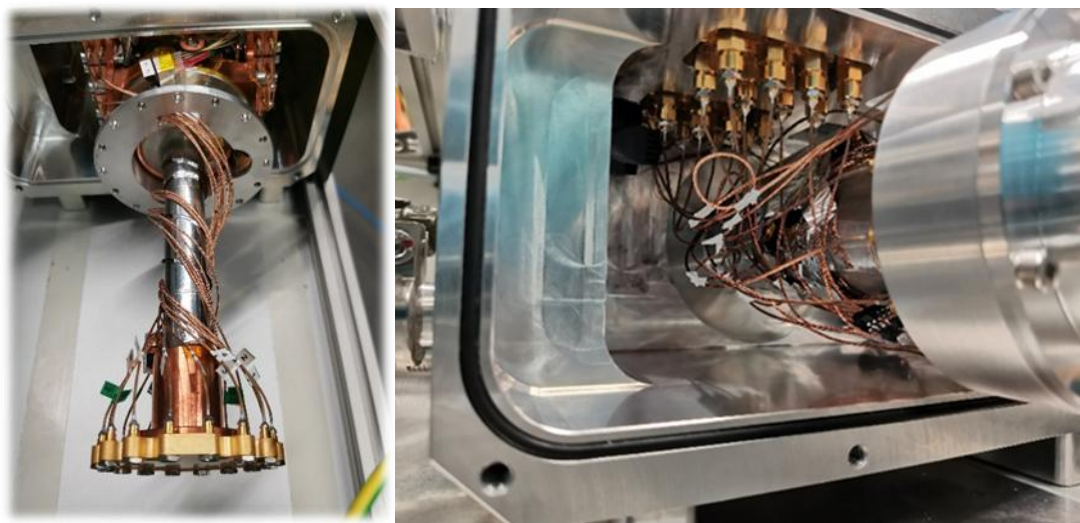
Celem kontraktu jest osiągnięcie wysokich szybkości generowania kluczy szyfrujących w systemach QKD, co pozwoli obniżyć koszt jednostkowy pozyskiwanego klucza. Główne ograniczenie w komunikacji kwantowej pomiędzy satelitą a Ziemią stanowi przepustowość naziemnych detektorów pojedynczych fotonów, która ogranicza częstotliwość powtarzania impulsów ze źródła. Działania w ramach projektu koncentrują się na poprawie rozdzielczości czasowej detektorów, aby umożliwić detekcję na poziomie gigaherców. Choć głównym celem jest opracowanie naziemnego odbiornika, przeprowadzona zostanie także analiza wykonalności opracowania detektora spełniającego wymagania środowiska kosmicznego – z myślą o przyszłych zastosowaniach satelitarnych.

Sercem systemu jest nadprzewodzący detektor pojedynczych fotonów oparty na nanodrutach (SNSPD), działający w paśmie optycznym C. Umożliwia on detekcję o wysokiej szybkości i niskim poziomie szumów. Praca detektora wymaga temperatury poniżej 3 kelwinów, co oznacza konieczność zastosowania kriostatu. W ramach projektu zostanie opracowany kompletny podsystem detekcyjny, obejmujący zarówno układ odczytu, jak i system sterowania oraz akwizycji danych.

Rozwiązania inżynierskie opracowane w projekcie mają potencjał komercjalizacji w systemach do kwantowej dystrybucji klucza, sektorach kosmicznym i telecom. Projekt jest realizowany w konsorcjum z Munich Quantum Instruments GmbH (MQI). Creotech Quantum jest liderem konsorcjum. Zlecenie jest realizowane dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA). Wartość całego przedsięwzięcia: 799.128,07 euro. Kwota przypadająca dla Spółki: 399.734,58 euro.

Zakłada się ukończenie kontraktu do maja 2026 roku. Poziom gotowości technicznej (TRL) projektu w ramach projektu określono na 4.

Poniżej zdjęcie wnętrza kriostatu z detektorem.



Źródło: Spółka

5. QKDLAND - Large Area Nano-Wire Detector For Quantum And Optical Communication Applications.

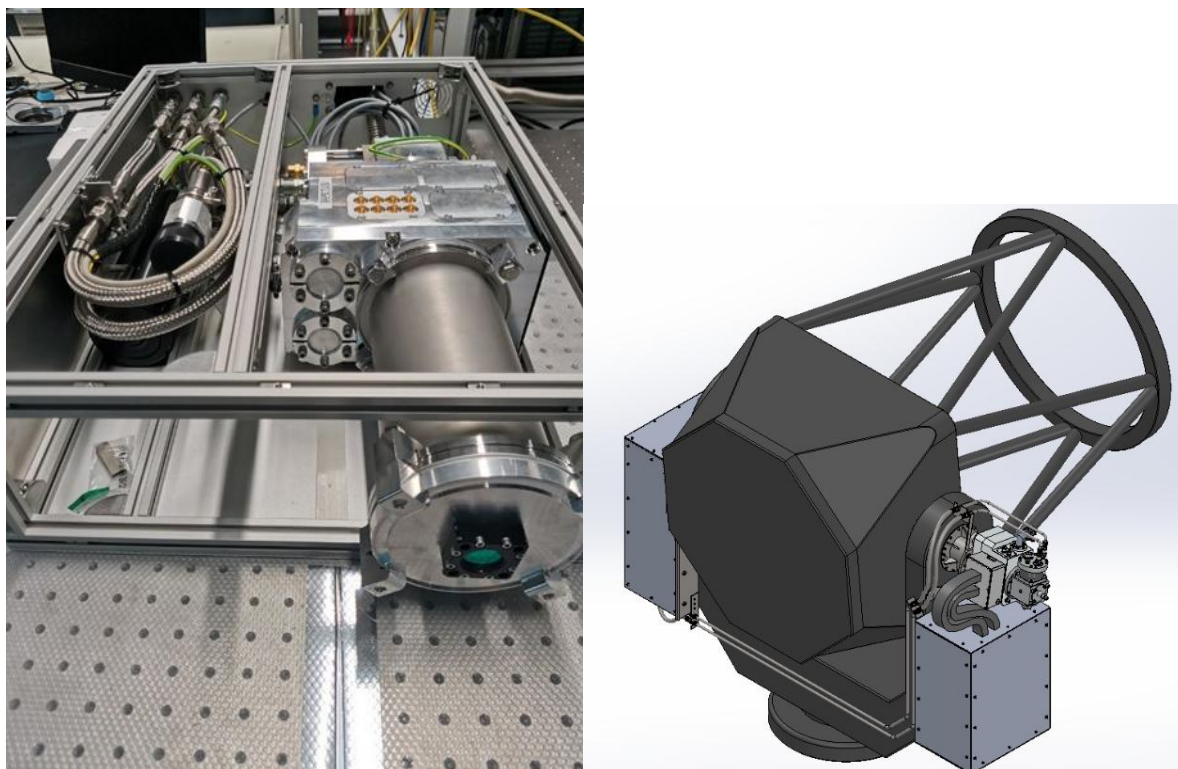
Projekt ma na celu zaprojektowanie, wytworzenie i przetestowanie nadprzewodzącego detektora pojedynczych fotonów o dużej powierzchni (100 x 100 mikrometrów), sprzężonego optycznie w trybie propagacji w wolnej przestrzeni. Detektor będzie przeznaczony do zastosowań w dystrybucji klucza kwantowego oraz w optycznych systemach komunikacji działających w warunkach bardzo niskiej liczby fotonów. Jednym z kluczowych celów jest umożliwienie niezawodnej komunikacji między księżycowym modułem Gateway a Ziemią. Technologia SNSPD ma tu na celu poprawę parametrów transmisji względem obecnie stosowanych rozwiązań.

Rdzeniem systemu jest nadprzewodzący detektor pojedynczych fotonów z nanodrutów (SNSPD), zapewniający szybki i bardzo czuły pomiar w zakresie pasma optycznego C. Urządzenie działa w temperaturze poniżej 3 kelwinów, co wymaga użycia kriostatu. W ramach projektu zostanie opracowany pełny podsystem detektora, obejmujący układy odczytu, sterowania i akwizycji danych. Zestaw detekcyjny zostanie zintegrowany z teleskopem.

Rozwiązania inżynierskie opracowane w projekcie mają potencjał komercjalizacji w systemach do kwantowej dystrybucji klucza, sektorach kosmicznym i telekomunikacji. Projekt jest realizowany w konsorcjum z Munich Quantum Instruments GmbH (MQI). Spółka jest liderem konsorcjum. Kontrakt jest realizowany dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA). Wartość całego kontraktu: 999.000 euro. Kwota wynagrodzenia dla Spółki: 399.000 euro.

Założeniem projektu jest jego ukończenie do końca czerwca 2026 roku. Pierwotna data (grudzień 2025 r.) została zmieniona z uwagi na konieczność wykonania dodatkowych prac dotyczących czujników po stronie partnera MQI, co uzyskało pozytywną opinię i aprobatę ESA. Poziom gotowości technicznej (TRL) projektu określono na 4.

Poniżej, zdjęcie zewnętrzne głowicy kriostatu w czasie integracji prototypu oraz wizualizacja rozwiązania z teleskopem ASA800.



Źródło: Spółka

6. BLAM - Background Light and Atmosphere Metrology for QKD at Urban Locations

Kontrakt ma na celu opracowanie i wykonanie instrumentów do pomiaru właściwości optycznych atmosfery (sposobu, w jaki atmosfera przepuszcza i rozprasza światło), badania turbulencji atmosferycznych (nieregularnych ruchów powietrza wpływających na propagację fal świetlnych) oraz określania kierunkowego rozkładu tła natężenia światła w paśmie C-band (zakres fal elektromagnetycznych wykorzystywany m.in. w telekomunikacji i radarach) i NIR (Near Infrared – bliska podczerwień) na potrzeby realizacji kwantowej dystrybucji klucza z satelity. W ramach projektu zostanie przeprowadzona kampania pomiarowa, wyznaczenie zmienności dobowej i sezonowej powyższych parametrów dla różnych lokalizacji w Europie. Motywacją do działania stanowi określenie zakresów operacyjnych satelitów QKD, modelowanie propagacji atmosferycznej dla QKD, prognozowanie wydajności QKD w celu zgromadzenia danych niezbędnych do wdrożenia systemów kwantowej dystrybucji kluczy (QKD) w Europie w ramach programów SAGA i IRIS2.

Dotychczasowe eksperymenty z QKD były prowadzone w miejscach o wyjątkowo korzystnych warunkach obserwacyjnych, natomiast systemy, które mają oferować usługi użytkownikom końcowym lub punktom dostępu do sieci tworzonej w ramach SAGA i IRIS2, muszą działać w środowiskach miejskich. Warunki świetlne tła w takich lokalizacjach, zwłaszcza w zakresie długości fal istotnych dla połączeń QKD, nie były dotąd dokładnie badane, ale ich wpływ na poziom szumu jest kluczowy przy projektowaniu systemu optycznego. Ponadto, turbulencje atmosferyczne w miastach różnią się od warunków panujących w dotychczasowych miejscach testowych, co wymaga szczegółowej analizy wpływu tych czynników na jakość łącza i opracowania odpowiednich rozwiązań optyki adaptacyjnej.

Rolą Spółki jest opracowanie podsystemu do pomiaru tła świetlnego, elektroniki do detektorów jednofotonowych i oprogramowania zarządzającego pomiarami.

Wypracowane rozwiązanie znajdzie zastosowanie w astronomii, fotonice czy branży telekomunikacyjnej oraz m.in. w komunikacji optycznej w otwartej przestrzeni (FSOC), QKD, diagnostyce i kalibracji systemów DWDM i CWDM (technologie pozwalające przesyłać wiele sygnałów przez jeden światłowód, wykorzystując różne długości fal - kolory światła, co zwiększa przepustowość i efektywność sieci), spektroskopii, detekcji środowiskowej. Zlecenie jest realizowane w konsorcjum z OHB Digital Connect GmbH, OHB S oraz Niemieckim Centrum Lotnictwa i Kosmonautyki – Instytutem Łączności i Nawigacji. Liderem przedsięwzięcia jest OHB Digital

Connect GmbH. Kontrakt realizowany jest dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA). Wartość całego przedsięwzięcia: 1.000.000 euro. Kwota przypadająca dla Spółki: 175.000 euro.

Założeniem projektu jest jego ukończenie do końca sierpnia 2030 roku. Poziom gotowości technicznej (TRL) projektu określono na 7.



Źródło: Spółka

7. WR5G - Starterkit for a base station of a private 5GmmWave network with ultra-precise time synchronization.

Rośnie zapotrzebowanie na bezpieczną komunikację bezprzewodową o wysokiej wydajności oraz nowoczesne metody wymiany informacji w ramach sieci prywatnych. Odpowiedzią na te globalne potrzeby jest satelitarna komunikacja 5G, która dzięki innowacyjnym projektom pozwala oferować zaawansowane rozwiązania dla przemysłu, infrastruktury krytycznej, inteligentnych miast (Smart City) oraz segmentu dronów.

Celem projektu jest potwierdzenie możliwości realizacji ultradokładnej synchronizacji czasu i częstotliwości w prywatnych sieciach 5G działających w paśmie fal milimetrowych (5G mmWave), przy zapewnieniu przepustowości co najmniej 10 GbE i niskich opóźnień transmisji. Projekt obejmuje również badanie możliwości integracji z systemami satelitarnymi 5G NTN (Non-Terrestrial Networks). W efekcie powstanie laboratoryjny prototyp stacji bazowej prywatnej sieci 5G mmWave z zaawansowaną synchronizacją czasu, kompatybilny z komunikacją satelitarną. Projekt oparty jest na technologiach firm Microamp Solutions i Spółki, a jego poziom gotowości technologicznej (TRL) ma osiągnąć poziom 6. Komercjalizacja rozwiązania planowana jest poprzez wdrożenie wewnętrzne u partnerów projektu.

Wypracowane rozwiązanie znajdzie zastosowanie w branży telekomunikacyjnej. Kontrakt jest realizowany w konsorcjum z Microamp Solutions sp. z o.o. Liderem przedsięwzięcia jest Spółka. Projekt współfinansowany przez Europejską Agencję Kosmiczną (ESA). Wartość całego zlecenia: 479.979 euro. Kwota przypadająca dla Spółki: 239.983 euro.

Zakłada się ukończenie prac do końca kwietnia 2026 roku.



8. Telescope Array Functional Prototype.

Celem projektu jest weryfikacja możliwości opracowania prototypu uniwersalnej jednostki obserwatorium służącej do wykrywania, śledzenia i charakteryzacji obiektów bliskich Ziemi – Near Earth Objects, NEO. Opracowanie systemów umożliwiających efektywną detekcję wszelkich obiektów znajdujących się w pobliżu Ziemi jest krytyczne w rozwijającym się rynku kosmicznym. System taki umożliwi detekcję i śledzenie obiektów kosmicznych, ich identyfikację, charakteryzację i klasyfikację. Ma to kluczowe znaczenie w zapobieganiu kolizjom w przestrzeni kosmicznej, przewidywaniu spadków i monitorowaniu deorbitacji poprzez integrację z globalnymi systemami, a także w kształtowaniu ogólnej świadomości sytuacji na orbicie.

W ramach projektu planowane jest zastosowanie kamer sCMOS zaprojektowanych przez Spółkę, umożliwiających wstępne przetwarzanie danych zgodnie z zadaną algorytmiką.

Docelowo, wraz z partnerami w projekcie opracowany zostanie gotowy produkt: zautomatyzowane obserwatorium wyposażone we wszystkie niezbędne komponenty sprzętowe jak i dedykowane oprogramowanie umożliwiające autonomiczne sterowanie i detekcję wyznaczonych obiektów zgodnie z przyjętym harmonogramem i algorytmiką.

Kontrakt jest realizowany w konsorcjum z 6Roads sp. z o.o. oraz Uniwersytetem Adama Mickiewicza. Liderem przedsięwzięcia jest Spółka. Projekt współfinansowany przez Europejską Agencję Kosmiczną (ESA). Wartość całego zlecenia: 1.280.000 euro. Kwota przypadająca dla Spółki: ok. 370.045 euro.

Zakłada się ukończenie prac do końca października 2026 roku.

9. PIONIER-Q-SAT.

Projekt PIONIER-Q-SAT ma na celu stworzenie odpornego na awarie transgranicznego łącza kwantowego między krajową Infrastrukturą Komunikacji Kwantowej (QCI) w Polsce a innymi naziemnymi i satelitarnymi sieciami QCI w Europie, ze szczególnym uwzględnieniem Litwy. Celem projektu jest zapewnienie połączenia sieci PIONIER-Q z segmentem kosmicznym EuroQCI. Zostanie to osiągnięte poprzez realizację optycznej stacji naziemnej (Optical Ground Station, OGS) na potrzeby kwantowej dystrybucji klucza z satelity. Główne zadania projektu to:

- budowa mobilnej Optycznej Stacji Naziemnej (OGS), umożliwiającej satelitarną kwantową dystrybucję klucza (QKD),
- opracowanie interoperacyjnych komponentów wspierających przyszłe misje satelitarne EuroQCI, w tym misje w ramach programu SAGA ESA,
- wdrożenie zabezpieczonego kwantowo kanału komunikacyjnego między aktualną siecią EuroQCI a NASK-CSIRT, będącego częścią europejskiej sieci Zespołów Reagowania na Incydenty Bezpieczeństwa Komputerowego (CSIRT).

Spółka pełni rolę członka konsorcjum i będzie odpowiedzialna za kluczowe komponenty optycznej stacji naziemnej QKD (odbiornik QKD opracowywany wspólnie z Wojskową Akademią Techniczną - WAT, detektory pojedynczych fotonów, wsparcie integracji i uruchomienia stacji).

Projekt realizują: NASK (lider konsorcjum), Poznańskie Centrum Superkomputerowo-Sieciowe afiliowane przy Instytucie Chemii Bioorganicznej Polskiej Akademii Nauk (PCSS), Wojskowa Akademia Techniczna (WAT), Creotech Instruments S.A. oraz litewski Kauno Technologijos Universitetas (KTU).

Projekt jest w pełni finansowany ze strony Komisji Europejskiej, reprezentowanej przez European Health and Digital Executive Agency (HADEA) oraz ze środków narodowych. Wartość całego przedsięwzięcia: ok. 9,9 milionów euro, z czego na prace Spółki przypada ok. 0,4 miliona euro.

Zakłada się ukończenie prac do końca lipca 2029 roku.

10. MPQR - Multi-purpose Quantum Key Distribution receiver for optical ground stations.

Realizacja kwantowej dystrybucji klucza z satelity wymaga zbudowania kosztownej i zaawansowanej infrastruktury w segmencie naziemnym, opartej na optycznych stacjach naziemnych (Optical Ground Stations, OGS) wraz z dedykowanymi odbiornikami. Dotychczas odbiorniki QKD projektowano na potrzeby jednej konkretnej misji i realizacji protokołu bezpieczeństwa, np. w projekcie Eagle-1 (pierwszy europejski satelita QKD).

Tymczasem planowane są liczne misje satelitarne QKD, z których każda może obsługiwać protokół QKD i jego kodowanie w inny sposób. Uzasadnione ekonomicznie jest więc opracowanie kluczowych komponentów segmentu naziemnego tak, aby możliwe stało się ustanowienie połączenia z wieloma różnymi satelitami QKD, co dodatkowo ułatwi rozwój całej sieci. Projekt MPQR stanowi odpowiedź na to wyzwanie.

W ramach realizacji MPQR Spółka będzie odpowiedzialna za projekt i wykonanie elektroniki kontrolnej odbiornika oraz integrację z detektorem pojedynczych fotonów. Detektory te zostaną wykorzystane do demonstracji i testów nowego odbiornika. Dodatkowo doświadczenie zdobyte przy projekcie MPQR pozwoli na skuteczniejsze komercyjne wdrożenie pozostałych technologii rozwijanych w Spółce oraz rozszerzenie portfolio produktów w obszarze QKD o coraz bardziej zaawansowane komponenty i podsystemy stacji naziemnych.

Projekt jest realizowany w konsorcjum pod przewodnictwem OHB System AG wraz z partnerami OHB Digital Connect GmbH oraz Austrian Institute of Technology. Projekt finansowany przez Europejską Agencję Kosmiczną (ESA). Wartość całego zlecenia: ok. 950 000 euro, z czego na Spółkę przypada ok. 300.000 euro.

Zakłada się ukończenie prac do końca lipca 2027 roku.

9.4. Przewagi konkurencyjne

1. Unikalne kompetencje i doświadczenie w technologiach kwantowych

Spółka dysponuje wysoko wykwalifikowaną kadrą inżynierską i badawczą, z wieloletnim doświadczeniem w obszarze kwantowej dystrybucji klucza (QKD), systemów precyzyjnej synchronizacji czasu (White Rabbit) oraz elektroniki do komputerów kwantowych (ekosystem Sinara). Dodatkowo, zespół posiada praktyczne doświadczenie w projektowaniu i integracji rozwiązań na potrzeby systemów krytycznych, czego przykładem jest udział w tworzeniu i dostarczaniu systemów na potrzeby infrastruktury tokamaków i akceleratorów. Kompetencje te stanowią barierę wejścia dla konkurencji i umożliwiają realizację projektów o wysokim stopniu złożoności technologicznej.

2. Silne powiązania z prestiżowymi instytucjami i programami europejskimi

Spółka współpracuje z uznanymi ośrodkami naukowymi i korporacjami, takimi jak CERN czy ESA. Realizuje umowy ramowe, bierze udział w międzynarodowych projektach badawczych oraz uczestniczy w dużych programach europejskich. Obecność w gremiach strategicznych i doradczych, zarówno na poziomie krajowym, jak i unijnym, dodatkowo wzmacnia jej pozycję jako partnera zaufanego i kompetentnego.

3. Kompleksowa i zintegrowana oferta produktowa

Spółka posiada zdolność dostarczania kompletnych rozwiązań – od warstwy sprzętowej (hardware), przez oprogramowanie (software), aż po integrację systemową. Oferta obejmuje m.in. elektronikę Sinara, systemy QKD, rozwiązania White Rabbit oraz specjalistyczne kamery astronomiczne o unikalnych cechach w swoim segmencie pozwalających na pracę w macierzach kamer pracujących w czasie rzeczywistym w tzw. reżimie hard real time, wraz z możliwością implementacji przetwarzania danych na urządzeniu. Dzięki synergii między poszczególnymi liniami produktowymi Spółka może tworzyć kompleksowe rozwiązania dla przyszłej infrastruktury kwantowej lub infrastruktury klasycznej o zaawansowanych wymaganiach co do parametrów kontroli i synchronizacji czasu, co przekłada się na wyższą marżowość i zwiększa barierę wejścia dla konkurencji.

4. Udział w strategicznych łańcuchach dostaw i sektorach krytycznych

Spółka jest obecna w łańcuchach dostaw europejskich producentów komputerów kwantowych oraz realizuje zamówienia ESA. Szczególną rolę w strategii Spółki odgrywają komponenty krytyczne do systemów QKD rozwijane w ramach projektów Europejskiej Agencji Kosmicznej.

5. Potencjał skalowania i ekspansji globalnej

Produkty i rozwiązania spółki są zgodne z uznanymi światowymi standardami (MicroTCA, IEEE 1588, SyncE), co ułatwia ich wdrażanie poza granicami UE. Jednocześnie produkty Spółki (QKD, White Rabbit, Sinara i kamera) wzajemnie się uzupełniają, co pozwala oferować kompleksowe rozwiązania dla przyszłej infrastruktury kwantowej. W połączeniu z rosnącym globalnym zapotrzebowaniem na technologie kwantowe oraz strategicznym znaczeniem rozwiązań oferowanych przez Spółkę, daje to potencjał do skalowania działalności i ekspansji na rynkach międzynarodowych.

9.5. Strategia biznesowa

Spółka znajduje się na etapie przejścia od fazy prototypów i pierwszej generacji produktów sprzedawanych w niskich wolumenach do wielkoskalowej komercjalizacji swoich technologii.

Technologie kwantowe będą miały zastosowanie w farmacji (odkrywanie nowych leków), inżynierii (projektowanie nowych materiałów), finansach (optymalizacja portfolio), logistyce, automotive (samochody autonomiczne) oraz kryptografii. Podniosą możliwości sztucznej inteligencji oraz superkomputerów.

Zarząd oczekuje, że globalny rynek komputerów kwantowych i komunikacji kwantowej, który już obecnie, według różnych źródeł, szacowany jest od kilku- do kilkudziesięciu miliardów dolarów, osiągnie wartość kilkuset miliardów dolarów w ciągu najbliższych kilkunastu lat.

Strategia Spółki zakłada równoległy rozwój czterech kluczowych obszarów produktowych: bezpieczeństwo (QKD - Quantum Key Distribution), synchronizacja czasu (White Rabbit), komputery kwantowe (Sinara) oraz wyspecjalizowanych kamer do rejestracji szybkich obiektów o niskiej emisji światła i kamer dedykowanych komputerom kwantowym oraz zegarom optycznym, a także stopniowe zwiększanie skali przychodów poprzez rozszerzanie portfolio i budowę przewag konkurencyjnych.

W perspektywie 3–5 lat, wraz z dojrzewaniem rynku komputerów kwantowych oraz technologii QKD, Spółka zakłada istotny wzrost przychodów. Opracowane systemy dystrybucji kluczy kwantowych – także w segmencie kosmicznym (stacje naziemne) – oraz gama produktów strategicznych mają umożliwić znaczący udział w rynku europejskim.

W opinii Zarządu, Spółka dysponuje zasobami i kompetencjami pozwalającymi na objęcie wiodącej roli w Europie w każdej z kluczowych linii biznesowych.

1. Bezpieczeństwo (QKD - kwantowa dystrybucja klucza)

Naziemne QKD

Spółka jest liderem projektu eCAUSIS realizowanego dla Komisji Europejskiej, w ramach którego zaprojektowane zostały autorskie systemy QKD na potrzeby infrastruktury naziemnych (światłowodowych). Realizacja pilotażowych instalacji i testów z pierwszymi odbiorcami takich systemów planowana jest od 2026 roku, a w kolejnych latach Spółka skoncentruje się na zwiększaniu sprzedaży, rozwoju portfolio produktów oraz coraz szerszej penetracji rynku. Obecnie Spółka bierze już udział w postępowaniach przetargowych (tzw. call for proposal) na dostawę pierwszych systemów QKD.

Pierwszym docelowym rynkiem będzie rynek europejski, w szczególności infrastruktury narodowe powstające w ramach programów EuroQCI, a także pilotażowe wdrożenia w sektorze prywatnym.

W najbliższych latach Spółka planuje rozwijać nie tylko systemy QKD, ale także ofertę produktów w postaci komponentów krytycznych do urządzeń QKD, w tym m.in. detektory pojedynczych fotonów oraz kwantowe generatory liczb losowych QRNG (urządzenia wykorzystujące zjawiska kwantowe do tworzenia absolutnie nieprzewidywalnych liczb, stosowanych m.in. w kryptografii), które mogą być sprzedawane także jako osobne urządzenia. Równolegle rozważane jest łączenie rozwiązań QKD z kryptografią postkwantową (PQC), aby w ciągu najbliższych 3–4 lat zwiększyć potencjał sprzedażowy.

Równolegle Spółka będzie optymalizować projekt i proces produkcji urządzeń QKD w celu zmniejszenia kosztów, w tym zmniejszenia wymiarów i materiałochłonności urządzeń, oraz osiągnięcia możliwości skalowalnej produkcji. Spółka będzie też pracować nad zabezpieczeniem kluczowego łańcucha dostaw oraz budowaniem relacji z dostawcami rozwiązań w całym stosie technologicznym infrastruktury krytycznych.

Kolejnym produktem w ramach tej linii będzie detektor pojedynczych fotonów w technologii nadprzewodnikowej (SNSPD), który ma zostać wprowadzony na rynek w najbliższych latach. Planowane jest również opracowanie autorskich detektorów pojedynczych fotonów opartych o czujniki w technologii lawinowej (SPAD).

QKD z orbity - Optical Ground Stations (OGS)

Spółka zamierza również zająć istotną pozycję na rynku tworzenia stacji naziemnych na potrzeby kwantowej dystrybucji klucza z orbity okołoziemskiej.

Spółka przewiduje opracowanie komponentów krytycznych dla OGS w ramach prowadzonych obecnie i przyszłych zamówień ESA oraz zbudowanie kompetencji w zakresie integracji stacji naziemnych, co otworzy

możliwość wdrażania dużych, rozproszonych sieci QKD, pozwalających na zabezpieczenie transmisji danych na poziomie bezpieczeństwa, niedostępnym dla tradycyjnych metod kryptograficznych.

Zgodnie z wiedzą Zarządu i bazując na już składanych ofertach, koszt budowy takiej stacji naziemnej wraz z wyposażeniem waha się w przedziale 20-30 mln zł za stację.

Spółka może pełnić przy tym rolę podmiotu odpowiedzialnego za powstanie takiej stacji („generalnego wykonawcy”) integrując rozwiązania swoich partnerów oraz dostarczając swoje produkty, np. detektory pojedynczych fotonów oraz odbiorniki QKD.

W najbliższych kilku latach Zarząd będzie dążył do pozyskania zamówień na budowę i wyposażenie przynajmniej kilku stacji OGS z planowanych 20+ stacji w Europie, w ramach programów narodowych, EuroQCI, Eagle-1, Eagle Next, SAGA oraz IRIS2.

2. Synchronizacja czasu (White Rabbit)

W obszarze technologii White Rabbit Spółka dostarcza obecnie sprzęt do jednostek naukowych, infrastruktur Big Science i laboratoriów oraz prowadzi obecnie pilotażowe testy i demonstrację technologii w sektorze telekomunikacyjnym. W 2027 roku planowane jest przejście z pilotaży do pełnych wdrożeń, obejmujących kompletne rozwiązania sprzętowo-programowe oraz usługi, co pozwoli na osiągnięcie wyższych marż.

W ramach tego obszaru Spółka zamierza opracować również linię produktową dedykowaną technologiom kwantowym, zarówno w aspekcie komponentów systemów, jak i urządzeń laboratoryjnych do weryfikacji i walidacji parametrów synchronizacji czasu i częstotliwości, np. w systemach QKD bazujących na time-binach. Ultraprecyzyjna synchronizacja czasu jest technologią kluczową dla systemów komunikacji kwantowej. Wykorzystanie doświadczenia w technologii White Rabbit pozwoli na szybszy i efektywny rozwój produktów w tym obszarze, a także uzyskanie konkurencyjnych parametrów.

Spółka dołączyła do WR Collaboration prowadzonego przez CERN, co pozwoli na wejście do wąskiej grupy organizacji rozwijających standard.

3. Komputery kwantowe (Sinara)

W 2026 roku Spółka planuje zwiększenie sprzedaży produktów z linii Sinara do laboratoriów fizyki kwantowej oraz spółek produkujących komercyjne komputery kwantowe. Następnie planowane jest stopniowe zwiększanie udziału zintegrowanych systemów i podsystemów w sprzedaży, co pozwoli na podwyższenie marży w stosunku do pojedynczych modułów elektronicznych.

Spółka pracuje też nad uatrakcyjnieniem oferty z linii Sinara poprzez poprawę jakości wsparcia i materiałów oferowanych klientom, a także autorskie elementy oprogramowania pozwalające na łatwiejsze rozpoczęcie korzystania z ekosystemu (cechującego się obecnie dość dużą barierą wejścia). Opracowane zostaną również zestawy typu starter-kit, nie tylko ułatwiające wejście w ekosystem, ale także zwiększające widoczność i atrakcyjność oferty zintegrowanych systemów. Pozwoli to na zwiększenie sprzedaży poprzez zdobycie nowych klientów i zaadresowanie szerszego rynku.

Następnie planowany jest upgrade produktów z linii Sinara poprzez wdrożenie standardu DIOT (rozwiązanie opracowane w CERN, które służy do zbierania i przesyłania sygnałów z wielu czujników i urządzeń pomiarowych w dużych instalacjach badawczych), znacząco ułatwiającego korzystanie z ekosystemu oraz poprawiającego parametry pracy. Wdrożenie nowych modułów i podsystemów w linii Sinara opracowanych na potrzeby nowej generacji komputerów kwantowych oraz zaprojektowanych zgodnie z restrykcyjnymi wymaganiami jeśli chodzi o niski poziom szumów, kompatybilność z pracą w warunkach kriogenicznych oraz zarządzanie sygnałami w sposób zapewniający skalowalność procesorów kwantowych w celu znaczącego zwiększenia liczby kubitów. Pozwoli to na utrzymanie dotychczasowych klientów w obliczu transformacji technologii procesorów kwantowych i zwiększenie udziału produktów z linii Sinara w łańcuchu dostaw komercyjnych producentów komputerów kwantowych poprzez lepsze dopasowanie do ich potrzeb.

Spółka zamierza również wprowadzić na rynek nowy produkt z linii Sinara, kamerę do odczytu stanu kubitów oraz realizacji systemów korekcji błędów w komputerach kwantowych. Nowy produkt zwiększy atrakcyjność całego ekosystemu i umożliwi w przyszłości realizację kluczowej technologii – korekcji błędów w procesorach kwantowych – przy użyciu produktów Spółki.

Planowane jest również opracowanie technologii integracji komputerów kwantowych bazujących na ekosystemie Sinara z infrastrukturą superkomputerową HPC (High Performance Computing), w szczególności

w celu umożliwienia realizacji algorytmów hybrydowych. Technologia taka będzie uniwersalnie potrzebna do wykorzystania komputerów kwantowych w dużych infrastrukturach obliczeniowych i będzie stanowiła nowy produkt Spółki.

Zarząd widzi też możliwość wykorzystania synergii z działaniami Spółki w obszarze komunikacji kwantowej, w szczególności QKD. Na początku synergii w kontekście dotarcia do rynku oraz klientów – wielu klientów, takich jak ESA, ośrodki naukowe, duże infrastruktury badawcze może być zainteresowanych obiema liniami produktowymi. W przyszłości Spółka planuje wykorzystanie synergii pomiędzy obszarami kontroli kubitów oraz komunikacji kwantowej w budowaniu oferty na potrzeby rozproszonych obliczeń kwantowych i kwantowego Internetu.

Kolejny etap obejmuje opracowanie oraz wdrożenie wysoko zintegrowanych podsystemów, w tym rozwiązań dla skalowalnych procesorów kwantowych, do korekcji błędów i integracji z systemami HPC (High-Performance Computing).

W perspektywie najbliższych 3-4 lat, celem Spółki jest obecność w łańcuchu dostaw kluczowych podsystemów komercyjnych komputerów kwantowych.

4. Kamery do rejestracji szybkich obiektów o niskiej emisji światła oraz kamery laboratoryjne

Kamery do rejestracji szybkich obiektów o niskiej emisji światła

Spółka dostarcza zaawansowaną kamerę - CreoSky 6000 SST sCMOS camera, stanowiącą bazę stacji naziemnych.

W kolejnych latach Spółka planuje opracowanie nowego modelu kamery w celu dywersyfikacji oferty – więcej pikseli przy mniejszym rozmiarze piksela. Obecnie trwają negocjacje projektu Telescope Array z ESA w ramach którego taka kamera miałaby powstać. Adresuje ona potrzeby niezaadresowane przez CreoSky 6000 i pozwoli na przykład na budowę tzw. Telescope Array (projekt rozproszonej sieci teleskopów mających zapewnić dostarczanie danych o kosmicznej świadomości sytuacyjnej (SSA – Space Situation Awareness)) lub też uzupełnienie wielopikselowej kamery w przypadku instalacji wieloprzrzędowych (np. gdy są co najmniej 2 porty do przrzędów optycznych). Spółka planuje wprowadzić nowy model kamery do oferty w ciągu 1,5 – 2 lat.

W październiku 2025 roku rozpoczęła się realizacja pierwszej fazy projektu Telescope Array, który Spółka będzie realizować wraz z partnerami – 6Roads oraz UAM. W ramach projektu powstanie macierz teleskopów mających na celu zapewnienie szerokiego pola obserwacji wraz z jednoczesnym zapewnieniem jakości uzyskiwanych wyników przy jednoczesnej redukcji kosztów względem konkurencyjnych rozwiązań. Kolejne fazy projektu będą kontynuowane z wykorzystaniem środków przydzielonych w nowej tzw. trzylatce ESA w ramach tzw. Ministerial Council 2025. Zakończenie prac planowane jest na listopad 2026 roku. Projekt Telescope Array doprowadzi do możliwości sprzedawania przez konsorcjum produktów do obserwacji np. do baz EU-SST czy innych klientów. Dodatkowo będzie możliwe zaoferowanie klientom, np. rządowym czy prywatnym, gotowego, replikowalnego rozwiązania do obserwacji obiektów bliskich Ziemi.

Kamery laboratoryjne dedykowane komputerom kwantowym oraz zegarom optycznym

Spółka zamierza doprowadzić projekt kamery laboratoryjnej dedykowanej komputerom kwantowym oraz zegarom optycznym opracowywanej w ramach projektu Quanteria do poziomu produktu i rozpocząć jego komercjalizację. Produkt stanowi alternatywę dla kamer obecnie funkcjonujących na rynku. Posiada unikalne cechy, które powodują, że ich użycie w eksperymentach wykorzystujących zestaw Artiq/Sinara, np. w komputerach bazujących na pułapkach jonowych, pozwala na zwiększenie częstotliwości odczytu stanu pułapkowanych cząstek oraz przetwarzanie danych prosto na kamerze. W dalszym etapie planowana jest ekspansja poza laboratorium zajmujące się tą tematyką i dotarcie do klientów, którzy potrzebują szybkich i bardzo czułych kamer, działających w czasie rzeczywistym, tak aby mogły na bieżąco reagować i dostarczać dane do systemów sterujących (tzw. pętla sprzężenia zwrotnego – mechanizm, w którym urządzenie natychmiast wykorzystuje wyniki pomiaru do korygowania swojego działania), co jest trudne z obecnie dostępnymi na rynku produktami konkurencji.

W kolejnym kroku Spółka planuje poszukiwanie kolejnych nisz na wyspecjalizowane, wysokomarżowe produkty bazujące na sensorach obrazowych. Potencjalnie rozpatrywane są systemy nawigacji niezależne od GNSS, systemy detekcji dronów, laboratoria chemiczne, fizyczne i biologiczne oraz potencjalnie wytworzenie modułu detekcyjnego do satelitów (Focal Plane Assembly) na potrzeby platform satelitarnych.

9.6. Istotne umowy

Poniżej zostały przedstawione istotne umowy zawarte przez Spółkę Dzieloną poza normalnym tokiem działalności w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Spółki Dzielonej na Datę Prospektu, a których to stroną z Dniem Wydzielenia zostanie Spółka.

Dokonując oceny uznania umowy za istotną, Spółka: (i) stosowała kryterium wartości pojedynczej umowy lub łącznej wartości umów zawieranych z tym samym podmiotem wynoszące co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta oraz (ii) uwzględniła umowy, które z uwagi na swój przedmiot, mają szczególne znaczenie dla działalności Spółki pomimo braku spełnienia kryterium wartościowego.

Na Dzień Prospektu Spółka nie jest uzależniona od żadnej umowy, w tym umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej.

1. Umowy o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój

Opisane poniżej dwie umowy zostały zawarte przez Spółkę Dzieloną z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) na podobnych warunkach wynikających z przepisów prawa regulujących zasady zawierania umów o dofinansowanie w ramach programów takich jak Program Operacyjny Inteligentny Rozwój.

Do wspomnianych warunków, wspólnych dla każdej z opisanych umów, należą m.in. zobowiązania Spółki Dzielonej jako podmiotu uzyskującego dofinansowanie do: (i) osiągnięcia założonych celów i wskaźników określonych we wniosku o dofinansowanie, (ii) realizacji pełnego zakresu rzeczowego projektu oraz wdrożenie wyników badań przemysłowych oraz prac rozwojowych w okresie trzech lat od zakończenia realizacji projektu zgodnie z wnioskiem o dofinansowanie, (iii) realizacji obowiązków sprawozdawczych, (iv) prawidłowego rozliczania kosztów kwalifikowanych dofinansowywanego projektu, (v) prawidłowego prowadzenia ewidencji finansowosięgowej oraz (vi) przestrzegania zasad konkurencyjności przy organizacji zamówień publicznych na potrzeby wydatkowania kosztów kwalifikowanych projektu. Dodatkowo, umowy nakładają ściśle określone obowiązki dotyczące konieczności zachowania okresu trwałości zakończonych projektów, a także wdrożenia rezultatów prowadzonych w ramach projektów badań. W ramach umów o dofinansowanie projektów Spółka Dzielona zobowiązała się do realizacji projektów z należytą starannością oraz do wykorzystywania otrzymanych środków finansowych w celu realizacji projektu i na zasadach określonych w danej umowie. Ponadto, Spółka Dzielona zobowiązała się do informowania opinii publicznej o fakcie otrzymania dofinansowania zarówno w trakcie realizacji projektów, jak i po ich zakończeniu.

Naruszenie wspomnianych warunków i obowiązków może skutkować rozwiązaniem przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju umów o dofinansowanie, a także koniecznością zwrotu środków otrzymanych tytułem dofinansowania wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych (obowiązek zwrotu środków dotyczy również zakończonych projektów, znajdujących się w okresie trwałości). Na Datę Prospektu zarówno projekt dotyczący infrastruktury kontrolno-pomiarowej „IMPAKT” dla aplikacji kwantowych, jak i elektroniki w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych, zostały już rozliczone oraz trwa okres trwałości drugiego z projektów („Elektronika w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych”).

W celu zabezpieczenia należytego wykonywania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie projektów, Spółka Dzielona wystawiła do każdej z umów weksel własny *in blanco* do sumy przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonych od dnia przekazania środków finansowych na konto Spółki Dzielonej do dnia ich zwrotu. Każdy z wystawionych weksli zostanie zwrócony albo na pisemny wniosek wystawcy zniszczony, po upływie okresu trwałości projektu określonego w umowie o dofinansowanie.

Umowa na realizację projektu „IMPAKT”

Umowa na dofinansowanie projektu „Infrastruktura kontrolno-pomiarowa „IMPAKT” dla aplikacji kwantowych” w ramach działania 1.1. Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, została zawarta przez Spółkę Dzieloną z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju jako instytucją pośredniczącą w dniu 10 sierpnia 2018 r., a następnie została zmieniona aneksami do umowy w dniach 7 sierpnia 2019 r. oraz 1 września 2021 r. Okres kwalifikowania kosztów dla projektu rozpoczął się w dniu 1 maja 2018 r. i zakończył się w dniu 31 sierpnia 2021 r. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 3.739.872,56 zł, zaś kwota, która została przyznana Spółce w ramach dofinansowania z tytułu zawartej umowy wyniosła 2.630.320,12 zł, co stanowi 70,33 % całkowitych kosztów realizacji projektu. Pozostałe

koszty zostały poniesione z wkładu własnego Spółki Dzielonej. Projekt został uznany za zrealizowany 14.09.2022 r., a więc okres jego trwałości zakończył się 14.09.2025 r.

Umowa na realizację projektu Elektronika w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych

Umowa na dofinansowanie projektu „Elektronika w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych” w ramach poddziałania 1.1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, została zawarta przez Spółkę Dzieloną z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju jako instytucją pośredniczącą w dniu 21 października 2021 r., a następnie została zmieniona aneksem do umowy w dniu 7 marca 2023 r. Okres kwalifikowania kosztów dla projektu rozpoczął się w dniu 1 września 2020 r. i zakończył się w dniu 31 października 2023 r. Całkowity koszt realizacji projektu wynosił 7.255.205,47 zł, zaś kwota, która została przyznana Spółce wyniosła 5.023.800,40 zł, co stanowiło 69,24 % całkowitych kosztów realizacji projektu. Pozostałe koszty ponoszone były z wkładu własnego Spółki Dzielonej. Projekt został uznany za zrealizowany 21.08.2024 r.

2. Umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju dotycząca projektu AI-ARTIQ

W dniu 27 lipca 2020 r. Spółka Dzielona zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) umowę o wykonanie i finansowanie projektu „AI-ARTIQ” w ramach 4. konkursu Współpracy Polska - Berlin/Brandenburgia. Umowa została następnie zmieniona aneksem do umowy w dniu 19 maja 2023 r. Termin rozpoczęcia realizacji projektu został ustalony na dzień 1 kwietnia 2020 r., a termin zakończenia realizacji projektu na dzień 30 września 2023 r. Wartość kosztów kwalifikowanych wyniosła 2.416.847,13 zł, zaś kwota która została przyznana Spółce Dzielonej w ramach dofinansowania z tytułu zawartej umowy wyniosła 2.157.891,45 zł. Pozostałe koszty zostały poniesione z wkładu własnego Spółki Dzielonej. Spółka celem realizacji Projektu zawarła umowy konsorcjum, o których mowa poniżej.

Na mocy umowy Spółka Dzielona, będąca wykonawcą projektu, zobowiązała się m.in. do: (i) realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania zgodnie z umową i jej załącznikami oraz przepisami prawa krajowego i unijnego, (ii) realizacji obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych, (iii) współpracy z NCBR dla celów ewaluacji projektu w okresie realizacji oraz w okresie 5 lat od terminu zakończenia jego realizacji, (iv) prawidłowego rozliczania kosztów kwalifikowanych dofinansowywanego projektu, (v) prawidłowego prowadzenia ewidencji finansowo-księgowej oraz (vi) przestrzegania zasad konkurencyjności przy organizacji zamówień publicznych na potrzeby wydatkowania kosztów kwalifikowanych projektu.

Naruszenie warunków i obowiązków wynikających z umowy może skutkować rozwiązaniem przez NCBR umowy o dofinansowanie lub wstrzymaniem dofinansowania, a także koniecznością zwrotu środków otrzymanych tytułem dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Spółki Dzielonej do dnia ich zwrotu oraz wraz z odsetkami bankowymi w odniesieniu do finansowania przekazanego w formie zaliczki lub refundacji kosztów. Spółka Dzielona ponosi odpowiedzialność majątkową wobec NCBR za prawidłowe wykonanie umowy.

W celu zabezpieczenia należytego wykonywania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie projektu, Spółka Dzielona wystawiła na okres 5 lat od dnia zawarcia umowy weksel własny *in blanco* do sumy przyznanego dofinansowania. Zwolnienie z zabezpieczenia następuje na wniosek Spółki Dzielonej po upływie 5 lat od terminu zakończenia realizacji projektu. W razie uzasadnionych wątpliwości co do prawidłowej realizacji Umowy lub po przeprowadzonej analizie NCBR może żądać od Spółki Dzielonej dodatkowego zabezpieczenia niezależnego od wystawionego weksla. Dodatkowe zabezpieczenie może mieć postać m.in.: poręczenia bankowego, gwarancji bankowej czy przewłaszczenia rzeczy ruchomych wykonawcy na zabezpieczenie. Na Datę Prospektu Spółka Dzielona nie została zobowiązana do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia oraz jeszcze nie wystąpiła o zwolnienie z ww. zabezpieczenia.

W dniu 23 sierpnia 2024 r. projekt uznano za wykonany w całości. Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązana jest do przedłożenia raportu z wykorzystania wyników projektu/ex-post w terminie 30 dni po upływie 5 lat od daty zakończenia realizacji projektu.

Umowa konsorcjum międzynarodowego

W dniu 1 stycznia 2020 r. weszła w życie umowa konsorcjum, którą Spółka Dzielona zawarła celem wspólnego wykonania projektu z następującymi uczestnikami: QUARTIQ GmbH, Ferdinand-Braun-Institut oraz Uniwersytetem Warszawskim, której efektem ma być przyczynienie się do dokonania postępów w nauce dzięki synergii wiedzy posiadanej przez strony. Zgodnie z umową każda ze stron zobowiązana jest do pozyskania

finansowania na potrzeby prowadzenia prac badawczych bezpośrednio z własnego kraju. Dodatkowo, umowa zawiera standardowe postanowienie zawierane w tego typu umowach.

Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) wykonania swojej części prac nad projektem zgodnie z obowiązkiem należytej staranności, (ii) przekazywania korespondencji dotyczącej wspólnych interesów pozostałym uczestnikom, (iii) podjęcia odpowiednich środków w celu umożliwienia pozostałym uczestnikom użytkowania i korzystania z wszelkich informacji i wiedzy technicznej opracowanych przez jednego lub kilku uczestników w ramach projektu.

Umowa konsorcjum między Spółką Dzieloną a Uniwersytetem Warszawskim

W dniu 29 kwietnia 2023 r. Spółka Dzielona zawarła celem realizacji projektu „AI-ARTIQ” umowę konsorcjum z Uniwersytetem Warszawskim. Spółkę Dzieloną ustanowiono liderem konsorcjum. Dodatkowo, umowa zawiera standardowe postanowienie zawierane w tego typu umowach.

Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) współpracy w zakresie realizacji projektu, (ii) realizacji projektu zgodnie z prawem oraz umową o dofinansowanie projektu, (iii) gromadzenia, przechowywania i archiwizacji w sposób bezpieczny danych związanych z projektem, (iv) realizacji obowiązków informacyjnych. W związku z wykonywaniem funkcji lidera konsorcjum Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) reprezentowania uczestników konsorcjum wobec NCBR i osób trzecich, (ii) przygotowania rozliczeń finansowych i rzeczowych projektu, (iii) realizacji obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych. Strony konsorcjum w stosunkach wewnętrznych odpowiadają za realizację przypadających im zadań i obowiązków, a w przypadku dochodzenia przez NCBR należności za powstałą szkodę, do zapłaty zobowiązana jest strona, która doprowadziła do jej powstania.

3. Umowa o dofinansowanie projektu kamery do monitorowania obiektów bliskich Ziemi

W dniu 6 grudnia 2019 r. Spółka Dzielona zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) umowę dofinansowania projektu „Innowacyjna autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi” wybranego w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”. Umowa została następnie zmieniona aneksami do umowy w dniach 28 maja 2021 r., 21 stycznia 2022 r. oraz 30 marca 2023 r. Okres kwalifikowania kosztów dla projektu rozpoczął się w dniu 1 stycznia 2020 r. i zakończył się w dniu 31 grudnia 2023 r. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 7.305.265,65 zł, zaś kwota, która została przyznana Spółce Dzielonej w ramach dofinansowania z tytułu zawartej umowy wyniosła 5.451.659,70 zł. Pozostałe koszty zostały poniesione z wkładu własnego Spółki Dzielonej.

Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) osiągnięcia założonych celów i wskaźników określonych we wniosku o dofinansowanie, (ii) realizacji projektu z należyłą starannością i wykorzystania dofinansowania zgodnie z umową i jej załącznikami oraz przepisami prawa krajowego i unijnego, (iii) realizacji pełnego zakresu rzeczowego projektu oraz wdrożenie wyników badań przemysłowych oraz prac rozwojowych w okresie trzech lat od zakończenia realizacji projektu zgodnie z wnioskiem o dofinansowanie, (iv) realizacji obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych, (v) prawidłowego rozliczania kosztów kwalifikowanych dofinansowywanego projektu, (vi) prawidłowego prowadzenia ewidencji finansowo-księgowej oraz (vii) przestrzegania zasad konkurencyjności przy organizacji zamówień publicznych na potrzeby wydatkowania kosztów kwalifikowanych projektu.

Naruszenie wspomnianych warunków i obowiązków może skutkować rozwiązaniem przez NCBR umowy o dofinansowanie, a także koniecznością zwrotu środków otrzymanych tytułem dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków na rachunek Spółki Dzielonej do dnia ich zwrotu oraz wraz z odsetkami bankowymi narosłymi od dofinansowania przekazanego w formie zaliczki lub refundacji kosztów. Spółka ponosi odpowiedzialność majątkową wobec NCBR za prawidłowe wykonanie umowy.

W celu zabezpieczenia należytego wykonywania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie projektu, Spółka Dzielona wystawiła na okres realizacji projektu oraz na okres 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektu weksel własny *in blanco* do sumy przyznanego dofinansowania. Zwolnienie z zabezpieczenia następuje na wniosek Spółki Dzielonej po upływie 5 lat od dnia realizacji projektu. W razie uzasadnionych wątpliwości co do prawidłowej realizacji umowy lub po przeprowadzonej analizie NCBR może żądać od Spółki Dzielonej dodatkowego zabezpieczenia niezależnego od wystawionego weksla np.: poręczenia bankowego, gwarancji bankowej czy zastawu rejestrowego. Na Datę Prospektu Spółka Dzielona nie została zobowiązana do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia.

W dniu 19 sierpnia 2024 r. projekt uznano za wykonany w całości. Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązana jest do przedłożenia raportu z wdrożenia wyników projektu w terminie 30 dni po upływie 3 lat od daty zakończenia realizacji projektu, jak również przedłożenia raportu ex-post w terminie 30 dni po upływie 5 lat od daty zakończenia realizacji projektu.

4. Umowa o dofinansowanie projektu rozwiązań kontrolno-pomiarowych dla procesów kwantowych i metrologii

W dniu 8 lutego 2023 r. Spółka Dzielona zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) umowę dofinansowania projektu: „Nowe rozwiązania kontrolno-pomiarowe dla procesów kwantowych i metrologii Akronim: NImSoQ”, wybranego w ramach konkursu QuantERA II ERA-Net Cofund in Quantum Technologies. Umowa została następnie zmieniona aneksem do umowy w dniu 15 stycznia 2024 r. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się w dniu 1 maja 2022 r. i zakończył się w dniu 30 kwietnia 2025 r. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 2.446.178,84 zł, zaś kwota, która została przyznana Spółce Dzielonej w ramach dofinansowania z tytułu zawartej umowy wyniosła 1.834.634,13 zł. Pozostałe koszty zostały poniesione z wkładu własnego Spółki Dzielonej. Spółka celem realizacji Projektu zawarła umowę konsorcjum, o której mowa poniżej.

Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) osiągnięcia założonych celów i wskaźników określonych we wniosku o dofinansowanie, (ii) realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania zgodnie z umową i jej załącznikami oraz przepisami prawa krajowego i unijnego, (iii) realizacji pełnego zakresu rzeczowego projektu oraz wdrożenie wyników badań przemysłowych oraz prac rozwojowych, (iv) realizacji obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych, (v) prawidłowego rozliczania kosztów kwalifikowanych dofinansowywanego projektu, (vi) prawidłowego prowadzenia ewidencji finansowo-księgowej oraz (vii) przestrzegania zasad konkurencyjności przy organizacji zamówień publicznych na potrzeby wydatkowania kosztów kwalifikowanych projektu.

Naruszenie wspomnianych warunków i obowiązków może skutkować rozwiązaniem przez NCBR umowy o dofinansowanie, a także koniecznością zwrotu środków otrzymanych tytułem dofinansowania wraz z odsetkami określonymi jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków na rachunek Spółki Dzielonej do dnia ich zwrotu oraz wraz z odsetkami bankowymi narosłymi od dofinansowania przekazanego w formie zaliczki lub refundacji kosztów. Spółka Dzielona ponosi odpowiedzialność majątkową wobec NCBR za prawidłowe wykonanie umowy.

W celu zabezpieczenia należytego wykonywania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie projektu, Spółka wystawiła na okres realizacji projektu oraz na okres do zatwierdzenia przez NCBR raportu ex-post (termin do złożenia raportu wynosi do 30 dni po upływie 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektu) weksel własny *in blanco* do sumy przyznanego dofinansowania. Zwolnienie z zabezpieczenia nastąpi na wniosek Spółki Dzielonej po zatwierdzeniu przez NCBR ww. raportu ex-post. W razie uzasadnionych wątpliwości co do prawidłowej realizacji umowy lub po przeprowadzonej analizie NCBR może żądać od Spółki Dzielonej dodatkowego zabezpieczenia (m.in.: poręczenia bankowego, hipoteki) niezależnego od wystawionego weksla. Na Datę Prospektu Spółka Dzielona nie została zobowiązana do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia.

Umowa konsorcjum międzynarodowego

W dniu 19 kwietnia 2023 r. Spółka zawarła celem wykonania i skutecznego wdrożenia projektu umowę konsorcjum z Instytutem Fizyki w Zagrzebiu (Institute of Physics, Zagreb) i Towarzystwem Maxa Plancka (Max-Planck-Gesellschaft zur Förderung der Wissenschaften), której efektem ma być przyczynienie się do dokonania postępów w nauce dzięki synergii wiedzy posiadanej przez strony. Dodatkowo, umowa zawiera standardowe postanowienie zawierane w tego typu umowach.

Na mocy umowy Spółka Dzielona (lider konsorcjum) zobowiązała się m.in. do pomyślnej realizacji projektu i dostarczania raportów z postępów. W razie naruszenia zobowiązania skutkującego konsekwencjami finansowymi dla projektu Spółka Dzielona ponosi odpowiedzialność za tę stratę ze swojego wkładu (w kwocie nieprzekraczającej pełnego finansowania, które Spółka Dzielona otrzymuje na realizację projektu). Strony konsorcjum są odpowiedzialne za zarządzanie własnym budżetem w projekcie. Spółka Dzielona jest odpowiedzialna m.in. za reprezentowanie projektu jako całości w sieci QuantERA i dostarczania wszystkich niezbędnych w sieci raportów. Umowa konsorcjum, oparta na modelu DESCAs, reguluje kwestie dotyczące praw własności intelektualnej. Zgodnie z nim za rezultaty uważa się każdy produkt projektu, m.in.: dane, wiedzę, informacje, a rezultaty te stanowią własność strony lub stron, które je wspólnie wygenerowały.

5. Umowa grantowa o dofinansowanie projektu eCAUSIS

W dniu 17 grudnia 2022 r. Spółka Dzielona (jako koordynator projektu) zawarła z Unią Europejską reprezentowaną przez Komisję Europejską umowę grantową o finansowanie projektu systemu kwantowej dystrybucji kluczy „eCAUSIS”. Stronami umowy są również, jako uczestnicy, AIT Austrian Institute of Technology GmbH oraz Fraunhofer Gesellschaft zur Forderung der Angewandten forschung EV. Całkowite koszty kwalifikowane projektu wyniosły 6.960.007,48 EUR, w tym koszty Spółki Dzielonej wyniosły 4.175.461,00 EUR. Projekt otrzymał dofinansowanie w wysokości 4.523.868,99 EUR, w tym Spółka Dzielona otrzymała dofinansowanie w kwocie 3.131.595,75 EUR. Pozostałe koszty pokrywane są przez poszczególnych uczestników projektu. Spółka celem realizacji Projektu zawarła umowę konsorcjum, o której mowa poniżej.

Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązuje się m.in. do: (i) realizacji projektu zgodnie z umową i jej załącznikami oraz zasadą dobrej wiary, (ii) zachowania poufności przez 5 lat od terminu dokonania płatności końcowej, (iii) realizacji obowiązków sprawozdawczych i prowadzenia dokumentacji oraz (iv) prawidłowego rozliczania kosztów kwalifikowanych dofinansowywanego projektu. Naruszenie wspomnianych warunków i obowiązków może skutkować zawieszeniem lub zmniejszeniem dofinansowania, koniecznością zwrotu pozyskanych środków, a także rozwiązaniem przez UE umowy grantowej. Zgodnie z umową beneficjenci zobowiązani są do oceny wpływu projektu w okresie 5 lat od dnia uzyskania ostatniej płatności. Dodatkowo, umowa dofinansowania zawiera standardowe postanowienie zawierane w tego typu umowach.

Umowa konsorcjum

W dniu 21 czerwca 2023 r. Spółka Dzielona celem współpracy w realizacji projektu oraz doprecyzowania i uzupełnienia zobowiązań wynikających z ww. umowy grantowej zawarła z umową konsorcjum z ww. uczestnikami (AIT i Fraunhofer), jednak zgodnie z postanowieniami umowy konsorcjum łączy ona strony od 1 marca 2023 r. Umowa została następnie zmieniona aneksem w dniu 25 lipca 2023 r. Dodatkowo, umowa zawiera standardowe postanowienie zawierane w tego typu umowach.

Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) skutecznej realizacji projektu i współpracy z uczestnikami w tym zakresie, (ii) realizacji obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych, (iii) dostarczenia wkładu określonego w ww. umowie grantowej zgodnego z zakresem kompetencji Spółki Dzielonej oraz (iv) przekazywania pozostałym stronom uzyskanych od grantodawcy środków finansowych. Naruszenie przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy konsorcjum lub umowy grantowej może skutkować wypowiedzeniem uczestnictwa Spółki w konsorcjum. Umowa konsorcjum, oparta na modelu DESCA, reguluje kwestie dotyczące praw własności intelektualnej. Zgodnie z nim za rezultaty uważa się każdy produkt projektu, m.in.: dane, wiedzę, informacje, a rezultaty te stanowią własność strony lub stron, które je wspólnie wygenerowały.

6. Umowa o realizację projektu QKDHRDP

W dniu 27 kwietnia 2023 r. Spółka Dzielona zawarła z Europejską Agencją Kosmiczną (ESA) umowę o realizację projektu „Quantum key distribution high-rate detector predevelopment (4S Security And cryptoGrAphic mission)”, którego celem jest opracowanie detektora pojedynczych fotonów z wysoką wydajnością kwantową znajdującego zastosowanie. Projekt prowadzony jest we współpracy na mocy umowy z dnia 30 lipca 2023 r. zawartej z Munich Quantum Instruments GmbH (MQI) jako podwykonawcą, a głównym wykonawcą jest Spółka Dzielona. Dodatkowo, umowa podwykonawstwa oraz umowa dofinansowania zawiera standardowe postanowienie zawierane w tego typu umowach. Wartość podpisanej umowy wynosi 799.128 EUR, z czego 399.734 EUR przypada na Spółkę Dzieloną.

Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) opracowania naziemnego prototypu odbiornika jednofotonowego, (ii) dostarczenia ESA sprzętu i oprogramowania wyprodukowanego lub zakupionego w ramach wykonywania umowy, (iii) dopełnienia obowiązków związanych z dostarczaniem dokumentacji i raportów, (iv) prawidłowego rozliczania kosztów kwalifikowanych oraz (v) dokonywania płatności na rzecz MQI. Na mocy umowy ESA może zdecydować, że część elementów wyprodukowanych lub zakupionych w trakcie trwania umowy stanie się aktywami trwałymi ESA. Dodatkowo, Spółka Dzielona zobowiązała się do usunięcia na własny koszt wszelkich wad, które mogą pojawić w dostarczonym przez Spółkę Dzieloną produkcie w okresie roku od zaakceptowania przez ESA produktu.

7. Umowa na realizację projektu zaprojektowania i wykonania prototypów detektorów o dużej powierzchni opartych na technologii nadprzewodzących nanoprzewodów (superconducting nanowire)

W dniu 18 lipca 2023 r. Spółka Dzielona zawarła z Europejską Agencją Kosmiczną (ESA) umowę dotyczącą projektu „Large Area Nano-Wire Detector for Quantum and Optical Communication Applications”. Projekt prowadzony

jest we współpracy na mocy umowy z dnia 18 października 2023 r. zawartej z Munich Quantum Instruments GmbH (MQI) jako podwykonawcą, a głównym wykonawcą jest Spółka Dzielona. Dodatkowo, umowa podwykonawstwa oraz umowa dofinansowania zawiera standardowe postanowienie zawierane w tego typu umowach. Całkowita wartość projektu wyniosła 999.627 EUR, z czego 399.903 EUR przypada na Spółkę Dzieloną.

Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) wykonania detektora, (ii) dostarczenia sprzętu, oprogramowania i dokumentacji zgodnie z postanowieniami umowy, (iii) dopełnienia obowiązków związanych z dostarczaniem dokumentacji i raportów, (iv) prawidłowego rozliczania kosztów kwalifikowanych oraz (v) dokonywania płatności na rzecz MQI. Na mocy umowy ESA może zdecydować, że część elementów wyprodukowanych lub zakupionych w trakcie trwania umowy stanie się aktywami trwałymi ESA. Dodatkowo, Spółka Dzielona zobowiązała się do usunięcia na własny koszt wszelkich wad, które mogą się pojawić w dostarczonym przez Spółkę Dzieloną produkcie w okresie roku od zaakceptowania przez ESA produktu.

8. Umowa na realizację projektu komponentów satelitarnej komunikacji 5G

W dniu 22 stycznia 2025 r. Spółka Dzielona podpisała umowę z Europejską Agencją Kosmiczną (ESA) na realizację projektu „Starterkit for a base station of a private 5G mmWave network with ultra-precise time synchronization”. Projekt prowadzony jest we współpracy na mocy umowy z dnia 10 marca 2025 r. zawartej z Microamp Solutions sp. z o.o. jako podwykonawcą, a głównym wykonawcą jest Spółka Dzielona. Dodatkowo, umowa podwykonawstwa oraz umowa dofinansowania zawiera standardowe postanowienie zawierane w tego typu umowach. Całkowita wartość projektu wyniosła 599.974 EUR, z czego kwota w wysokości 479.979 EUR jest finansowana przez ESA, a reszta kwoty jest finansowana przez Spółkę Dzieloną oraz podwykonawcę. Na Spółkę Dzieloną przypada ok. 50 % wartości powyższego finansowania.

Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) wykonania przedmiotu projektu, (ii) dostarczenia sprzętu, oprogramowania i dokumentacji zgodnie z postanowieniami umowy, (iii) dopełnienia obowiązków związanych z dostarczaniem dokumentacji i raportów, (iv) prawidłowego rozliczania kosztów kwalifikowanych oraz (v) dokonywania płatności na rzecz podwykonawcy. Na mocy umowy ESA może zdecydować, że część elementów wyprodukowanych lub zakupionych w trakcie trwania umowy stanie się aktywami trwałymi ESA. Dodatkowo, Spółka Dzielona zobowiązała się do usunięcia na własny koszt wszelkich wad, które mogą pojawić w dostarczonym przez Spółkę Dzieloną produkcie w okresie roku od zaakceptowania przez ESA produktu.

9. Umowa dotycząca budowy komputera kwantowego dla Unii Europejskiej

Umowa ramowa

W dniu 29 września 2022 r. Unia Europejska reprezentowana przez Komisję Europejską zawarła z Uniwersitaet Innsbruck (jako koordynatorem projektu) oraz innymi beneficjentami, w tym Spółką Dzieloną, w ramach Programu Millenion, umowę ramową o budowę komputera kwantowego. Na mocy umowy ustanowiono długoterminową współpracę oraz dostęp do narzędzi finansowych (grant) przeznaczonych na realizację celów projektu, czyli m.in. budowę 100-kubitowego komputera kwantowego do 2025 r. oraz uzyskanie gotowości technologicznej do budowy 1000-kubitowego rozwiązania do 2029 r. Umowa została zawarta na podobnych do tego typu umów warunkach. Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) przestrzegania celów programu, (ii) współpracy z pozostałymi stronami w zakresie realizacji projektu oraz (ii) realizacji obowiązków informacyjnych wobec stron. Projekt rozpoczął się w dniu 1 marca 2023 r., a jego zakończenie planowane jest na 28 lutego 2027 r.

Umowa grantowa

W dniu 31 marca 2023 r. Unia Europejska reprezentowana przez Komisję Europejską zawarła z Uniwersitaet Innsbruck (jako koordynatorem projektu) oraz innymi beneficjentami, w tym Spółką Dzieloną, umowę grantową. Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) realizacji projektu zgodnie z umową i jej załącznikami oraz zasadą dobrej wiary, (ii) zachowania poufności przez 5 lat od terminu dokonania płatności końcowej, (iii) realizacji obowiązków sprawozdawczych i prowadzenia dokumentacji oraz (iv) prawidłowego rozliczania kosztów kwalifikowanych dofinansowywanego projektu. Naruszenie wspomnianych warunków i obowiązków może skutkować zawieszeniem lub zmniejszeniem dofinansowania, a także wypowiedzeniem przez UE umowy grantowej.

Kwota dofinansowania projektu wyniosła 19.980.553,75 EUR, co stanowi 100 % kwalifikowanych kosztów projektu. Kwotę dofinansowania przeznaczonego dla Spółki Dzielonej ustalono w wysokości nieprzekraczającej 2.209.803,75 EUR, co stanowi 100 % przewidzianych kwalifikowanych kosztów.

Umowa konsorcjum

W dniu 1 marca 2023 r., w celu organizacji współpracy nad realizacją projektu, Spółka Dzielona podpisała wielostronną umowę konsorcjum. Koordynatorem konsorcjum został Uniwersytet Innsbruck. Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) skutecznej realizacji projektu i współpracy z pozostałymi uczestnikami w tym zakresie oraz (ii) realizacji obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych. Naruszenie przez Spółkę Dzieloną zobowiązań wynikających z umowy konsorcjum lub umowy grantowej może skutkować wypowiedzeniem uczestnictwa Spółki Dzielonej w konsorcjum oraz obowiązkiem zwrotu otrzymanego dofinansowania. Postanowienia dotyczące m.in. rozpowszechniania wyników, poufności oraz odpowiedzialności pozostają w mocy również po wygaśnięciu lub rozwiązaniu umowy konsorcjum. Dodatkowo, umowa zawiera standardowe postanowienie zawierane w tego typu umowach.

10. Umowa dotycząca realizacji projektu „TELESCOPE ARRAY FUNCTIONAL PROTOTYPE”

W dniu 7 listopada 2025 r. Spółka Dzielona podpisała umowę z Europejską Agencją Kosmiczną (ESA) na realizację projektu „TELESCOPE ARRAY FUNCTIONAL PROTOTYPE”, będącego częścią Programu Bezpieczeństwa Kosmicznego Europejskiej Agencji Kosmicznej. Projekt prowadzony jest we współpracy z 3 (trzema) podwykonawcami, a głównym wykonawcą jest Spółka Dzielona. Celem projektu jest opracowanie prototypu umożliwiającego weryfikację założeń i architektury uniwersalnego zdalnego obserwatorium naziemnego szukającego obiektów bliskich Ziemi. Dodatkowo, umowa zawiera standardowe postanowienia zawierane w tego typu umowach. Całkowita wartość projektu wynosi 1.600.000 EUR, z czego kwota w wysokości 1.280.000 EUR jest finansowana przez ESA. Wartość prac po stronie Spółki Dzielonej wynosi 502.778 EUR i w wysokości 73,6% finansowana jest przez ESA, a pozostała kwota finansowana jest przez Spółkę Dzieloną.

Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązała się m.in. do: (i) wykonania przedmiotu projektu, (ii) dostarczenia sprzętu, oprogramowania i dokumentacji zgodnie z postanowieniami umowy, (iii) dopełnienia obowiązków związanych z dostarczaniem dokumentacji i raportów, (iv) prawidłowego rozliczania kosztów kwalifikowanych oraz (v) dokonywania płatności na rzecz podwykonawcy. Dodatkowo, w przypadku, gdy Spółka Dzielona nie osiągnie zakładanych umową wyników, ESA może odrzucić przedstawione wyniki i zażądać ich ponownego przedłożenia po powtórным wykonaniu odpowiednich prac przez Spółkę Dzieloną bez dodatkowego finansowania.

11. Umowa dotycząca budowy transgranicznego łącza kwantowej dystrybucji klucza (QKD)

W dniu 29 grudnia 2025 r. Spółka Dzielona (jako członek konsorcjum) zawarła z Europejską Agencją Wykonawczą ds. Zdrowia i Cyfryzacji (HADEA) oraz Naukową i Akademicką Siecią Komputerową Państwowego Instytutu Badawczego (NASK) (jako koordynatora projektu) oraz 3 (trzema) innymi członkami konsorcjum, umowę grantową o finansowanie projektu PIONIER-Q-SAT na budowę transgranicznego łącza kwantowej dystrybucji klucza (QKD ang. Quantum Key Distribution) opartego o mobilną stację naziemną. Całkowite koszty kwalifikowane projektu wynoszą 9.910.980 EUR, w tym koszty Spółki Dzielonej wynoszą 394.100 EUR. Projektowi przyznano dofinansowanie w wysokości 4.955.490 EUR, w tym Spółce Dzielonej przyznano dofinansowanie w kwocie 197.050 EUR. Pozostałe koszty pokrywane będą ze środków krajowych.

Na mocy umowy Spółka Dzielona zobowiązuje się m.in. do: (i) realizacji projektu zgodnie z umową i jej załącznikami oraz zasadą dobrej wiary, (ii) zachowania poufności przez 5 (pięć) lat od terminu dokonania płatności końcowej, (iii) realizacji obowiązków sprawozdawczych i prowadzenia dokumentacji oraz (iv) prawidłowego rozliczania kosztów kwalifikowanych dofinansowywanego projektu. Naruszenie wspomnianych warunków i obowiązków może skutkować zawieszeniem lub zmniejszeniem dofinansowania, koniecznością zwrotu pozyskanych środków, a także rozwiązaniem umowy grantowej. Zgodnie z umową beneficjenci zobowiązani są do oceny wpływu projektu w okresie 5 (pięć) lat od dnia uzyskania ostatniej płatności. Dodatkowo, umowa zawiera standardowe postanowienia zawierane w tego typu umowach.

9.7. Ochrona środowiska

Spółka nie identyfikuje kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Spółkę rzeczowych środków trwałych.

9.8. Własność intelektualna

Z Dniem Wydzielenia Spółka Przejmująca nabywa zbiór praw własności intelektualnej („Zbiór Praw IP”), w skład którego wchodzi następujące prawa:

- 1) prawa do utworów pracowniczych, o których mowa w art. 12 Ustawy o Prawie Autorskim, wytworzonych przez pracowników Spółki Dzielonej oraz wszelkie inne prawa własności intelektualnej nabyte przez Spółkę Dzieloną na podstawie umów zawartych z jej pracownikami na wszystkich znanych w Dniu Wydzielenia polach eksploatacji, a w szczególności na polach eksploatacji wymienionych w pkt. 2 lit. a. poniżej;
- 2) wszelkie zbywalne prawa własności intelektualnej wytworzone w ramach projektów/produktów wskazanych w tabelach znajdujących się w załączniku nr 6 pkt 4 lit. b) ppkt i. Planu Podziału („Projekty/Produkty”), w tym:
 - a. autorskie prawa majątkowe wraz z prawami zależnymi i prawem zezwalania na wykonywanie praw zależnych do utworów w rozumieniu Ustawy o Prawie Autorskim, w szczególności do oprogramowania oraz kodów źródłowych i dokumentacji (zarówno projektowej, jak i produkcyjnej) stworzonych w ramach Projektów lub na potrzeby Produktów („Utwory”), nieograniczone czasowo ani terytorialnie, na wszystkich znanych w Dniu Wydzielenia polach eksploatacji, a w szczególności na następujących polach eksploatacji: (i) w zakresie utrwalania i zwielokrotniania Utworów - wytwarzanie dowolną techniką egzemplarzy Utworów, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową – na każdym rodzaju nośnika, w nieograniczonej ilości egzemplarzy; (ii) w zakresie obrotu oryginałem albo egzemplarzami, na których Utwory utrwalono - wprowadzanie do obrotu, rozpowszechnianie, użyczenie lub najem oryginału Utworów lub ich kopii (egzemplarzy), w nieograniczonej ilości; (iii) w zakresie rozpowszechniania Utworów w sposób inny niż określony w punkcie poprzedzającym - wyświetlanie, nadawanie, reemitowanie oraz odtwarzanie, a także publiczne udostępnianie Utworów w taki sposób, aby każdy mógł mieć do nich dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym, bez żadnych ograniczeń w tym zakresie; (iv) wprowadzanie Utworów do pamięci komputera lub serwera oraz do sieci multimedialnych, w tym do Internetu; (v) wykorzystywanie dla potrzeb działalności gospodarczej w dowolny sposób, w tym zbycie i/lub przeniesienie w dowolny sposób i w dowolnym czasie. Ponadto, zakresie w jakim Utwory stanowią programy komputerowe w rozumieniu ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych obok wymienionych wyżej pól eksploatacji, dodatkowo: (i) trwałe lub czasowe zwielokrotnienie Utworów w całości lub w części jakimikolwiek środkami i w jakiegokolwiek formie, w tym także wprowadzanie do pamięci komputera, wyświetlanie, stosowanie, przekazywanie i przechowywanie; (ii) tłumaczenie, przystosowywanie, zmianę układu lub jakiegokolwiek inne zmiany w Utworach; (iii) rozpowszechnianie, w tym użyczenie lub najem Utworów lub ich kopii; (iv) wykorzystywanie dla potrzeb działalności gospodarczej w dowolny sposób;
 - b. prawa do pozostałych dóbr niematerialnych wytworzonych w ramach Projektów lub na potrzeby Produktów, w tym do nazw handlowych, know-how, baz danych, metod, rozwiązań technologicznych, topografii układów scalonych (ASIC), topografii reprogramowalnych układów scalonych (FPGA) oraz informacji technicznych, technologicznych i organizacyjnych związanych z realizacją Projektu lub opracowaniem i wykonaniem Produktu.

Szczegółowy wykaz praw własności intelektualnej, których właścicielem będzie Spółka po Podziale znajduje się w załączniku nr 6 do Planu Podziału.

Na Dzień Prospektu Spółka nie będzie uzależniona od patentów i licencji, ani od nowych procesów produkcyjnych.

9.9. Postępowania sądowe i administracyjne

Nie toczy się lub w okresie 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu nie toczyło się jakiegokolwiek postępowanie przed organami rządowymi, sądowe, arbitrażowe lub administracyjne, które samodzielnie może mieć lub miało istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki. Ponadto, według wiedzy Spółki nie istnieją okoliczności, które mogą skutkować postępowaniem przed organami rządowymi, sądowym, arbitrażowym lub administracyjnym, które samodzielnie może mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

Za posiadanie istotnego wpływu na sytuację finansową lub rentowność Spółki uznaje się postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe, w których wartość przedmiotu danego postępowania przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

9.10. Pracownicy

Na Dzień Wydzielenia Spółka zatrudnia łącznie 62 osoby, w tym 53 osób zatrudnionych jest na podstawie umów o pracę, a 9 osób na podstawie umów cywilnoprawnych.

Liczbę pracowników Spółki (osób zatrudnionych na podstawie umów o pracę w ramach Działalności Wydzielanej) na oznaczone daty oraz na Datę Wydzielenia wskazuje poniższa tabela.

Dzień Wydzielenia	Data Prospektu	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
53	53	49	49	35

Źródło: Spółka

Spółka nie zatrudnia znacznej liczby pracowników na czas określony.

Ustalenia odnośnie uczestnictwa pracowników w kapitale Spółki

Na Dzień Prospektu w Spółce uchwalono Program Motywacyjny na lata 2026 – 2028 zakładający uczestnictwo pracowników (w tym członków Zarządu) oraz współpracowników w kapitale zakładowym Emitenta, który będzie obowiązywał od Dnia Wydzielenia.

Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są pracownicy (w tym członkowie Zarządu) oraz współpracownicy, którzy to spełnili odpowiednie wymogi przewidziane w warunkach Programu Motywacyjnego. Osoby uprawnione spośród członków Zarządu zostają włączone do udziału w Programie Motywacyjnym na podstawie uchwał Rady Nadzorczej, a pozostałe osoby uprawnione zostają włączone do udziału w Programie Motywacyjnym na podstawie uchwał Zarządu („**Właściwy Organ**”) („**Osoby Uprawnione**”).

W ramach Programu Motywacyjnego Uczestnikom zostaną nieodpłatnie przyznane niezbywalne uprawnienia o charakterze osobistym do objęcia emitowanych przez Spółkę Warrantów („**Uprawnienia**”). Łączna liczba Uprawnień, która może zostać przyznana w ramach Programu Motywacyjnego wynosi nie więcej niż 214.077 (dwieście czternaście tysięcy siedemdziesiąt siedem) Uprawnień, przy czym: (i) cała pula Uprawnień tj. do 214.077 (dwieście czternaście tysięcy siedemdziesiąt siedem) Uprawnień, może zostać przyznanych przez Właściwy Organ w związku z włączeniem uczestników do Programu Motywacyjnego w Roku Obrotowym 2026, tj. do dnia 31 grudnia 2026 r. (włącznie) („**Pula Podstawowa**”) oraz; (ii) pozostałe Uprawnienia tworzyć będą pulę rezerwową („**Pula Rezerwowa**”). Pulę Rezerwową będą zasilać ponadto: (i) Uprawnienia z Puli Podstawowej, które nie zostały przyznane uczestnikom Programu Motywacyjnego w terminie, o którym mowa powyżej; (ii) Uprawnienia przyznane uczestnikom Programu Motywacyjnego (zarówno z Puli Podstawowej, jak i Puli Rezerwowej), które zostały następnie utracone przez uczestnika Programu Motywacyjnego wskutek: a) utraty prawa do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, b) braku wykonania przez uczestników Programu Motywacyjnego prawa do realizacji tych Uprawnień pomimo jego powstania (bez względu na przyczynę) oraz c) wystąpienia innych przypadków określonych w regulaminie Programu Motywacyjnego. Realizacja Uprawnień będzie uzależniona od spełniania warunków określonych w uchwale ustanawiającej Program Motywacyjny oraz w dokumentacji Programu Motywacyjnego. Każde Uprawnienie daje prawo do objęcia 1 (jednego) Warrantu.

W ramach Programu Motywacyjnego, w wykonaniu Uprawnień Spółka zaoferuje Osobom Uprawnionym prawo do nieodpłatnego objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A („**Warranty**”), gdzie każdy Warrant będzie uprawniać jego posiadacza do objęcia 1 (jednej) akcji na okaziciela nowej emisji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięciu groszy) emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („**Akcje Serii C**”) po cenie emisyjnej wyliczonej i wskazanej przez Zarząd zgodnie z postanowieniami uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 stycznia 2026 r. w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, związanej z powyższym zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Uchwała o Warunkowym Podwyższeniu Kapitału**”).

Zgodnie z uchwałą o Warunkowym Podwyższeniu Kapitału, Akcje Serii C będą obejmowane przez posiadaczy Warrantów po cenie emisyjnej 1 (jednej) Akcji Serii C: (i) stanowiącej 75% ceny emisyjnej 1 (jednej) akcji Spółki

ustalonej w pierwszej ofercie publicznej akcji Spółki prowadzonej po dniu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW na podstawie prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, która zostanie przeprowadzona w terminie do 31 grudnia 2026 r. („Oferta Prospektowa”); albo (ii) w przypadku gdy Spółka nie przeprowadzi Oferty Prospektowej do 31 grudnia 2026 r., tj. nie dokona w tym terminie przydziału akcji Spółki oferowanych w ramach Oferty Prospektowej, po cenie emisyjnej stanowiącej 75% ceny emisyjnej 1 (jednej) akcji Spółki ustalonej w ofercie publicznej o najwyższej całkowitej wartości (rozumianej jako iloczyn liczby objętych akcji Spółki oraz ceny emisyjnej jednej akcji), która zostanie przeprowadzona przez Spółkę w okresie od dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW do dnia 31 grudnia 2026 r.; albo (iii) w przypadku gdy Spółka nie przeprowadzi do dnia 31 grudnia 2026 r. żadnej oferty publicznej, po cenie emisyjnej stanowiącej 75% średniej ceny rynkowej 1 (jednej) akcji Spółki, ustalonej na podstawie średniej ceny rynkowej akcji Spółki na rynku regulowanym GPW w okresie od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW do dnia 31 grudnia 2026 r., przy czym średnią cenę rynkową uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu w ww. okresie. W związku z powyższym, celem realizacji Programu Motywacyjnego Spółka przeprowadzi emisję nie więcej niż 214.077 (dwieście czternaście tysięcy siedemdziesiąt siedem) Warrantów, w celu przyznania praw do objęcia nie więcej niż 214.077 (dwieście czternaście tysięcy siedemdziesiąt siedem) Akcji Serii C posiadaczom Warrantów w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 21.407,70 zł (dwadzieścia jeden tysięcy czterysta siedem złotych 70/100). Prawo do objęcia Akcji Serii C może być zrealizowane w terminie nie późniejszym niż do dnia 31 grudnia 2030 r. (włącznie).

Ostateczne przyznanie uczestnikom Programu Motywacyjnego Uprawnień jest uzależnione od zawarcia ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, która zawiera m.in. ograniczenia zbywalności Warrantów, a dodatkowo ograniczenie zbywalności Akcji Serii C przez okres 12 (dwunastu) miesięcy od dnia podjęcia przez Właściwy Organ uchwały weryfikacyjnej potwierdzającej spełnienie odpowiednich kryterium realizacji Uprawnień, bez uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

Realizacja Uprawnień uzależniona jest od stwierdzenia przez Właściwy Organ w uchwałach weryfikacyjnych spełnienia któregokolwiek z następujących warunków realizacji Uprawnień: (i) komercjalizacji nowego produktu: system kwantowej dystrybucji klucza (Quantum Key Distribution, QKD), gdzie poprzez komercjalizację rozumie się zawarcie jednej lub kilku umów sprzedaży linku QKD (pary urządzeń nadajnik-odbiornik) kwantowej dystrybucji klucza na łączną kwotę co najmniej 200.000 euro (dwieście tysięcy euro) („**Kryterium 1**”), (ii) komercjalizacji nowego produktu: detektor pojedynczych fotonów oparty na technologii nadprzewodnikowej (Superconducting Nanowire Single-Photon Detector, SNSPD), gdzie poprzez komercjalizację rozumie się zawarcie jednej lub kilku umów sprzedaży urządzenia typu SNSPD na łączną kwotę co najmniej 200.000 euro (dwieście tysięcy euro) („**Kryterium 2**”), (iii) uzyskania sumarycznie, w okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 31 grudnia 2028 r., przychodów w wysokości co najmniej 100 mln zł (sto milionów złotych), gdzie poprzez sumaryczne przychody rozumie się sumę wskazanych w sprawozdaniach finansowych za dany Rok Obrotowy przychodów w kategoriach „Przychody ze sprzedaży produktów” oraz „Przychody z dotacji” („**Kryterium 3**”), (Kryteria 1-3 dalej jako „**Kryteria Zasadnicze**”); a ponadto: (iv) spełnienie przez danego uczestnika Programu Motywacyjnego kryterium lojalnościowego rozumianego jako pozostawanie przez takiego uczestnika w stosunku zatrudnienia ze Spółką, co najmniej od dnia zawarcia umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym do dnia podjęcia przez właściwy organ (tj. Zarząd lub Radę Nadzorczą) uchwały weryfikacyjnej stwierdzającej spełnienie któregokolwiek z Kryteriów Zasadniczych („**Kryterium Lojalnościowe**”). Powyższe warunki realizacji Uprawnień będą weryfikowane oddzielnie dla każdego Kryterium Zasadniczego. W przypadku pozytywnej weryfikacji spełnienia Kryterium Zasadniczego, uczestnik Programu Motywacyjnego będzie uprawniony do realizacji Uprawnień w następującej wysokości: (i) w przypadku spełnienia Kryterium 1 – 33 1/3% indywidualnej puli przyznanych mu Uprawnień; (ii) w przypadku spełnienia Kryterium 2 – 33 1/3% indywidualnej puli przyznanych mu Uprawnień; (iii) w przypadku spełnienia Kryterium 3 – 33 1/3% indywidualnej puli przyznanych mu Uprawnień; z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy liczba Uprawnień możliwych do zrealizowania przez danego uczestnika Programu Motywacyjnego nie będzie liczbą całkowitą podlega ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej. Dodatkowo, w każdym przypadku warunkiem realizacji Uprawnień jest spełnienie Kryterium Lojalnościowego w dniu podjęcia uchwały weryfikacyjnej stwierdzającej spełnienie danego Kryterium Zasadniczego.

Właściwy Organ w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia podjęcia danej uchwały weryfikacyjnej stwierdzającej spełnienie warunków realizacji Uprawnień, działając zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego, skieruje do Uczestnika ofertę nieodpłatnego objęcia Warrantów, która wskazywać będzie w szczególności maksymalną liczbę Warrantów, które mogą zostać objęte w wyniku stwierdzenia spełnienia

warunków realizacji Uprawnień odpowiadającą liczbie Uprawnień z indywidualnej puli przyznanych mu Uprawnień, do realizacji których uprawniony jest uczestnik Programu Motywacyjnego, w związku z realizacją danego Kryterium Zasadniczego oraz Kryterium Lojalnościowego.

Akcje Serii C będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na zasadach szczegółowo określonych w regulaminie Programu Motywacyjnego.

10. OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE

10.1. Otoczenie rynkowe

Rynek technologii kwantowych obejmuje kilka kluczowych obszarów. Do najważniejszych należą:

- obliczenia kwantowe, gdzie rozwijane są komputery kwantowe i algorytmy wykorzystujące zjawiska mechaniki kwantowej;
- komunikacja kwantowa, w tym kwantowa dystrybucja kluczy (QKD) i sieci kwantowe zapewniające najwyższy poziom bezpieczeństwa transmisji danych;
- sensoryka i metrologia kwantowa, pozwalająca budować wyjątkowo precyzyjne czujniki i systemy pomiarowe; a także
- symulacje kwantowe, wspierające projektowanie nowych struktur o unikalnych właściwościach.

Rynek uzupełniają usługi wspierające, takie jak oprogramowanie, chmura obliczeniowa i narzędzia dostępu czy szkolenia. Te segmenty tworzą zróżnicowany ekosystem, który znajduje zastosowanie m.in. w finansach, medycynie, energetyce, telekomunikacji i sektorze obronnym.

Globalna wartość rynku jest trudna do jednoznacznego oszacowania, ponieważ zależy ona od tego jak zostanie zdefiniowany rynek – czy obejmować będzie jedynie sprzęt i aplikacje, czy również usługi towarzyszące i efekty pośrednie. W ocenie Zarządu obszar obliczeń kwantowych to aktualnie około 3/4 wartości całego rynku, a pozostała część wartości rynku przypada na obszar komunikacji kwantowej – z marginalną wartością obszaru sensoryki i metrologii kwantowej. Wspólnym mianownikiem określającym rynek technologii kwantowych jest jego bardzo dynamiczny wzrost, napędzany koniecznością rozwiązywania problemów niedostępnych dla tradycyjnych technologii. Najważniejszymi wyzwaniami pozostają obniżenie kosztów i zwiększenie skali systemów, co w przyszłości ma umożliwić powszechną komercjalizację.

Wydatki publiczne na rozwój technologii kwantowych na świecie potwierdzają dynamiczny wzrost rynku technologii kwantowych. Według szacunków, całkowite wydatki publiczne na technologie kwantowe na świecie przekroczyły już 40 miliardów dolarów, a liderami w tej dziedzinie są Chiny, Unia Europejska i Stany Zjednoczone.

Najważniejsze ośrodki rozwoju

Stany Zjednoczone odgrywają wiodącą rolę, łącząc publiczne programy wsparcia z inwestycjami prywatnymi. Amerykańskie firmy, takie jak IBM czy Google, rozwijają najbardziej zaawansowane komputery kwantowe, a nakłady na badania i rozwój przekraczają 2 mld USD rocznie.

Chiny przeznaczają ogromne środki publiczne (ponad 10 mld USD) na rozwój infrastruktury kwantowej, czego przykładem jest satelita Micius i krajowe laboratorium kwantowe w Hefei. Państwo to traktuje technologie kwantowe jako kluczowy element budowania przewagi technologicznej i strategicznej.

Japonia rozwija technologie kwantowe głównie z myślą o zastosowaniach przemysłowych. W ramach programu „Moonshot” prowadzone są prace nad rozwiązaniami w obszarze materiałów, medycyny i optymalizacji procesów, a kraj stawia na ścisłą współpracę nauki z biznesem.

Wielka Brytania zainwestowała w krajowy program kwantowy, który od 2014 roku wspiera badania i rozwój w obszarze komputerów kwantowych, komunikacji i czujników. Kolejna faza programu, z budżetem sięgającym miliarda funtów, koncentruje się na wdrożeniach i współpracy z przemysłem.

Niemcy przeznaczyły 2 mld EUR na rozwój technologii kwantowych, których istotnym elementem ma być narodowy system oparty na technologii pułapek jonowych. W kraju powstały centra badawcze, takie jak Munich Quantum Valley, które integrują środowisko naukowe z przemysłem. Dodatkowo Niemcy odgrywają kluczową rolę w inicjatywach europejskich, takich jak Quantum Flagship.

Francja od 2021 roku realizuje narodową strategię kwantową z budżetem 1,8 mld EUR. Koncentruje się na pięciu głównych obszarach: komputerach, kryptografii, czujnikach, materiałach i metrologii. Kraj rozwija własny komputer kwantowy w oparciu o atomy neutralne i aktywnie uczestniczy w europejskich inicjatywach.

Unia Europejska i jej inicjatywy

Unia Europejska traktuje technologie kwantowe jako strategiczny obszar rozwoju. W centrum działań znajdują się dwa flagowe programy: Quantum Flagship i EuroQCI (European Quantum Communication Infrastructure). Quantum Flagship to dziesięcioletnia inicjatywa badawczo-innowacyjna o budżecie 1 mld EUR, która wspiera

badania, komercjalizację i rozwój startupów w obszarze czujników, korekcji błędów i architektur kwantowych. W roku 2025 Quantum Flagship znajduje się na etapie „deployment & industrialisation”, który skupia się na wsparciu dla startupów skalujących rozwiązania w dziedzinie czujników, korekcji błędów i rozproszonych architektur kwantowych. EuroQCI to projekt budowy ogółouropejskiej infrastruktury komunikacji kwantowej, mający na celu zapewnienie bezpiecznej transmisji danych i wzmocnienie suwerenności cyfrowej UE. W roku 2025 EuroQCI wszedł w nową fazę wdrożeniową, koncentrując się na budowie paneuropejskiej infrastruktury kwantowej łączącej naziemne sieci światłowodowe i satelity. Pilotażowe wdrożenia obejmują m.in. Francję, Niemcy, Włochy i Polskę. Kluczowym elementem infrastruktury jest polska sieć QKD, która w regionie Europy Środkowo-Wschodniej pełni funkcję szkieletu komunikacyjnego. Komisja Europejska uznała projekt za element krytyczny dla odporności cyfrowej UE.

Oba programy wzajemnie się uzupełniają: Quantum Flagship kładzie nacisk na rozwój technologii i ich wdrażanie w gospodarce, a EuroQCI na bezpieczną infrastrukturę komunikacyjną. Wspólnie tworzą one podstawy europejskiego ekosystemu kwantowego, umożliwiając państwom UE konkurowanie z globalnymi liderami.

Strategie krajowe wspierające rozwój technologii kwantowych

Na potrzeby poniższego opisu posłużono się danymi pochodzącymi z raportu: Castelein, W., Kostka, S. i Mitan-Piłat, J. (2023) „Quantum Technologies Public Policies in Europe 2023”. Zenodo. doi:10.5281/zenodo.16870151.

Inicjatywy unijne uzupełniane są przez liczne strategie na poziomie krajowym, które w sposób komplementarny rozwijają kluczowe kompetencje w obszarze technologii kwantowych. Łączna wartość publicznych inwestycji w krajach europejskich przekracza 8 miliardów euro.

Największe programy, realizowane w Niemczech, Francji i Wielkiej Brytanii, o których mowa powyżej stanowią około 80% całkowitych nakładów publicznych w Europie.

Pozostała część rozkłada się na szereg krajowych inicjatyw obejmujących zarówno państwa Europy Zachodniej, jak i Środkowo-Wschodniej:

- Holandia realizuje program Quantum Delta NL z budżetem 615 mln EUR (2021–2028), obejmujący finansowanie w trzech kluczowych obszarach - obliczeń i symulacji kwantowych, krajowej sieci kwantowej oraz zastosowań sensoryki kwantowej. Program uzupełniają działania wspierające innowacje, rozwój ekosystemu, kapitału ludzkiego oraz analizę wpływu społecznego technologii kwantowych.
- Włochy, w ramach The National Plan for Recovery and Resilience (PNRR), przeznaczyły około 170 mln EUR (2020 – 2025) na projekty badawcze i edukacyjne w dziedzinie metrologii, komunikacji i symulacji kwantowych.
- Austria realizuje inicjatywę Quantum Austria o wartości 107 mln EUR (2021–2026), ukierunkowaną na badania podstawowe w dziedzinie fizyki kwantowej, obliczeń kwantowych i zaawansowanych systemów obliczeniowych, wspierający konkurencyjność kraju oraz zastosowanie technologii kwantowych w innowacyjnych produktach i usługach.
- Dania wdrożyła strategię Danish Strategy for Quantum Technology z budżetem około 150 mln EUR (2023–2027), ukierunkowaną na rozwój badań podstawowych i stosowanych w dziedzinie technologii kwantowych, w tym ich zastosowań w przemyśle farmaceutycznym, transporcie, logistyce, finansach i energetyce.
- Szwecja, poprzez Wallenberg Centre for Quantum Technology, finansuje prace badawcze o wartości 88,5 mln EUR (2018–2029), ukierunkowany na rozwój krajowych kompetencji w zakresie obliczeń i symulacji kwantowych, komunikacji oraz sensoryki, którego głównym celem jest stworzenie zaawansowanego komputera kwantowego zdolnego do rozwiązywania problemów niedostępnych dla klasycznych superkomputerów.
- Hiszpania prowadzi program Quantum Spain oraz Plan for Quantum Communication o łącznej wartości około 100 mln EUR, obejmujący rozwój krajowych ośrodków obliczeniowych i wdrażanie technologii kwantowych wspierających cyberbezpieczeństwo w państwie.
- Węgry realizują mniejsze inicjatywy, o budżetach rzędu 15 mln EUR, koncentrujące się na rozwoju sieci komunikacji kwantowej, podstawowych komponentów komputerów kwantowych oraz obliczeń i symulacji systemów kwantowych.

Opisane inicjatywy obejmują kluczowe programy finansowania rozwoju technologii kwantowych w Europie. W wielu państwach, w tym m.in. w Finlandii, Belgii, Irlandii, Grecji i Luksemburgu, funkcjonują lub są planowane również mniejsze, wyspecjalizowane programy i projekty badawcze, ukierunkowane na wybrane zastosowania i obszary rozwoju technologii kwantowych.

Zarząd Spółki ocenia, że stopień zaawansowania inicjatyw europejskich oraz przewidywalność finansowania publicznego tworzą stabilne otoczenie sprzyjające rozwojowi sektora. Jednocześnie należy podkreślić, że rynek technologii kwantowych pozostaje we wczesnej fazie rozwoju, a tempo komercjalizacji poszczególnych rozwiązań jest trudne do przewidzenia. Skala inwestycji publicznych i prywatnych nie gwarantuje równomiernego wzrostu wszystkich segmentów rynku, a sukces wdrożeń zależy od postępu technologicznego, dostępności specjalistów oraz utrzymania stabilnego finansowania w kolejnych latach. Skoordynowany charakter polityk krajowych i unijnych stanowi istotny czynnik wspierający rozwój, jednak ewentualne opóźnienia w realizacji programów lub zmiany priorytetów budżetowych mogą wpływać na dynamikę całego sektora. Pomimo tych niepewności, Zarząd Spółki uznaje, że obecne otoczenie rynkowe sprzyja działalności podmiotów technologicznych działających w obszarze technologii kwantowych i stwarza perspektywę dalszego rozwoju Spółki w tym segmencie.

10.2. Otoczenie regulacyjne

Emitent jest spółką akcyjną, utworzoną zgodnie z prawem polskim i z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w związku z czym podlega przepisom prawa krajowego Rzeczypospolitej Polskiej oraz prawa Unii Europejskiej.

Spółka jako spółka ubiegająca się o dopuszczenie i wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym działa również w oparciu o przepisy Rozporządzenia MAR. W przypadku dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Emitent będzie podlegał w szerszym zakresie przepisom regulującym funkcjonowanie rynku kapitałowego, w tym zwłaszcza przepisom Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzenia MAR, jak również postanowieniom Regulaminu GPW.

Ponadto, z racji prowadzenia działalności gospodarczej na terytorium Polski, Spółka podlega także innym przepisom zarówno prawa krajowego, jak i Unii Europejskiej. Szczególne znaczenie dla bieżącej działalności operacyjnej Spółki mają regulacje opisane poniżej.

Prawo pomocy publicznej i funduszy europejskich

Połączenie rynków krajowych i państw członkowskich Unii Europejskiej w jeden wspólny rynek poprzez zapewnienie przepływu towarów, usług, osób i kapitału zrodziło ryzyko faworyzowania przedsiębiorców z niektórych państw członkowskich UE poprzez udzielanie im pomocy publicznej, która w konsekwencji mogłaby prowadzić do zaburzeń równowagi rynkowej. Jednocześnie całkowity zakaz udzielania pomocy publicznej przez państwa członkowskie UE wpłynąłby negatywnie na wiele dziedzin i branż, które mogą rozwijać się tylko przy udziale finansowania ze środków publicznych. Z tego też powodu udzielanie przez państwa członkowskie Unii Europejskiej pomocy publicznej przedsiębiorcom poddane zostało szczególnemu reżimowi prawnemu.

Unia Europejska udziela dofinansowania określonych aktywności w ramach tzw. funduszy europejskich, w tym w celu dofinansowania działalności badawczej i rozwojowej przedsiębiorców. Z punktu widzenia Spółki jako istotny należy wskazać przykładowo Program Operacyjny Inteligentny Rozwój na lata 2021-2027, współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Udzielanie dofinansowania w ramach funduszy europejskich odbywa się przede wszystkim w oparciu o przepisy ustawy z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowych w perspektywie finansowej 2014-2020 oraz ustawy z dnia 28 kwietnia 2022 r. o zasadach realizacji zadań finansowanych ze środków europejskich w perspektywie finansowej 2021-2027. Dofinansowanie projektów odbywa się na podstawie umowy o dofinansowanie projektu albo decyzji o dofinansowaniu projektu. Wyboru projektów do dofinansowania dokonuje właściwa instytucja w trybie konkursowym, pozakonkursowym lub w trybie przewidzianym przez odpowiednie przepisy Prawa Zamówień Publicznych – w perspektywie finansowej 2014-2020, albo w trybie konkurencyjnym lub niekonkurencyjnym – w perspektywie finansowej 2021-2027. Wybór następuje na podstawie oceny spełnienia kryteriów wyboru. Oceny tej dokonuje komisja, powołana przez instytucję udzielającą dofinansowania.

Umowa o dofinansowanie projektu może zostać zawarta, a decyzja o dofinansowaniu projektu może zostać podjęta, jeżeli projekt spełnia wszystkie kryteria wyboru projektów, na podstawie których został wybrany do dofinansowania, oraz zostały dokonane czynności i zostały złożone dokumenty niezbędne do tego celu.

Zmiany umowy lub decyzji są dopuszczalne tylko o tyle, o ile nie wpływają na spełnianie kryteriów wyboru projektu w sposób, który skutkowałby negatywną oceną tego projektu, albo dodatkowo w perspektywie finansowej 2021-2027, o ile wynikają z wystąpienia okoliczności niezależnych od beneficjenta, których nie mógł przewidzieć, działając z należytą starannością, oraz zmieniony projekt w wystarczającym stopniu będzie przyczyniał się do realizacji celów programu. Umowa o dofinansowanie określa prawa i obowiązki podmiotu, któremu udzielono dofinansowania, a także harmonogram realizacji projektu i jego budżet. Finansowaniu podlegają jedynie wydatki kwalifikowane, pozostałe wydatki ponoszone są ze środków własnych beneficjenta finansowania.

Prawo własności intelektualnej

Z uwagi na działalność operacyjną prowadzoną przez Spółkę, szczególne znaczenie mają aktywa niematerialne, przed wszystkim w postaci dóbr własności intelektualnej. Z tego powodu, istotne znaczenie dla Spółki ma kształt regulacji prawnych obejmujących tę materię. Kwestie te zostały uregulowane w dwóch podstawowych aktach prawnych: Ustawie o Prawie Autorskim oraz Ustawie Prawo Własności Przemysłowej, jednak to ten drugi akt prawny ma najistotniejsze znaczenie w bieżącej działalności Spółki.

Podstawowym prawem ochronnym, służącym prawnej ochronie wynalazku, jest patent. Patent może być udzielony na każdy wynalazek, bez względu na dziedzinę techniki, pod warunkiem, że wynalazek jest nowy, ma poziom wynalazczy i nadaje się do przemysłowego zastosowania.

Ochrona prawna wynalazku rozpoczyna się w momencie złożenia przez uprawniony podmiot zgłoszenia w celu uzyskania patentu. Zgłoszenie wynalazku podlega ogłoszeniu, którego dokonuje Urząd Patentowy. Osoby trzecie, po zapoznaniu się z ogłoszeniem, mogą zgłaszać uwagi co do dopuszczalności udzielenia patentu. Jeżeli zostały spełnione warunki do udzielenia patentu, Urząd Patentowy wydaje stosowną decyzję. Udzielenie patentu ma charakter warunkowy i uzależnione jest od uiszczenia opłaty za udzielenie ochrony patentowej za pierwszy okres ochrony. W razie jej nieuiszczenia, decyzja o udzieleniu patentu wygasa.

Uprawniony z patentu posiada prawo wyłącznego korzystania z wynalazku w sposób zarobkowy lub zawodowy na całym obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Ochrona patentowa przysługuje tylko w okresach, za które uiszczono opłatę patentową. Czas trwania patentu wynosi 20 lat od daty dokonania zgłoszenia wynalazku w Urzędzie Patentowym. Uprawniony z patentu może zakazać każdej osobie trzeciej korzystania z wynalazku w sposób zarobkowy lub zawodowy polegający na wytwarzaniu, używaniu, oferowaniu, wprowadzaniu do obrotu, przechowywaniu lub składowaniu produktów będących przedmiotem wynalazku, eksportowaniu lub importowaniu ich do tych celów, lub stosowaniu sposobu będącego przedmiotem wynalazku, jak też używaniu, oferowaniu, wprowadzaniu do obrotu, przechowywaniu lub składowaniu produktów otrzymanych bezpośrednio takim sposobem, eksportowaniu lub importowaniu ich do tych celów. Uprawniony z patentu może również udzielić zgody na korzystanie z patentu w drodze umowy licencyjnej lub dokonać zbycia patentu.

Ochrona patentowa ma charakter terytorialny, tj. uprawniony z patentu może z niego korzystać tylko na terenie kraju, gdzie został on udzielony. Dopuszczalne jest udzielenie patentów na ten sam wynalazek w różnych krajach. W odniesieniu do wybranych krajów europejskich, możliwe jest także uzyskanie jednego patentu na wynalazek na terytorium wielu krajów jednocześnie, uczestniczących w systemie tzw. patentu europejskiego. Ponadto istnieje możliwość uzyskania krajowych patentów w innych jurysdykcjach, niebędących częścią systemu patentu europejskiego.

Uprawniony z patentu, którego patent został naruszony, może żądać od naruszającego patent zaniechania naruszania praw do wynalazku, wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści, a w razie zawinionego naruszenia również naprawienia wyrządzonej szkody. Naprawienie wyrządzonej szkody następuje na zasadach ogólnych albo poprzez zapłatę sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej opłacie licencyjnej albo innego stosownego wynagrodzenia, które w chwili ich dochodzenia byłyby należne tytułem udzielenia przez uprawnionego zgody na korzystanie z wynalazku. Na żądanie uprawnionego sąd może orzec także podanie do publicznej wiadomości całości lub części orzeczenia lub informacji o orzeczeniu, w sposób i w zakresie określonym przez sąd. W przypadku niezawinionego naruszenia, kiedy zasądzenie wynagrodzenia lub odszkodowania według powyższych zasad byłoby niewspółmiernie dotkliwie, sąd może orzec zapłatę sumy pieniężnej, jeżeli będzie ona należycie realizować interesy uprawnionego.

Rozporządzenie i ustawa w zakresie kontroli produktów podwójnego zastosowania

Rozporządzenie (UE) nr 2021/821 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 20 maja 2021 r. ustanawiające unijny system kontroli wywozu, pośrednictwa, pomocy technicznej, tranzytu i transferu produktów podwójnego

zastosowania, zmienione rozporządzeniami delegowanymi z dnia 20 października 2021 r., 21 października 2022 r. oraz 15 września 2023 r., jest zasadniczym unijnym aktem regulującym obrót produktami podwójnego zastosowania. Rozporządzenie definiuje produkty podwójnego zastosowania jako produkty, które mogą być stosowane zarówno w celach cywilnych, jak i wojskowych. Ze względu na specyfikę tych produktów unijny ustawodawca zdecydował o kontroli obrotu produktami podwójnego zastosowania, nakładając na importerów i eksporterów obowiązki w postaci uzyskania zezwolenia czy informowania organów państwowych.

Rozporządzenia zawiera katalog produktów podwójnego zastosowania. Podstawowym kryterium podziału stosowanym przez unijnego ustawodawcę jest wymóg uzyskania zezwolenia na obrót tymi produktami. W załącznikach do rozporządzenia zawarto listy produktów, które zawsze wymagają od eksportera uzyskania zezwolenia na ich wywóz poza UE (m.in. komputery; kosmonautyka) oraz te wymagające zezwolenia również w przypadku obrotu wewnątrzunijnego (m.in. zaawansowane systemy kryptograficzne; produkty technologii stealth). W obrębie drugiej kategorii ustawodawca zastosował dodatkowy podział produktów, wobec których istnieje możliwość stosowania krajowego zezwolenia generalnego na obrót wewnątrzunijny (m.in. produkty technologii rakietowych- MTCR) oraz te, w przypadku których brak jest możliwości stosowania takiego zezwolenia (m.in. produkty technologii jądrowej). Z kontroli tej zwolniona jest część produktów technologii MTCR m.in. produkty, które są przekazywane na podstawie zamówień na mocy stosunku umownego ustanawianego przez Europejską Agencję Kosmiczną (ESA), lub które są przekazywane przez ESA w celu realizacji jej zadań urzędowych.

Eksporterzy produktów podwójnego zastosowania są zobowiązani zgłosić produkty odpowiednim organom i wystąpić o zezwolenie na ich wywóz. Rozporządzenie wprowadza następujące rodzaje zezwoleń: indywidualne zezwolenie na wywóz i globalne zezwolenie na wywóz wymagające wystąpienia z wnioskiem o wydanie zezwolenia oraz generalne unijne zezwolenie na wywóz. W przypadku zezwolenia generalnego wymagane jest złożenie przez eksportera oświadczenia o korzystaniu z zezwolenia organowi celnemu. Ponadto, eksporter zobowiązany jest do zgłaszania produktów, które, choć nie zostały ujęte w Rozporządzeniu, charakteryzują się możliwością użycia w celach wojskowych. Ustawodawca unijny zdecydował się na wprowadzenie klauzuli catch-all, która uprawnia organy do kontrolowania również towaru niewymienionego w Rozporządzeniu, jeśli zachodzi uzasadnione podejrzenie, że jego eksport może stanowić ryzyko dla bezpieczeństwa krajowego. Klauzula nakłada również na podmioty dokonujące obrotu obowiązek zgłoszenia zamiaru wywozu produktów, co do których istnieje wiedza lub podejrzenie potencjalnego zastosowania militarnego, mimo braku ich ujęcia w Rozporządzeniu. Państwom członkowskim pozostawiono swobodę w regulacji w zakresie m.in.: zakazywania przewozu przez ich terytorium nieunijnych produktów podwójnego zastosowania, jeśli ich zamierzone stosowanie naruszyłoby zapisy rozporządzenia oraz w niektórych przypadkach nakładania wymogu uzyskania zezwolenia na obrót produktami podwójnego zastosowania ze swojego terytorium do innego państwa członkowskiego.

Na gruncie prawa krajowego podstawowe znaczenie w zakresie kontroli produktów podwójnego zastosowania ma ustawa z dnia 29 listopada 2000 r. o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa, która określa szczegółowe procedury i organy kontroli obrotu produktami podwójnego zastosowania. Szczegółowe zasady i warunki udzielenia krajowego zezwolenia generalnego określa Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 6 lipca 2022 r. w sprawie krajowego zezwolenia generalnego. Organem wydającym zezwolenie generalne jest minister właściwy ds. gospodarki. Ponadto na podmiotach dokonujących obrót towarami o znaczeniu strategicznym (w tym o podwójnym zastosowaniu) ciąży obowiązek prowadzenia ewidencji tego obrotu. W przypadkach, gdy np. obrót dokonywany jest wbrew warunkom określonym w zezwoleniu lub gdy wymagają tego potrzeby obronności lub bezpieczeństwa Rzeczypospolitej Polskiej, Minister właściwy do spraw gospodarki może cofnąć lub zmienić indywidualne lub globalne zezwolenie. Zgodnie z art. 33 ustawa o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa, przewiduje odpowiedzialność karną za naruszenie przepisów ustawy w zakresie zezwolenia na obrót lub jego warunków. Na terytorium RP kontrolę obrotu produktami podwójnego zastosowania prowadzi Agencja Bezpieczeństwa Wewnętrznego.

Rozporządzenie REACH

Rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 grudnia 2006 r. w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH), utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów, zmieniające dyrektywę 1999/45/WE oraz uchylające rozporządzenie Rady

(EWG) nr 793/93 i rozporządzenie Komisji (WE) nr 1488/94, jak również dyrektywę Rady 76/769/EWG i dyrektywy Komisji 91/155/EWG, 93/67/EWG, 93/105/WE i 2000/21/WE („REACH”), jest jednym z kluczowych unijnych aktów prawnych regulujących obrót substancjami chemicznymi. Głównym założeniem rozporządzenia jest zapewnienie wysokiego poziomu ochrony zdrowia i środowiska poprzez nałożenie obowiązku oceny bezpieczeństwa chemikaliów na producentów, importerów oraz użytkowników tych substancji. Ponadto, REACH ma na celu promowanie alternatyw dla niebezpiecznych substancji oraz poprawę konkurencyjności i innowacyjności europejskiego przemysłu chemicznego.

W związku z prowadzoną działalnością operacyjną, Emitent podlega obowiązkom wynikającym z przepisów REACH w zakresie zarówno stosowania substancji chemicznych, jak i ich potencjalnego importu lub dystrybucji w ramach produkowanych systemów. W szczególności, obowiązki te dotyczą sytuacji, w których Emitent korzysta z substancji zakwalifikowanych jako substancje wzbudzające szczególnie duże obawy, umieszczonych na tzw. liście kandydackiej. Na moment sporządzania niniejszego dokumentu lista ta zawiera 223 pozycje i podlega bieżącej aktualizacji przez Europejską Agencję Chemikaliów. Emitent zobowiązany jest do systematycznego monitorowania zmian tej listy oraz dostosowywania wewnętrznych procesów i dokumentacji w taki sposób, aby zapewnić zgodność z aktualnym stanem prawnym. W przypadku korzystania z substancji objętych wymogiem uzyskania zezwolenia, Emitent jest zobligowany do złożenia odpowiedniego wniosku wraz z wymaganym dossier, zawierającym ocenę ryzyka i analizę alternatywnych rozwiązań technologicznych. Ponadto, Emitenta mogą obowiązywać ograniczenia ilościowe importu substancji chemicznych rozpoznawanych przez REACH oraz obowiązki odpowiedniej dokumentacji w zakresie ich stosowania.

W świetle art. 126 rozporządzenia REACH, każde państwo członkowskie Unii Europejskiej zobowiązane jest do ustanowienia skutecznego systemu sankcji za nieprzestrzeganie przepisów. W Polsce kwestie te reguluje ustawa o substancjach chemicznych i ich mieszaninach. Zgodnie z jej postanowieniami, wprowadzenie do obrotu lub produkcja mieszaniny stwarzającej niedopuszczalne zagrożenie dla zdrowia ludzi lub środowiska, wbrew decyzji właściwego organu nadzorczego, może skutkować nałożeniem kary grzywny, ograniczenia wolności lub pozbawienia wolności do lat 2. Taka sama kara przewidziana jest również za nielegalny eksport substancji chemicznych objętych ograniczeniami wynikającymi z odpowiednich przepisów unijnych, w tym bez uprzedniego uzyskania zgody właściwego organu kraju przywozu.

W związku z powyższym, Emitent wdroży wewnętrzne procedury zapewniające systematyczną kontrolę stosowanych materiałów pod kątem zgodności z REACH, w tym identyfikację substancji niebezpiecznych, rejestrację ich stosowania, analizę alternatywnych rozwiązań oraz prowadzenie dokumentacji wymaganej w przypadku ewentualnego postępowania przed organami nadzoru. Emitent utrzymuje także bieżące kontakty z dostawcami i partnerami technologicznych komponentów, celem zapewnienia ciągłości dostaw zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa chemicznego oraz eliminacji ryzyka regulacyjnego związanego z użyciem niedozwolonych substancji.

Ustawa o Zwalczaniu Nieuczciwej Konkurencji

W związku z tym, że działalność Spółki obejmuje w znacznym zakresie prowadzenie badań badawczo-rozwojowych, istotne z punktu widzenia tej działalności jest uzyskiwanie i egzekwowanie ochrony prawnej wyników tych badań. Ochrona prawna wyników tych badań, w tym opracowanej w ich toku technologii, może odbywać się w drodze przyznania patentu w rozumieniu Ustawy Prawo Własności Przemysłowej, jednak nie wszystkie odkrycia naukowe podlegają opatentowaniu jako wynalazek w rozumieniu ww. ustawy, a ponadto konieczna jest także ochrona wyników badań na etapie, na którym nie doszło jeszcze do stworzenia wynalazku w rozumieniu Ustawy Prawo Własności Przemysłowej, a także w części, w której przedsiębiorca nie zdecydował się na upublicznianie posiadanej wiedzy, co jest konieczne w przypadku zgłoszeń patentowych.

Normy prawne dotyczące tego zagadnienia zostały uregulowane w głównej mierze w Ustawie o Zwalczaniu Nieuczciwej Konkurencji. Przepisy tej ustawy chronią m. in. tzw. tajemnicę przedsiębiorstwa. Została ona zdefiniowana jako informacje techniczne, technologiczne, organizacyjne przedsiębiorstwa lub inne informacje posiadające wartość gospodarczą, które jako całość lub w szczególnym zestawieniu i zbiorze ich elementów nie są powszechnie znane osobom zwykle zajmującym się tym rodzajem informacji albo nie są łatwo dostępne dla takich osób, o ile uprawniony do korzystania z informacji lub rozporządzania nimi podjął, przy zachowaniu należytej staranności, działania w celu utrzymania ich w poufności.

Ustawa o Zwalczaniu Nieuczciwej Konkurencji zakazuje pozyskiwania informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa, jak również jej wykorzystania lub ujawnienia. Pozyskanie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa stanowi czyn nieuczciwej konkurencji w rozumieniu tej ustawy, w szczególności, gdy następuje

bez zgody uprawnionego do korzystania z informacji lub rozporządzania nimi i wynika z nieuprawnionego dostępu, przywłaszczenia, kopiowania dokumentów, przedmiotów, materiałów, substancji, plików elektronicznych obejmujących te informacje lub umożliwiających wnioskowanie o ich treści. Wykorzystanie lub ujawnienie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa jest czynem nieuczciwej konkurencji, gdy następuje bez zgody uprawnionego do korzystania z informacji lub rozporządzania nimi i narusza obowiązek ograniczenia ich wykorzystywania lub ujawniania. Dla zaistnienia czynu nieuczciwej konkurencji wystarczające jest, by osoba, która się go dopuszcza wiedziała lub przy zachowaniu należytej staranności mogła wiedzieć, że pozyskuje informacje od osoby, która uzyskała je wskutek naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa. Nie można mówić o czynie nieuczciwej konkurencji wtedy, kiedy pozyskanie informacji nastąpiło wskutek niezależnego odkrycia, wskutek obserwacji, badania, testowania, rozłożenia na części przedmiotu dostępnego publicznie lub posiadanego zgodnie z prawem (tzw. reverse engineering).

Przedsiębiorca, którego tajemnica przedsiębiorstwa została naruszona, może żądać od sprawcy naruszenia m. in. usunięcia skutków naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa, naprawienia wyrządzonej szkody, wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści. Zamiast zaniechania niedozwolonych działań lub usunięcia ich skutków, podmiot poszkodowany czynem nieuczciwej konkurencji może żądać również wynagrodzenia za skorzystanie z tajemnicy przedsiębiorstwa w wysokości, jaka byłaby należna, gdyby dobrowolnie udzielił zgody na jej wykorzystanie.

Naruszenie tajemnicy przedsiębiorstwa podlega ponadto penalizacji. Jeżeli na sprawcy ciążył obowiązek zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa (np. z tytułu umowy o pracę, umowy o zachowaniu poufności), a mimo to ujawnił on ją innej osobie lub wykorzystał we własnej działalności gospodarczej co spowodowało istotną szkodę dla przedsiębiorcy, czyn taki podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności lub pozbawienia wolności do lat 2. Taka sama kara grozi za ujawnienie lub wykorzystanie we własnej działalności gospodarczej tajemnicy przedsiębiorstwa, jeżeli do jej uzyskania doszło w sposób bezprawny.

11. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

11.1. Podstawowe informacje o Spółce

W poniższej tabeli przedstawiono dane dotyczące Spółki.

Nazwa (firma) i forma prawna:	Creotech Quantum Spółka Akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Creotech Quantum S.A.
Siedziba i adres:	ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, Polska
Numer telefonu:	+48 780 172 932
Strona internetowa:	www[.]creotechquantum[.]pl*
Adres poczty elektronicznej:	biuro[@]creotechquantum[.]pl
KRS:	0001177677, Spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	541983914
NIP:	9512623625
Kod LEI:	259400S5PBXB6PYCWM34

Źródło: Spółka

* Informacje zamieszczone na stronie internetowej Spółki nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie się do nich.

Spółka powstała jako spółka akcyjna i została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 czerwca 2025 r., pod nr KRS: 0001177677.

Spółka została utworzona i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Polsce, jak również działa na podstawie Statutu oraz innych regulacji wewnętrznych. Spółka jako spółka ubiegająca się o dopuszczenie i wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym, działa również w oparciu o przepisy Rozporządzenia MAR. W przypadku dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Emitent będzie podlegał w szerszym zakresie przepisom regulującym funkcjonowanie rynku kapitałowego, w tym zwłaszcza przepisom Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzenia MAR, jak również postanowieniom Regulaminu GPW.

Zgodnie z § 3 Statutu, czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

11.2. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki został określony w § 5 ust. 1 Statutu. Przedmiotem przeważającej działalności Spółki, zgodnie z danym w rejestrze przedsiębiorców KRS, jest produkcja elementów elektronicznych (PKD.26.11.Z).

Creotech Quantum jest spółką zajmującą się projektowaniem i integracją zaawansowanych systemów w obszarze technologii kwantowych oraz komercjalizacją technologii pochodnej w zakresie: (i) systemów kwantowej dystrybucji klucza (QKD) dla zastosowań naziemnych oraz kosmicznych, (ii) systemów sterujących do procesorów kwantowych, podsystemów komputerów kwantowych, wspierających rozwój i komercjalizację przyszłościowej architektury obliczeniowej, (iii) systemów ultra-precyzyjnej synchronizacji czasu (White Rabbit), (iv) wysokoczułych i szybkich kamer oraz detektorów pojedynczych fotonów, a także (v) rozwiązań dla ośrodków naukowych (m.in. CERN), opartych na know-how pozyskanym przy opracowywaniu powyższych technologii.

Szczegółowe informacje na temat przedmiotu działalności Spółki znajdują się w pkt. 9.1 i 9.3 Prospektu.

11.3. Kapitał zakładowy

Emitent powstał w dniu 12 czerwca 2025 r., gdy Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0001177677. W związku z tym Emitent nie sporządzał bilansu odmiennego niż Sprawozdanie Finansowe ani Historyczne Informacje Finansowe sporządzane na potrzeby Prospektu.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2025 r.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzielił się na 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy był pokryty w całości.

Akcje Serii A nie były uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. Akcje Serii A były akcjami zwykłymi imiennymi. Kapitał zakładowy Spółki mógł być podwyższony w drodze emisji nowych akcji w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji Spółki. Statut przewidywał upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. W ramach pierwotnie udzielonego upoważnienia Zarząd był uprawniony do emisji do 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 112.500 zł (sto dwanaście tysięcy pięćset złotych). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa w dniu 15 kwietnia 2028 r. W ramach tego upoważnienia Zarząd był uprawniony do wydawania akcji w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Dla ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymagana była zgoda Rady Nadzorczej. Ponadto, zgoda Rady Nadzorczej wymagana była do pozbawienia przez Zarząd akcjonariuszy prawa poboru akcji, w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Zarząd nie dokonał żadnego podwyższenia w ramach kapitału docelowego.

Na dzień 30 czerwca 2025 r.:

- nie istniały akcje, które nie reprezentowały kapitału zakładowego (nie stanowiły udziału w kapitale zakładowym Spółki);
- Spółka nie posiadała akcji własnych, akcji Spółki nie posiadały również osoby trzeciej działająca w imieniu lub na rzecz Spółki;
- nie istniała więcej niż jedna klasa akcji Spółki (wszystkie Akcje Serii A były akcjami zwykłymi imiennymi);
- kapitał zakładowy Spółki nie był przedmiotem opcji, nie było również uzgodnione (warunkowo lub bezwarunkowo), że kapitał zakładowy Spółki stanie się przedmiotem opcji;
- nie istniały papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami;
- nie istniały prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki;
- akcje Emitenta nie były notowane w obrocie zorganizowanym.

Struktura kapitału zakładowego na Datę Prospektu

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy jest pokryty w całości.

Akcje Serii A nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. Akcje Serii A są akcjami zwykłymi imiennymi. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji Spółki. Statut przewiduje upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. W ramach pierwotnie udzielonego upoważnienia Zarząd jest uprawniony do emisji do 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 112.500 zł (sto dwanaście tysięcy pięćset złotych). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa w dniu 15 kwietnia 2028 r. W ramach tego upoważnienia Zarząd jest uprawniony do wydawania akcji w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Dla ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej. Ponadto, zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest do pozbawienia przez Zarząd akcjonariuszy prawa poboru akcji, w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału

zakładowego w granicach kapitału docelowego. Na Datę Prospektu Zarząd nie dokonał żadnego podwyższenia w ramach kapitału docelowego.

Na Datę Prospektu w Spółce uchwalono Program Motywacyjny, który będzie funkcjonował od Dnia Wydzielenia i w związku z którym na podstawie Uchwały o Warunkowym Podwyższeniu Kapitału, Spółka wyemituje nie więcej niż 214.077 (dwieście czternaście tysięcy siedemdziesiąt siedem) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia nie więcej niż 214.077 (dwieście czternaście tysięcy siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięciu groszy) każda i łącznej wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynoszącej 21.407,70 zł (dwadzieścia jeden tysięcy czterysta siedem złotych 70/100). Prawo do objęcia akcji serii C Spółki przypadających na warrantów subskrypcyjnych serii A może być zrealizowane w terminie nie późniejszym niż do dnia 31 grudnia 2030 r. (włącznie). Na Datę Prospektu w KRS nie zostało wpisana zmiana Statutu związana z Uchwałą o Warunkowym Podwyższeniu oraz w ramach Programu Motywacyjnego nie wyemitowano warrantów subskrypcyjnych serii A ani akcji serii C.

Na Datę Prospektu:

- nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym Spółki);
- Spółka nie posiada akcji własnych, akcji Spółki nie posiada również osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki;
- nie istnieje więcej niż jedna klasa akcji Spółki (wszystkie Akcje Serii A są akcjami zwykłymi imiennymi);
- kapitał zakładowy Spółki nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione (warunkowo lub bezwarunkowo), że kapitał zakładowy Spółki stanie się przedmiotem opcji;
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami;
- nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki;
- akcje Emitenta nie są notowane w obrocie zorganizowanym.

Zmiany kapitału zakładowego w okresie Historycznych Informacji Finansowych, Sprawozdania Finansowego oraz do Daty Prospektu

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Sprawozdaniem Finansowym oraz do Daty Prospektu, kapitał zakładowy Spółki nie został zmieniony. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Sprawozdaniem Finansowym oraz do Daty Prospektu brak było przypadków pokrycia Akcji wkładem niepieniężnym (aportem).

Statutowe ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Spółki

Statut nie przewiduje ograniczeń w rozporządzaniu akcjami Spółki.

11.4. Grupa

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada podmiotów zależnych. Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej Creotech Instruments, która posiada 100% akcji w Spółce. W skład tej samej grupy kapitałowej wchodzi Creotech Geo P.S.A., w której 100% akcji posiada Creotech Instruments.

Uczestnictwo Spółki w grupie kapitałowej Creotech Instruments ma charakter tymczasowy. Po przeprowadzeniu Podziału nastąpi Umorzenie Akcji Serii A, zgodnie z postanowieniami Umowy Umorzeniowej. W konsekwencji Creotech Instruments nie będzie posiadać żadnej akcji Spółki. Emitent szacuje, że przestanie wchodzić w skład grupy kapitałowej Creotech Instruments w I połowie 2026 r.

12. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY

12.1. Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Zakres kompetencji, zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz zasady funkcjonowania Zarządu określają przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu oraz Regulaminu Zarządu.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone przepisami prawa lub Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem, Zarząd składa się z od 2 (dwóch) do 4 (czterech) członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu danej kadencji określa Rada Nadzorcza, która również określa pełnioną przez nich w Zarządzie funkcję. Członkowie Zarządu mogą być odwołani lub zawieszeni w czynnościach również na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.

Statut przewiduje, że kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi 3 (trzy) lata (kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych). Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych, mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, a także na skutek innych okoliczności wskazanych w art. 369 § 5 Kodeksu spółek handlowych – śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez przepisy prawa lub postanowienia Statutu do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem, do reprezentowania Spółki oraz składania w jej imieniu oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych i niemajątkowych Spółki uprawnieni są: (i) w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu samodzielnie, (ii) w przypadku zarządu wieloosobowego – dwóch członków Zarządu działających łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd podejmuje uchwały, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w posiedzeniu również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały również poza posiedzeniem, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w ww. sposób (poza posiedzeniem) jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z zastrzeżeniem, że jednomyślność członków Zarządu (tj. oddania przez wszystkich członków Zarządu biorących udział w głosowaniu głosu „za” podjęciem uchwały) wymaga podjęcie uchwały Zarządu w następujących sprawach: (i) zaciągnięcia przez Spółkę kredytów, pożyczek lub leasingów o wartości powyżej kwoty 100.000 zł (sto tysięcy złotych); (ii) udzielenie przez Spółkę poręczeń i gwarancji o wartości powyżej kwoty 100.000 zł (sto tysięcy złotych); (iii) zaciąganie przez Spółkę innych zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 100.000 zł (sto tysięcy złotych); (iv) zbycie, udzielenie licencji lub w inny sposób rozporządzenie majątkowymi prawami autorskimi, patentami, know-how, projektami lub innymi przedmiotami praw własności intelektualnej lub przemysłowej; (v) przyjmowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych, strategii oraz planów wieloletnich Spółki; (vi) wystawianie weksli przez Spółkę lub przyjęcie weksla jako zabezpieczenia roszczeń podmiotów trzecich; (vii) zbycie w drodze jednej lub kilku powiązanych ze sobą czynności aktywów lub oddanie ich do użytkowania innemu podmiotowi o wartości powyżej 50.000 zł

(pięćdziesiąt tysięcy złotych); (viii) zawieranie umów z podmiotami powiązanymi ze Spółką, członkami Rady Nadzorczej lub akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki; (ix) podejmowanie decyzji o emisji obligacji lub o emisji akcji w ramach kapitału docelowego; oraz (x) udzielanie Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji w sprawie podziału zysku.

Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, imiona i nazwiska członków Zarządu uczestniczących w głosowaniu i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. W protokole zaznacza się również zdanie odrębne zgłoszone przez członka Zarządu wraz z jego ewentualnym umotywowaniem. Protokół podpisuje co najmniej członek Zarządu prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowaniem.

Szczegółowe zasady działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Skład Zarządu

W skład Zarządu wchodzi dwóch członków przedstawionych w poniższej tabeli. Emitent nie identyfikuje osób zarządzających wyższego szczebla istotnych dla stwierdzenia, że Spółka posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

Imiona i nazwiska	Funkcja	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Anna Maria Kamińska	Prezes Zarządu	06 maja 2025 r.	31 grudnia 2028 r.
Paweł Zienkiewicz	Wiceprezes Zarządu	06 maja 2025 r.	31 grudnia 2028 r.

Źródło: Spółka

Anna Maria Kamińska oraz Paweł Zienkiewicz zostali wybrani do pełnienia swoich funkcji w Zarządzie przy zawiązywaniu Spółki przez założyciela, tj. Spółkę Dzieloną.

Kompetencje członków Zarządu

Anna Kamińska

Anna Kamińska posiada wykształcenie wyższe. W 2008 r. uzyskała tytuł magistra w zakresie fizyki teoretycznej, Dyploma honorificum summa cum laude na Wydziale Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego, a w 2009 r. zdobyła nagrodę im. Joanny i Jerzego Glazerów za najlepszą pracę magisterską na Wydziale Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego. Ponadto, w 2012 r. uzyskała stopień naukowy doktora nauk fizycznych na Wydziale Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego. W 2024 r. ukończyła podyplomowe studia Akademii Spółek w zakresie funkcjonowania spółek handlowych w ujęciu prawno-ekonomicznym w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie w Kolegium Zarządzania i Finansów. Anna Kamińska jest również współautorką 16 publikacji naukowych z zakresu fizyki, które posiadają łącznie ponad 370 cytowań (za INSPIRE HEP).

Anna Kamińska posiada liczne certyfikaty uzyskane w 2021 r. w ramach MIT xPRO w Massachusetts Institute of Technology: (i) Certificate for Introduction to Quantum Computing, (ii) Certificate for Quantum Computing Fundamentals, (iii) Certificate for Quantum Algorithms for Cybersecurity, Chemistry and Optimization, (iv) Certificate for Physical Realities of Quantum Computation and Quantum Communication, (v) Certificate for Requirements for Large-Scale Universal Quantum Computation, oraz (vi) Certificate for Quantum Computing Realities.

Ponadto, Anna Kamińska: (i) w okresie 02.2011 r. – 05.2011 r. uczestniczyła w stażu Marie Curie ITN Early-Stage Researcher w Europejskiej Organizacji Badań Jądrowych CERN w Szwajcarii, (ii) w okresie 10.2012 r. – 03.2013 r. była zatrudniona jako Marie Curie ITN Experienced Researcher na Department of Physics na University of Oxford w Wielkiej Brytanii, (iii) w okresie 07.2012 r. – 09.2014 r. odbywała staż podyplomowy w zakresie fizyki teoretycznej na Johannes Gutenberg University w Mainz w Niemczech, oraz (iv) w okresie 10.2014 r. - 09.2017 r. na Johannes Gutenberg University w Mainz w Niemczech.

Od 2017 r. związana jest z Creotech Instruments, gdzie początkowo pełniła rolę specjalisty ds. rozwoju biznesu, a później również lidera segmentu Scientific Instrumentation, a od października 2024 r. pełni rolę dyrektora Quantum Systems. Anna Kamińska zbudowała od strony biznesowej działalność Creotech Instruments w obszarze technologii kwantowych oraz koordynowała realizację strategicznych projektów, w tym projektu eCAUSIS w ramach programu EuroQCI Komisji Europejskiej. Dodatkowo, (i) od 2021 r. jest przedstawicielką Creotech Instruments w European Quantum Industry Consortium, QuIC, (ii) od 2022 r. jest przedstawicielką

Creotech Instruments w Kłastrze Q – Klaster Technologii Kwantowych, (iii) od 2024 r. jest przedstawicielką Creotech Instruments w NATO Transatlantic Quantum Community, (iv) od 2025 r. jest przewodniczącą Komitetu Technologii Kwantowych przy Krajowej Izbie Gospodarczej oraz (v) od 2025 r. jest członkiem Strategic Advisory Board for the Quantum Technology FET Flagship (SAB).

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Paweł Zienkiewicz

Paweł Zienkiewicz posiada wykształcenie wyższe. W 2013 r. uzyskał tytuł inżyniera na kierunku Elektronika, Informatyka i Telekomunikacja ze specjalizacją Elektronika i Inżynieria Komputerowa na Wydziale Elektroniki i Technik Komputerowych na Politechnice Warszawskiej. Ponadto, Paweł Zienkiewicz jest autorem i współautorem 23 artykułów z dziedziny elektroniki i atomistyki, posiadających ponad 300 cytowań (za Google Scholar).

W latach 2013-2016 Paweł Zienkiewicz zdobywał doświadczenie w realizacji projektów z obszaru elektroniki dla fizyki wielkich energii w Instytucie Systemów Elektronicznych Wydziału Elektroniki i Technik Informacyjnych Politechniki Warszawskiej, gdzie uczestniczył w następujących projektach: (i) Systemu pomiaru trajektorii wiązki dla akceleratora cząstek CRYRING w GSI w Darmstadt (Niemcy), (ii) Systemu kontroli i pomiaru sekcji zasilania DFPS dla reaktora termojądrowego tokamak MAST (Mega Amp Spherical Tokamak) w Culham Centre for Fusion Energy (Wielka Brytania) oraz (iii) Systemu tomografii plazmy bazującej na miękkim promieniowaniu X dla reaktora termojądrowego tokamak WEST (dawniej Tore Supra) w Cadarache (Francja) – współpraca w ramach Eurofusion.

Paweł Zienkiewicz od 2014 r. związany jest z Creotech Instruments, w której pełnił różne role na przestrzeni lat: (i) od listopada 2022 r. do września 2024 r. pełnił rolę Chief Technology Officer (CTO), (ii) Technical Officer projektu WR5G dla Europejskiej Agencji Kosmicznej, (iii) Technical Officer projektu LAND (Large Area Nanowire Detector) dla Europejskiej Agencji Kosmicznej, (iv) Technical Officer projektu QKDHRDP (Quantum Key Distribution High Rate Detector Predevelopment) dla Europejskiej Agencji Kosmicznej, (v) architekt projektu ultraczułej kamery sCMOS czasu rzeczywistego na potrzeby korekcji błędów komputerów kwantowych oraz poprawy krótkoterminowej stabilności hybrydowych zegarów optycznych opartych na spufakowanych atomach w ramach projektu NIMSOC realizowanego w programie Quanteria, (vi) architekt i kierownik projektu innowacyjnej kamery astronomicznej realizowanej w ramach projektu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, (vii) inżynier delegowany do czynności integracji i testów sekcji zasilania misji ESA JUICE (Jupiter Icy Moons Explorer) mającej na celu badanie lodowych księżyców Jowisza (misja głębokiego kosmosu, wystartowała w 2023 roku), (viii) Systems Engineer projektu Hypersat (opracowania projektu platformy satelitarnej) oraz (ix) Project Manager i Technical Officer projektu Neosted mającego na celu opracowanie prototypów kamer astronomicznych dla Europejskiej Agencji Kosmicznej – kontynuacji Neostel. Dodatkowo, (i) od 2023 r. jest przedstawicielem Creotech Instruments w Polskiej Platformie Technologicznej Fotoniki oraz Kłastrze Mikroelektroniki, Elektroniki i Fotoniki, (ii) od 2024 r. jest przedstawicielem Creotech Instruments w Photonics21 (Komisja Europejska) oraz (iii) od 2025 r. jest przedstawicielem Creotech Instruments w White Rabbit Collaboration w ramach CERN.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach

W okresie ostatnich 5 (pięciu) lat członkowie Zarządu nie pełnili funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) nie posiadali akcji/udziałów oraz nie (iii) byli współinikami w podmiotach innych niż Emitent.

12.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

Zakres kompetencji Rady Nadzorczej, zasady powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej oraz zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określają przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Oprócz innych spraw określonych w przepisach prawa, do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy określone w § 18 ust. 2 Statutu.

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza Spółki składa się z 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków, z zastrzeżeniem, że z chwilą podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo, jak Spółka będzie posiadać status spółki publicznej, Rada Nadzorcza składać się będzie z 5 (pięciu) członków. Rada Nadzorcza powoływana jest przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy zgodnie ze zdaniem poprzednim Rada Nadzorcza powinna składać się z 5 (pięciu) członków, a w wyniku wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie (z innego powodu niż ich odwołanie) liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej 5 (pięciu) członków, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej w liczbie nie większej niż niezbędna do uzupełnienia składu Rady Nadzorczej do liczby 5 (pięciu) członków. Walne Zgromadzenie może w każdym czasie odwołać członków Rady Nadzorczej powoływanych w trybie kooptacji oraz powołać w ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji, w sytuacji, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej 2 (dwóch) członków.

Rada Nadzorcza wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz może odwołać te osoby z pełnionych przez nie funkcji.

Statut przewiduje, że kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 3 (trzy) lata (kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych). Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu, prokurenci, likwidatorzy oraz kierownicy oddziałów lub zakładów oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat lub pracownicy Spółki którzy zajmują stanowiska bezpośrednio podlegające członkowi Zarządu, nie mogą być jednocześnie członkami Rady Nadzorczej.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza, jest uprawniona, przy wykonywaniu prawa i czynności nadzoru, do badania wszystkich dokumentów Spółki, dokonywania rewizji stanu majątku Spółki oraz żądania od Zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz Spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze, sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących Spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. Żądanie Rady Nadzorczej, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostaje wyrażone w formie uchwały Rady Nadzorczej. Przedmiotem żądania mogą być również posiadane przez organ lub osobę obowiązana informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych względem Spółki.

Zarząd jest obowiązany, bez dodatkowego wezwania, do udzielania z własnej inicjatywy Radzie Nadzorczej informacji o: (i) podjętych uchwałach Zarządu i ich przedmiocie; (ii) sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym; (iii) postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki, przy czym powinien wskazać na odstępstwa od wcześniej wyznaczonych kierunków, podając zarazem uzasadnienie odstępstw; (iv) transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki, w tym na jej rentowność lub płynność; oraz (v) zmianach uprzednio udzielonych Radzie Nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację Spółki. Informacje, o których mowa w pkt. (i) – (iii) powyżej są przekazywane na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej, natomiast informacje, o których mowa w pkt. (iv) – (v) powyżej są przekazywane niezwłocznie po wystąpieniu określonych zdarzeń lub okoliczności. Ww. informacje powinny być przedstawiane na piśmie, z wyjątkiem sytuacji, gdy zachowanie tej formy nie jest możliwe ze względu na konieczność natychmiastowego przekazania informacji Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza może postanowić o dopuszczalności przekazywania tych informacji również w innej formie.

Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca Rady Nadzorczej). Doradca Rady

Nadzorczej może zostać wybrany również w celu przygotowania określonych analiz oraz opinii. W umowie między Spółką a doradcą Rady Nadzorczej Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Łączny koszt wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie roku obrotowego nie może przekroczyć 40.000 zł (czterdzieści tysięcy złotych).

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniu również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia również bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie wyrażą na to zgodę oraz nie zgłoszą sprzeciwu dotyczącego wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, jeżeli żaden z członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez odbycia posiedzenia, w trybie głosowania pisemnego lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa Członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków przedstawionych w poniższej tabeli.

Imiona i nazwiska	Funkcja	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Agnieszka Jasińska - Kołodziej	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	06 maja 2025 r.	31 grudnia 2028 r.
Włodzimierz Lucjan Nowak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	18 września 2025 r.	31 grudnia 2028 r.
Marek Dietl	Członek Rady Nadzorczej	18 września 2025 r.	31 grudnia 2028 r.
Bianka Magdalena Siwińska	Członek Rady Nadzorczej	18 września 2025 r.	31 grudnia 2028 r.
Aleksander Jakub Szalecki	Członek Rady Nadzorczej	18 września 2025 r.	31 grudnia 2028 r.

Źródło: Spółka

Kompetencje członków Rady Nadzorczej

Agnieszka Jasińska- Kołodziej

Agnieszka Jasińska-Kołodziej posiada wykształcenie wyższe. W 2009 r. uzyskała tytuł doktora nauk prawnych na Wydziale Prawa Uniwersytetu Warmińsko-Mazurskiego.

Agnieszka Jasińska-Kołodziej od 2011 r. prowadzi Kancelarię Radcy Prawnego Agnieszka Jasińska-Kołodziej. Ponadto, (i) w latach 2013-2018 pracowała jako radca prawnych w Instytucie Hematologii i Transfuzjologii, (ii) w latach 2019-2023 pracowała jako radca prawny oraz dyrektor departamentu komercjalizacji w Centrum

Łukasiewicz, gdzie odpowiadała za wsparcie prawne, nadzór i wdrożenie strategii komercjalizacji, budowę akceleratora dla powoływania startupów technologicznych oraz współpracę z inwestorami, oraz (iii) w latach 2023-2024 pracowała jako ekspert ds. własności intelektualnej w Centrum Optycznym Technologii Kwantowych (QOT) Uniwersytetu Warszawskiego, gdzie nadzorowała wdrożenie strategii ochrony własności intelektualnej opracowanej w QOT oraz komercjalizacji technologii kwantowych. Obecnie pełni rolę eksperta prawnego Sieci Badawczej Łukasiewicz – Instytut Technologii Eksploatacji, gdzie odpowiada za wsparcie prawne startupów technologicznych.

Agnieszka Jasińska-Kołodziej jest autorką i współautorką artykułów i publikacji naukowych na temat komercjalizacji, spółek kapitałowych oraz inwestycji w startupy technologiczne. Ponadto, jest członkiem zespołów realizujących projekty R&D na rzecz wsparcia i rozwoju innowacyjnych projektów.

Agnieszka Jasińska-Kołodziej od 2023 r. związana jest z Creotech Instruments jako radca prawny oraz dyrektor biura prawnego.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Włodzimierz Nowak

Włodzimierz Nowak posiada wykształcenie wyższe. W 1986 r. uzyskał tytuł magistra inżyniera elektroniki na Wojskowej Akademii Technicznej. W latach 1981-2016 był żołnierzem zawodowym. Aktualnie posiada stopień Generała Brygady (Rez.) SZ RP. W 2006 roku za wybitne osiągnięcia w służbie wojskowej i umacnianiu obronności Rzeczypospolitej Polskiej, wyróżniony wpisem do Księgi Honorowej Ministra Obrony Narodowej.

Włodzimierz Nowak posiada doświadczenie zawodowe obejmujące zarówno sektor wojskowy, jak i cywilny. Specjalizuje się w zagadnieniach związanych z uzbrojeniem, nowymi technologiami i cyberbezpieczeństwem, włącznie z wyzwaniem jakie niesie technologia kwantowa, AI, Smart City, itp. W czasie służby wojskowej w latach 1986-2016, zajmował wiele stanowisk kierowniczych, w Ministerstwie Obrony Narodowej, Sztabie Generalnym WP i strukturach NATO. W latach 2013-2016 pełnił funkcję Dyrektora Departamentu Polityki Zbrojeniowej w MON, gdzie kierował opracowaniem i realizacją programu "Regionalny Program Wsparcia Bezpieczeństwa 2020". W latach 2010-2013 służył w strukturach NATO, gdzie był zastępcą dowódcy i Szefem Sztabu NATO CIS Group oraz Dyrektorem ds. Operacji w Agencji NCSA, zapewniając wsparcie w zakresie telekomunikacji i systemów informatycznych w misjach NATO, w tym ISAF, KFOR, EUFOR, Active Endeavor oraz Ocean Shield, a także w misjach w Libii i operacji na granicy turecko-syryjskiej. W latach 2006-2008 Zastępca Szefa Generalnego Zarządu Dowodzenia i Łączności P-6 SG WP, a następnie Dyrektor Departamentu Informatyki i Telekomunikacji MON.

Włodzimierz Nowak pełnił również wiele funkcji nieetatowych: (i) Członek European Cyber Security Organization (ESCO) (2016r.), (ii) Zastępca Narodowego Dyrektora ds. Uzbrojenia - Polski przedstawiciel w CNAD NATO (2013-2015r.), (iii) Przewodniczący Polskiej delegacji na Radę Sterującą EDA w formule Narodowych Dyrektorów Uzbrojenia (NADów) (2013r.- 2015r.), (iv) Przewodniczący Polsko-Ukraińskiej Podkomisji ds. Przemysłów Obronnych, działającej w ramach Międzyrządowej Polsko-Ukraińskiej Komisji ds. Współpracy Gospodarczej (2015r.), (v) Członek Rady Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (2013 - 2016r.), (vi) Członek Rady Naukowej Instytutu Technicznego Wojsk Lotniczych (2008-2010r.), (vii) Przedstawiciel SZ RP w Radzie NATO ds. Konsultacji, Dowodzenia i Kierowania (NC3B) (2007-2008r.), (viii) Członek Rady Naukowej Wojskowego Instytutu Łączności (2002-2004r.), (ix) Główny architekt systemu dowodzenia i łączności dla Wielonarodowej Dywizji MND C-S w Iraku (komponenty wojskowe z 24 krajów, Polska jako kraj wiodący – 2003-2004), (x) Polski przedstawiciel w Grupie Roboczej Narodowych Ekspertów Technicznych Telekomunikacji NATO (WGNT/Com, NC3O, 1998r.- 2003r.), (xi) Kierownik projektu realizowanego przez NATO w ramach CP5A0039 (1998-2000) - budowa systemu łączności NATO na terenie kraju na pierwszy dzień akcesji.

Ponadto, Włodzimierz Nowak w latach 2017-2020 pełnił rolę członka zarządu T-mobile S.A. Aktualnie pełni rolę eksperta w NGL Advisory.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Marek Dietl

Marek Dietl posiada wykształcenie wyższe. W 2002 r. uzyskał tytuł magistra w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, a w 2008 r. uzyskał tytuł doktora w Instytucie Nauk Ekonomicznych PAN. Następnie w 2010 r. ukończył studia podyplomowe EY Executive Studies in Finance, a w 2023 r. MBA na Université du Québec à Montréal. Od 2012 r. jest adiunktem w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Marek Dietl swoje doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 1999-2004 w Simon-Kucher & Partners GmbH, (ii) w latach 2004-2008 jako prokurent w Simon-Kucher & Partners sp. z o.o., (iii) w latach 2008-2012 jako zastępca dyrektora inwestycyjnego w Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A., (iv) w latach 2013-2017 jako prezes zarządu w CETE sp. z o.o., jak również (v) w latach 2017-2024 jako prezes zarządu Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Miejszem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Bianka Siwińska

Bianka Siwińska posiada wykształcenie wyższe. W 2013 r. uzyskała tytuł doktora na Uniwersytecie Warszawskim w Instytucie Nauk Politycznych.

Bianka Siwińska swoje doświadczenie zawodowe zdobywała w Wydawnictwie Perspektywy Press, gdzie od 2010 r. pełni rolę redaktora naczelnego miesięcznika „Perspektywy”, jak również w Fundacji Edukacyjnej Perspektywy, gdzie w latach 2013-2022 pełniła rolę CEO, a następnie w latach 2022-2025 pełniła rolę prezesa zarządu. Bianka Siwińska pełni od 2022 r. funkcję członka rady Fundacji Inkubator Równości.

Miejszem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Aleksander Szalecki

Aleksander Szalecki posiada wykształcenie wyższe. Studiował socjologię na Uniwersytecie Warszawskim, oraz prawo na Uniwersytecie Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie, gdzie w 2006 r. uzyskał tytuł magistra prawa. W toku studiów odbył stypendium w zakresie prawa europejskiego na Universidad Internacional de Catalunya w Barcelonie. Ukończył aplikację adwokacką w Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie (bez egzaminu zawodowego).

Aleksander Szalecki ukończył studia podyplomowe z Zarządzania w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, jak również w Venture Financial Program w Saïd Business School na University of Oxford (wrzesień 2022). Jest także absolwentem Advanced Management Program na IESE Business School, University of Navarra (wrzesień 2025).

Aleksander Szalecki jest przedsiębiorcą oraz aktywnym inwestorem w sektorze deep tech, gdzie dokonał ponad 20 inwestycji kapitałowych. W okresie od września 2012 r. do czerwca 2021 r. pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Creotech Instruments. Aleksander Szalecki jest założycielem i od 2008 roku Parterem Zarządzającym Stratego sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, gdzie doradzał w zakresie kilkuset projektów technologicznych. Aleksander Szalecki poszerzał swoje doświadczenie zawodowe na licznych stanowiskach w radach nadzorczych spółek publicznych, samorządzie gospodarczym, oraz w międzynarodowych organizacjach przedsiębiorców.

Pełni rolę współzałożyciela i Chief Strategy Officer w spółkach technologicznych – AP Tech oraz Microamp Solutions.

Miejszem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich 5 (pięciu) lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały, lub (iii) byli wspólnikami.

Członek Rady Nadzorczej	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu?
Agnieszka Jasińska Kołodziej	Mieleskie Zakłady Lotnicze sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	nie
Marek Dietl	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	prezes zarządu	nie
	KDPW_CCP S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	Trans.eu Group S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	Sanos Group sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	tak
	ReClimb P.S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	tak

Członek Rady Nadzorczej	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu?
	RDX P.S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	ICEA S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	tak
	Europa Systems sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	tak
	Polexand sp. z o.o. sp.k.	komandytariusz	nie
	„Polexand” sp. z o.o. w likwidacji***	prezes zarządu / wspólnik / likwidator	nie / nie / tak
	Centralny Port Komunikacyjny sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	nie
	Edgevalue Fund sp. z o.o.	wspólnik	tak
	„Techmex” S.A. w upadłości likwidacyjnej****	członek rady nadzorczej	nie
Aleksander Szalecki*	AP-TECH sp. z o.o.	wspólnik	tak
	Beerlab International sp. z o.o.	członek zarządu / wspólnik	tak / tak
	Stratego sp. z o.o.	wspólnik / prezes zarządu	tak / tak
	Arts Alliance sp. z o.o.	prezes zarządu / wspólnik	nie / nie
	Apistos sp. z o.o. w likwidacji	wspólnik	nie
	Apterco sp. z o.o. (wykreślona z rejestru)**	prezes zarządu / wspólnik	nie / nie
	Nieznany Browar sp. z o.o. (wcześniej Beerlab sp. z o.o.)	wspólnik	nie
	Creotech Instruments S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	Increase2.Co S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	Inventionmed S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	Prime International Mixology Collective S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	Stratego sp. z o.o. sp.k. (wykreślona z rejestru)**	komandytariusz	nie

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

*w przypadku Aleksandra Szaleckiego z uwagi na aktywność inwestycyjną, zestawienie posiadanych akcji, udziałów obejmuje wszystkie udziały oraz akcje w spółkach niepublicznych, natomiast w przypadku spółek publicznych zastosowano kryterium posiadania co najmniej 5 % w kapitale zakładowym spółki publicznej.

**Do 2024 r. Aleksander Szalecki pełnił rolę prezesa zarządu spółki, wobec której Sąd Rejonowy w Warszawie w dniu 15 listopada 2023 r. wydał postanowienie, na podstawie którego spółka przekształciła się w spółkę komandytową pod firmą Stratego sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, która to spółka następnie na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego z dnia 2 lipca 2024 r. została zlikwidowana i wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS. Powodem przeprowadzenia likwidacji było podjęcie uchwały w sprawie rozwiązania umowy Spółki. W dniu 11 lipca 2024 r. uprawomocniło się wykreślenie Stratego sp. z o.o. sp.k. z rejestru przedsiębiorców KRS.

***Do kwietnia 2025 r. Marek Dietl pełnił rolę prezesa zarządu spółki, a w dniu 17 marca 2025 r. wspólnicy spółki podjęli uchwałę w przedmiocie jej rozwiązania. Aktualnie Marek Dietl jest likwidatorem spółki.

****Do sierpnia 2022 r. Marek Dietl pełnił funkcję członka rady nadzorczej spółki. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej z dnia 14 maja 2010 r. została ogłoszona upadłość spółki, a następnie postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej z dnia 25 marca 2022 r. zakończył postępowanie upadłościowe spółki. W dniu 15 września 2022 r. uprawomocniło się wykreślenie spółki z rejestru przedsiębiorców KRS.

Z wyjątkiem powyższych, w okresie ostatnich 5 (pięciu) lat członkowie Rady Nadzorczej nie pełnili funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) nie posiadali akcji/udziałów oraz nie (iii) byli wspólnikami w podmiotach innych niż Emitent.

Niezależność członków Rady Nadzorczej

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach oraz wynikające z Dobrych Praktyk GPW („**Niezależny Członek Rady Nadzorczej**”).

Zgodnie ze Statutem, od chwili podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo, jak Spółka będzie posiadać status jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu, w którego skład wchodzi co najmniej 3 (trzech) jej członków, z których większość (w tym Przewodniczący Komitetu Audytu) spełnia kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach, co najmniej 1 (jeden) członek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz co najmniej 1 (jeden) członek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa powyżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie.

W sytuacji, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka lub członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie, ze składu Rady Nadzorczej nie będzie można wyłonić składu Komitetu Audytu zgodnego z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach, Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej, o ile pozostali członkowie Rady Nadzorczej, działając na podstawie Statutu, nie dokonają w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wygaśnięcia mandatu członka lub członków Rady Nadzorczej, powołania nowych członków Rady Nadzorczej w taki sposób, aby możliwe było wyłonienie składu Komitetu Audytu zgodnego z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach. W sytuacji, gdy wskutek okoliczności innych niż wskazane powyżej (w szczególności w przypadku zaprzestania spełniania przez danego członka Rady Nadzorczej kryterium niezależności określonych w Ustawie o Biegłych Rewidentach w toku sprawowania przez niego mandatu), ze składu Rady Nadzorczej nie będzie można wyłonić składu Komitetu Audytu zgodnego z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach, Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

Niezależnymi Członkami Rady Nadzorczej są Marek Dietl, Włodzimierz Nowak oraz Bianka Siwińska.

Komitety Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza może powoływać komitety wewnętrzne, w tym Komitet Audytu.

Szczegółowe zadania oraz zasady funkcjonowania poszczególnych komitetów, w tym Komitetu Audytu, określa Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Komitetu Audytu.

Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza nie tworzy komitetów, za wyjątkiem Komitetu Audytu opisanego w pkt. 12.3 Prospektu. W strukturze Emitenta nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

12.3. Komitet Audytu

Poniżej opisano sposób, w jaki Emitent spełnia wymogi dotyczące składu oraz sposobu funkcjonowania Komitetu Audytu z uwzględnieniem sposobu realizacji przez Komitet Audytu swych ustawowych zadań.

Spełnianie wymogów Ustawy o Biegłych Rewidentach

Skład Komitetu Audytu

Od dnia 23 września 2025 r. w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego wchodzi: Marek Dietl, Włodzimierz Nowak oraz Bianka Siwińska. Skład Komitetu Audytu, zarówno pod względem liczebności, niezależności, jak i kompetencji członków Komitetu Audytu, odpowiada wymogom stawianym przez Ustawę o Biegłych Rewidentach.

Kryteria niezależności

Następujący członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz w Dobrych Praktykach GPW:

- Marek Dietl jako przewodniczący Komitetu Audytu, oraz

- Bianka Siwińska oraz Włodzimierz Nowak jako członkowie Komitetu Audytu.

Kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych

Marek Dietl spełnia kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych, o którym mowa w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Marek Dietl spełnia powyższe kryterium ze względu na posiadane wykształcenie. W 2002 r. uzyskał on tytuł magistra w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, a w 2008 r. uzyskał tytuł doktora w Instytucie Nauk Ekonomicznych PAN. Następnie w 2010 r. ukończył studia podyplomowe EY Executive Studies in Finance, a w 2023 r. MBA na Université du Québec à Montréal. Od 2012 r. jest adiunktem w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie prowadzi działalność akademicką w obszarze ekonomii i finansów, co dodatkowo potwierdza jego znajomość zasad rachunkowości oraz interpretacji danych sprawozdawczych.

Dodatkowo, Marek Dietl posiada szerokie doświadczenie zawodowe, w tym m.in. jako prezes zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., gdzie odpowiadał m.in. za nadzór nad sporządzaniem i prezentacją sprawozdań finansowych Grupy GPW, uczestniczył w procesach audytowych i kontrolnych, a także brał udział w ocenie ich wyników. Jego obowiązki obejmowały współpracę z audytorami zewnętrznymi i wewnętrznymi oraz nadzór nad procesami raportowania finansowego zgodnie z obowiązującymi standardami i przepisami prawa. Marek Dietl zasiada również w licznych radach nadzorczych spółek, gdzie bezpośrednio angażował się w analizę i ocenę sprawozdań finansowych.

Marek Dietl posiada również certyfikat Chartered Financial Analyst (CFA).

Kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie branży, w której działa Spółka

Bianka Siwińska oraz Włodzimierz Nowak spełniają kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie branży, w której działa Spółka, o którym mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Bianka Siwińska spełnia powyższe kryterium w związku ze swoją działalnością na rzecz rozwoju technologii kwantowych w Polsce – jest szefową zespołu ds. technologii kwantowych w Radzie Cyfryzacji przy Ministerstwie Cyfryzacji (2024-2025), gdzie m.in. pracuje przy tworzeniu założeń do polityki rozwoju technologii kwantowych w Polsce. Dodatkowo, Bianka Siwińska posiada szerokie doświadczenie w promocji technologii kwantowych z uwagi na współpracę z nauką, biznesem i polityką publiczną w Polsce i za granicą (USA). Bianka Siwińska jest jedną z założycielek Stowarzyszenia "Women in Quantum PL" (2025) w ramach działalności Fundacji Edukacyjnej Perspektywy.

Włodzimierz Nowak spełnia powyższe kryterium w związku z posiadaniem tytułu magistra inżyniera elektroniki. Ponadto, Włodzimierz Nowak posiada doświadczenie zawodowe obejmujące zarówno sektor wojskowy, jak i cywilny. Specjalizuje się w zagadnieniach związanych z uzbrojeniem, nowymi technologiami i cyberbezpieczeństwem, włącznie z wyzwaniami jakie niesie technologia kwantowa, AI, Smart City, itp. W czasie służby wojskowej w latach 1986-2016, zajmował wiele stanowisk kierowniczych, w Ministerstwie Obrony Narodowej, Sztabie Generalnym WP i strukturach NATO. W latach 2013-2016 pełnił funkcję Dyrektora Departamentu Polityki Zbrojeniowej w MON, gdzie kierował opracowaniem i realizacją programu "Regionalny Program Wsparcia Bezpieczeństwa 2020". W latach 2010-2013 służył w strukturach NATO, gdzie był zastępcą dowódcy i Szefem Sztabu NATO CIS Group oraz Dyrektorem ds. Operacji w Agencji NCSA, zapewniając wsparcie w zakresie telekomunikacji i systemów informatycznych w misjach NATO, w tym ISAF, KFOR, EUFOR, Active Endeavor oraz Ocean Shield, a także w misjach w Libii i operacji na granicy turecko-syryjskiej. W latach 2006-2008 był Zastępcą Szefa Generalnego Zarządu Dowodzenia i Łączności P-6 SG WP, a następnie Dyrektorem Departamentu Informatyki i Telekomunikacji MON.

Dodatkowo, pełnienie wielu funkcji nieetatowych przez Włodzimierza Nowaka w zakresie związanym z obronnością oraz bezpieczeństwem, w tym cyberbezpieczeństwem (włącznie z wyzwaniami jakie niesie technologia kwantowa) powoduje dobrą znajomość branży, w jakiej działa i będzie działać Spółka. Do wspomnianych funkcji nieetatowych należą: (i) Członek European Cyber Security Organization (ESCO) (2016r.), (ii) Zastępca Narodowego Dyrektora ds. Uzbrojenia - Polski przedstawiciel w CNAD NATO (2013 -2015r.), (iii) Przewodniczący Polskiej delegacji na Radę Sterującą EDA w formule Narodowych Dyrektorów Uzbrojenia (NADów) (2013r.- 2015r.), (iv) Przewodniczący Polsko-Ukraińskiej Podkomisji ds. Przemysłów Obronnych, działającej w ramach Międzyrządowej Polsko-Ukraińskiej Komisji ds. Współpracy Gospodarczej (2015r.), (v) Członek Rady Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (2013 - 2016r.), (vi) Członek Rady Naukowej Instytutu Technicznego Wojsk Lotniczych (2008-2010r.), (vii) Przedstawiciel SZ RP w Radzie NATO ds. Konsultacji, Dowodzenia i Kierowania (NC3B) (2007-2008r.), (viii) Członek Rady Naukowej Wojskowego Instytutu Łączności

(2002-2004r.), (ix) Główny architekt systemu dowodzenia i łączności dla Wielonarodowej Dywizji MND C-S w Iraku (komponenty wojskowe z 24 krajów, Polska jako kraj wiodący – 2003-2004), (x) Polski przedstawiciel w Grupie Roboczej Narodowych Ekspertów Technicznych Telekomunikacji NATO (WGNT/Com, NC3O, 1998r.-2003r.), (xi) Kierownik projektu realizowanego przez NATO w ramach CP5A0039 (1998-2000) - budowa systemu łączności NATO na terenie kraju na pierwszy dzień akcesji.

Sposób działania Komitetu Audytu

Komitet Audytu odbywa regularne posiedzenia, które dotyczą między innymi: (i) monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, w tym opiniowania przyjętej przez Spółkę polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzania sprawozdań finansowych, w tym weryfikacji istotnych założeń i szacunków przyjętych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych, (ii) monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, (iii) omawiania rocznych, półrocznych i kwartalnych sprawozdań finansowych z organami Spółki, (iv) monitorowania wykonania czynności rewizji finansowej, (v) kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, (vi) wyboru firmy audytorskiej.

Komitet Audytu działa kolegiально, podejmując uchwały na posiedzeniu. Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje Przewodniczący Komitetu Audytu, a w przypadku jego nieobecności inny członek Komitetu Audytu lub Przewodniczący Rady Nadzorczej, który na wniosek któregośkolwiek z jego członków zwołuje posiedzenie i przewodniczy pracom Komitetu Audytu. Pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący Komitetu, który przygotowuje porządek obrad posiedzeń Komitetu Audytu. Dokumenty na posiedzenia Komitetu Audytu przygotowuje i dystrybuuje na zlecenie Przewodniczącego Komitetu Biuro Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Komitet Audytu obraduje tak często, jak jest to konieczne do skutecznej realizacji swoich zadań. Przewodniczący powiadamia wszystkich członków Komitetu Audytu o zwołaniu posiedzenia, wskazując miejsce i porządek obrad, a także przekazuje niezbędne materiały, z co najmniej 7-dniowym, a w nagłych przypadkach z 1-dniowym, wyprzedzeniem. W razie nieobecności Przewodniczącego Komitetu lub niemożności pełnienia przez niego funkcji jego kompetencje wykonuje wyznaczony przez Przewodniczącego Komitetu lub przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępca Przewodniczącego Komitetu.

Prawo wnoszenia spraw na posiedzenia Komitetu przysługuje każdemu jego członkowi, a także członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządowi. Uchwały Komitetu podejmowane są w drodze konsensusu lub zwykłą większością głosów w drodze głosowania, na wniosek któregośkolwiek członka Komitetu. W przypadku równej ilości głosów „za” oraz „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Komitetu. Z każdego posiedzenia Komitetu sporządza się protokół, który przyjmowany jest na następnym posiedzeniu Komitetu. Jeżeli Wszyscy członkowie Komitetu są zgodni w kwestii treści protokołu, może on zostać przyjęty wcześniej. Po uzgodnieniu treści protokołu musi on zostać podpisany i niezwłocznie przekazany Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Protokoły przechowywane są razem z dokumentacją Rady Nadzorczej. Komitet Audytu może przybrać do pomocy ekspertów spoza grona członków Rady Nadzorczej. Eksperti przybrani do pomocy Komitetowi Audytu, na ręce Przewodniczącego składają oświadczenie zawierające zobowiązanie do zachowania poufności informacji uzyskanych w związku lub przy okazji wykonywania funkcji.

Komitet Audytu pełni funkcje kontrolno-doradcze dla Rady Nadzorczej, działa w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, postanowienia Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Komitetu Audytu, a także o Dobre Praktyki KNF. Komitet Audytu powoływany jest w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie sprawozdawczości finansowej i rewizji finansowej Spółki, jak również w zakresie systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

Komitet ma prawo badać każdą sprawę leżącą w zakresie jego odpowiedzialności i wykorzystywać w swojej pracy potrzebne do realizacji swoich zadań środki, w tym (i) otrzymywać informacje od organów i pracowników Spółki, którzy mają obowiązek ich udzielać i umożliwiać do nich dostęp członkom Komitetu, (ii) uczestniczyć w obradach i spotkaniach pracowników Spółki, (iii) zapraszać na posiedzenia Komitetu oraz zasięgać informacji i opinii zewnętrznych doradców, których koszt usług, po uprzednim ich zaakceptowaniu przez Radę Nadzorczą, ponosi Spółka. Komitet może, bez pośrednictwa Rady Nadzorczej, żądać udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania swoich zadań. Komitet Audytu może żądać omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z Komitetem, Zarządem, Radą Nadzorczą lub kluczowy biegły rewident może żądać omówienia z Komitetem, Zarządem, Radą Nadzorczą kluczowych kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym dla Komitetu Audytu.

Realizacja zadań ustawowych

Audyt wewnętrzny i zarządzanie ryzykiem

Spółka nie wyodrębnia w swojej strukturze jednostek odpowiedzialnych za systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także audytu wewnętrznego, gdyż w ocenie Spółki nie jest to uzasadnione z uwagi na jej rozmiar oraz rodzaj prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Zgodnie z zasadą 3.8. Dobrych Praktyk GPW, co najmniej raz w roku Zarząd będzie przygotowywał i przedstawiał Radzie Nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa powyżej wraz z odpowiednim sprawozdaniem. Zgodnie z zasadą 3.9 oraz 2.11.3. Dobrych Praktyk GPW, Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność ww. systemów i funkcji oraz dokonuje rocznej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny. Ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej.

Sprawozdawczość finansowa

W Spółce za system sprawozdawczości finansowej odpowiada Zarząd. Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji ocenia skuteczność oraz prawidłowość procesu raportowania finansowego.

Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego, która powinna wskazywać: firmę audytorską, której proponuje powierzyć badanie, oświadczenie, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich, stwierdzenie, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a Ustawy o Rachunkowości.

12.4. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich 5 (pięciu) lat członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami/akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej ani współnikami w spółce osobowej, za wyjątkiem przypadków opisanych w pkt. 12.1 i 12.2 Prospektu;
- nie byli akcjonariuszami innej niż Spółka spółki publicznej posiadającymi akcje uprawniające do głosowania na walnym zgromadzeniu takiej spółki, za wyjątkiem przypadków opisanych w pkt. 12.1 i 12.2 Prospektu;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;
- nie byli podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), żaden organ państwowy ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiejkolwiek spółki;
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed jej upływem lub po jej upływie ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju, z wyjątkiem członka Rady Nadzorczej Marka Dietla, który pełnił funkcję członka rady nadzorczej oraz komandytariusza, oraz członka Rady Nadzorczej Aleksandra Szaleckiego, który pełnił funkcję prezesa zarządu, co zostało opisane w pkt. 12.2 Prospektu;

a ponadto:

- nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej;
- nie sprawują funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiejkolwiek innej spółce ani nie pełnią poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki;
- nie występują żadne faktyczne lub potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki;

- nie istnieją żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- nie istnieją ograniczenia, uzgodnienia dokonane przez członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Spółki.

Akcje lub prawa do akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu nie występują akcje lub prawa do akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej.

Ponadto, na Datę Prospektu członkowie Zarządu uprawnieni są do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, który został opisany w pkt. 9.10 Prospektu. Na Datę Prospektu członkom Zarządu nie zostały przyznane warranty subskrypcyjne serii A uprawniające do objęcia akcji serii C Spółki.

12.5. Wynagrodzenie i warunki umów o pracę i innych umów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Polityka Wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej

Uchwałą nr 11/09/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 września 2025 r. przyjęto politykę wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej, („**Polityka Wynagrodzeń**”). Polityka Wynagrodzeń określa elementy wynagradzania członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej wymagane przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej. Od dnia Dopuszczenia, Spółka będzie wypłacać wynagrodzenia wyłącznie na podstawie Polityki Wynagrodzeń, zaś od roku 2027 Emitent będzie corocznie publikował sprawozdanie Rady Nadzorczej dotyczące wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym. Powyższe stanowi spełnienie wymogów określonych przepisami art. 90c-90g Ustawy o Ofercie Publicznej.

Nie istnieją umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów.

Zasady wynagradzania członków Zarządu

Wynagrodzenie członka Zarządu obejmuje część stałą, obejmującą miesięczne wynagrodzenie zasadnicze, jak również dodatkowe świadczenia niepieniężne, do których można zaliczyć m.in. ubezpieczenie OC dla osób zarządzających spółkami czy prywatne ubezpieczenie medyczne. Wysokość wynagrodzenia stałego jest określana indywidualnie dla członka Zarządu przez Radę Nadzorczą w umowie z członkiem Zarządu lub w drodze odrębnej uchwały. Wynagrodzenie stałe przysługuje za okres pełnienia przez członka Zarządu funkcji w Zarządzie. Członkowi Zarządu może ponadto przysługiwać wynagrodzenie zmienne, którego przyznanie i wysokość nie są gwarantowane. Przyznanie oraz wysokość wynagrodzenia zmiennego jest uzależnione od realizacji kryteriów finansowych lub niefinansowych przez członka Zarządu.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów o pracę. Umowy te zawierają standardowe postanowienia wymagane na podstawie prawa pracy, w tym w szczególności dotyczące rodzaju wykonywanej przez nich pracy oraz wskazanie kwoty wynagrodzenia wypłacanego na podstawie tych umów.

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu od czasu jej zawiązania, tj. od dnia 6 maja 2025 r., do końca roku obrotowego, tj. do dnia 31 grudnia 2025 r., wyniosło łącznie 12.000 zł (dwanaście tysięcy złotych) brutto, w szczególności (i) Annie Kamińskiej zostało wypłacone 6.000 zł (sześć tysięcy złotych) brutto, a (ii) Pawłowi Zienkiewiczowi zostało wypłacone 6.000 zł (sześć tysięcy złotych) brutto.

Na Datę Prospektu członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie z tytułu zawartych umów o pracę. Zgodnie z tymi umowami: (i) prezes Zarządu – Anna Kamińska zawarła ze Spółką umowę o pracę w wymiarze 0,5 etatu z miesięcznym wynagrodzeniem w wysokości 3.000 zł (trzy tysiące złotych) brutto od dnia 1 października 2025 r. do Dnia Wydzielenia oraz od Dnia Wydzielenia w wymiarze 1 etatu z miesięcznym wynagrodzeniem w wysokości 35.000 zł (trzydzieści pięć tysięcy złotych) brutto, oraz (ii) Wiceprezes Zarządu – Paweł Zienkiewicz zawarł ze Spółką umowę o pracę w wymiarze 0,5 etatu z miesięcznym wynagrodzeniem w wysokości 3.000 zł (trzy tysiące złotych) brutto od dnia 1 października 2025 r. do Dnia Wydzielenia oraz od Dnia Wydzielenia w wymiarze 1 etatu z miesięcznym wynagrodzeniem w wysokości 34.000 zł (trzydzieści cztery tysiące złotych) brutto. Powyższa struktura wynagrodzenia wynika z tego, że do Dnia Wydzielenia, Działalność Wydzielania jest prowadzona w ramach Spółki Dzielonej, a od Dnia Wydzielenia będzie prowadzona w ramach Emitenta.

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej lub jej komitetach określone jest przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej jako element stałego wynagrodzenia mogą również otrzymać ubezpieczenie OC dla osób zarządzających spółkami. Na Datę Prospektu członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie ustalone na podstawie uchwały nr 12/09/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 września 2025 r. w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z powyższą uchwałą, każdemu członkowi Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącemu Rady Nadzorczej) przysługuje wynagrodzenie podstawowe w wysokości 1.500,00 zł brutto miesięcznie. Ponadto, z tytułu pełnienia przez członków Rady Nadzorczej funkcji dodatkowych, członkom Rady Nadzorczej przysługują dodatki do wynagrodzenia podstawowego w wysokości: (i) z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej – 500,00 zł brutto miesięcznie, (ii) z tytułu pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu Spółki, niebędącego Przewodniczącym Komitetu Audytu Spółki – 300,00 zł brutto miesięcznie, (iii) z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Spółki – 500,00 zł brutto miesięcznie. Pierwszym miesiącem, za którym należne będzie członkom Rady Nadzorczej ww. wynagrodzenie będzie miesiąc, w którym zarejestrowany zostanie Podział.

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej od czasu jej zawiązania, tj. od dnia 6 maja 2025 r., do końca roku obrotowego, tj. do dnia 31 grudnia 2025 r., wyniosło łącznie 0 zł (zero złotych).

Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Poza składkami, których obowiązek opłacania wynika z przepisów dotyczących obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Spółka nie wydzieliła ani nie zgromadziła aktywów na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów Spółki.

Komitet ds. wynagrodzeń

W Spółce nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

12.6. Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Dobre Praktyki GPW 2021 stanowią zbiór zasad postępowania obowiązujących na GPW i odnoszą się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Zgodnie z Regulaminem GPW, emitenci, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu giełdowego, powinni przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach GPW. Regulamin GPW oraz uchwały zarządu i rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Spółka giełdowa obowiązana jest opublikować informację, w której wskazuje, które zasady ładu korporacyjnego są przez niego stosowane, a których zasad w sposób trwały nie stosuje. W odniesieniu do zasad, które nie są przez spółkę stosowane, informacja zawiera szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady, spółka niezwłocznie aktualizuje wcześniej opublikowaną informację. W przypadku, gdy określona zasada ładu korporacyjnego została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek niezwłocznie opublikować informację o tym fakcie, wskazując jakie były okoliczności i przyczyny naruszenia danej zasady oraz wyjaśniając, w jaki sposób zamierza usunąć ewentualne skutki jej niezastosowania lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości, a także czy w ciągu ostatnich dwóch lat miały miejsce przypadki incydentalnego naruszenia tej zasady. Ponadto spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk GPW w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w materiałach nie regulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podjęła niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach GPW.

Od dnia Dopuszczenia, Emitent będzie stosował zasady wymienione w tym zbiorze dobrych praktyk za wyjątkiem wymienionych poniżej:

1.3.1. – zasada dotycząca uwzględnienia w strategii biznesowej tematyki ESG, w szczególności obejmującej zagadnienia środowiskowe

Spółka nie stosuje sprecyzowanych mierników związanych ze zmianami klimatu, z uwagi na relatywnie niewielką szkodliwość dla środowiska prowadzonej działalności.

1.3.2. – zasada dotycząca uwzględnienia w strategii biznesowej tematyki ESG, w szczególności obejmującej sprawy społeczne i pracownicze

Spółka uwzględnia sprawy społeczne i pracownicze w strategii biznesowej, ale bez podziału na wszystkie wymienione w niniejszej zasadzie kategorie.

1.4.1. – zasada dotycząca zamieszczania na stronie internetowej informacji na temat założeń posiadanej strategii w obszarze ESG opisująca kwestie związane ze zmianą klimatu

Spółka nie analizuje decyzji pod kątem zmian klimatu, z uwagi na relatywnie niewielką szkodliwość dla środowiska prowadzonej działalności.

1.4.2. – zasada dotycząca zamieszczania na stronie internetowej informacji na temat założeń posiadanej strategii w obszarze ESG opisująca kwestie związane z równością wynagrodzeń

Spółka nie ewidencjonuje na bieżąco wartości wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom. Wszelkie sprawy dot. pensji pracowniczych są rozpatrywane indywidualnie.

2.1. – zasada dotycząca posiadania polityki różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej

Zasada nie jest stosowana z uwagi na fakt, że Emitent prowadzi działalność inżynierską, w której ciężko jest pozyskać wyspecjalizowanych pracowników i członków organów. W związku z tym Emitent dobierając członków organów kieruje się wyłącznie ich kompetencjami. Ustanowienie polityki różnorodności, która przewidywałaby ograniczenia w możliwości powoływania członków organu Spółki z uwagi na ich płeć lub wiek, uniemożliwiłoby prowadzenie działalności przez Emitenta.

2.2. – zasada dotycząca zapewnienia wszechstronności składu zarządu i rady nadzorczej

Zasada nie jest stosowana z uwagi na fakt, że Emitent prowadzi działalność inżynierską, w której ciężko jest pozyskać wyspecjalizowanych pracowników i członków organów. W związku z tym Emitent dobierając członków organów kieruje się wyłącznie ich kompetencjami. Ustanowienie ograniczeń w możliwości powoływania członków organu Spółki z uwagi na ich płeć lub wiek, uniemożliwiłoby prowadzenie działalności przez Emitenta.

4.3. – zasada dotycząca zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym

W opinii Zarządu Spółki koszty powyższych rozwiązań byłyby obecnie niewspółmiernie wysokie do potencjalnych korzyści płynących z ich zastosowania. Zarząd Spółki zapewnia, że wszelkie istotne informacje dotyczące zwoływania i przebiegu Walnego Zgromadzenia będą publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących oraz zamieszczane na stronie internetowej Emitenta.

4.7. – zasada dotycząca opiniowania przez radę nadzorczą projektu uchwał wnoszonych przez zarząd do porządku obrad walnego zgromadzenia

Co do zasady Emitent nie widzi potrzeby, by Rada Nadzorcza opiniowała projekty uchwał, wnoszonych przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Jednak taka opinia jest sporządzona, gdy Zarząd lub Rada Nadzorcza uzna, że jest to zasadne z uwagi na istotność danej sprawy albo gdy taka opinia jest wymagana przez przepisy prawa, Statut Spółki lub inne akty wiążące Spółkę.

6.3. – zasada dotycząca szczegółowych warunków programów motywacyjnych, w tym w zakresie sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach programu motywacyjnego oraz uzależnienia realizacji programu od spełnienia przez uprawnionych wyznaczonych im z góry celów w co najmniej 3-letnim okresie

Spółka wskazuje, że nie będzie stosować wspomnianej zasady w całości. Obowiązujący w Spółce Program Motywacyjny w większości spełnia w swoich warunkach wskazane powyżej wymogi. Cele realizowane w ramach Programu Motywacyjnego są wyznaczone z góry na okres 3 (trzech) lat, jednak istnieje możliwość spełnienia ich w krótszym czasie, co będzie skutkowało możliwością wcześniejszego (w okresie krótszym niż 3 (trzy) lata wykonania posiadanych przez uczestników Programu Motywacyjnego Uprawnień, a tym samym objęcia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii C Spółki. Ponadto, funkcjonujący w Spółce Program Motywacyjny został uchwalony przed debiutem Spółki na rynku regulowanym, wobec czego cena

emisyjna akcji serii C emitowanych w ramach Programu Motywacyjnego została ustalona bez odnoszenia się do wartości akcji Spółki (rozumianej jako ich cena wynikająca z kursu akcji kształtowanego wskutek transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym) z okresu uchwalenia Programu Motywacyjnego. Jednak, cena emisyjna akcji serii C, tj. akcji emitowanych w ramach Programu Motywacyjnego, będzie ustalona (w zależności od ostatecznych okoliczności) m.in. w oparciu o wycenę dokonaną przez rynek (np. w postaci wyników oferty publicznej przeprowadzonej po debiucie przez Spółkę) czy też w oparciu o cenę wynikającą z kursu akcji kształtowanego wskutek transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym po debiucie Spółki. W ocenie Spółki, biorąc pod uwagę cel Programu Motywacyjnego, którym jest stworzenie dodatkowego systemu wynagradzania oraz mechanizmów motywujących uczestników Programu Motywacyjnego do zwiększenia zaangażowania oraz efektywności pracy na rzecz Spółki, cena emisyjna akcji serii C została ustalona w sposób umożliwiający realizację ww. celu.

13. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

13.1. Znaczeni akcjonariusze

Tabela poniżej przedstawia znaczących akcjonariuszy Spółki, tj. akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Znaczeni Akcjonariusze”) oraz jednocześnie strukturę akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Creotech Instruments S.A.	1.500.000	100 %	1.500.000	100 %
Razem	1.500.000	100 %	1.500.000	100 %

Źródło: Spółka

Każda akcja posiadana przez Znaczących Akcjonariuszy uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej akcjami, Znaczeni Akcjonariusze nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu.

13.2. Kontrola nad Spółką

Spółka jest podmiotem kontrolowanym przez Creotech Instruments, która to spółka jest bezpośrednim właścicielem Spółki, z uwagi na fakt posiadania 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka oraz Creotech Instruments w dniu 29 sierpnia 2025 r. zawarły umowę („Umowa Umorzeniowa”), która przewiduje, że:

- po Dniu Wydzielenia zarząd Spółki Przejmującej zwoła walne zgromadzenie Spółki Przejmującej, którego porządek obrad będzie obejmował co najmniej: (i) podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę Przejmującą akcji własnych, tj. Akcji Serii A, (ii) podjęcie uchwały w sprawie dobrowolnego umorzenia Akcji Serii A, które nastąpi nieodpłatnie („Umorzenie”), (iii) podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego;
- Spółka Dzielona wyrazi zgodę na Umorzenie i będzie głosować za uchwałą w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę Przejmującą akcji własnych, tj. Akcji Serii A, za uchwałą w sprawie Umorzenia oraz za uchwałą w sprawie obniżenia kapitału zakładowego;
- po podjęciu przez Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę Przejmującą akcji własnych, tj. Akcji Serii A oraz uchwały w sprawie Umorzenia, Spółka Dzielona oraz Przejmującą zawrą umowę w sprawie nabycia przez Spółkę Przejmującą Akcji Serii A w celu Umorzenia;
- zarząd Spółki Przejmującej podejmie wszelkie niezbędne kroki celem zarejestrowania Umorzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Z uwagi na powyższe oraz zgodnie z założeniami Planu Podziału Akcje Serii A będące własnością Spółki Dzielonej są traktowane jedynie jako narzędzie umożliwiające sprawne przeprowadzenie Podziału. Z tego względu, Spółka oraz Creotech Instruments będą dążyć do możliwie szybkiego wyeliminowania związków kapitałowych pomiędzy nimi, poprzez umorzenie Akcji Serii A, tak aby struktura akcjonariatu Spółki odpowiadała strukturze akcjonariatu Spółki Dzielonej.

13.3. Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu Oferty oraz sposób w jaki Akcje Serii A ulegną rozwodnieniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Creotech Instruments S.A.	1.500.000	34,45 %	1.500.000	34,45 %
Akcjonariusze Spółki Dzielonej uprawnieni z akcji Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym	2.854.347	65,55 %	2.854.347	65,55 %
Razem	4.354.347	100 %	4.354.347	100 %

Źródło: Spółka

14. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Emitent został zawiązany w dniu 6 maja 2025 roku i od daty zawiązania nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi innych niż związanych z (i) wypłatą wynagrodzeń członkom Zarządu od 1 października 2025 roku (ii) wynajmem powierzchni biurowej od Creotech Instruments S.A. oraz (iii) jednorazową umową pożyczki udzielonej Emitentowi przez Creotech Instruments S.A. Rada Nadzorcza Emitenta będzie pobierać wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji po Dniu Wydzielenia.

W okresie objętym HIF i do Daty Prospektu, Emitent wypłaci tytułem wynagrodzenia 24.000 złotych brutto w ramach wynagrodzenia dla członków Zarządu (po 12.000 złotych brutto dla każdego członka). Tytułem wynajmu powierzchni biurowej Emitent zapłacił w okresie objętym HIF i do Daty Prospektu 700 złotych brutto.

W dniu 10 grudnia 2025 r. Spółka (jako pożyczkobiorca) zawarła z Creotech Instruments S.A. (jako pożyczkodawcą) umowę pożyczki, na podstawie której Creotech Instruments S.A. udzielił Emitentowi pożyczki w kwocie 150.000 zł. Wysokość oprocentowania wynosi 8% w stosunku rocznym. Spółka zobowiązana jest do zwrotu pożyczki jednorazowo wraz z oprocentowaniem w terminie do 30 listopada 2026 r. Spółka zawierała 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 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady zmienionym Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR 1).

Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, Emitent będzie zobowiązany przekazywać do publicznej wiadomości informacje dotyczące istotnych transakcji zawieranych z podmiotami powiązanymi. Za taką transakcją będzie uważana każda transakcja zawierana przez Spółkę z podmiotem powiązanym, której wartość przekracza 5% sumy aktywów (wartości poszczególnych transakcji zawieranych z tym samym podmiotem w okresie poprzedzającym 12 miesięcy sumuje się). Wymagane będzie również podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą wyrażającej zgodę na zawarcie istotnej transakcji. Ponadto, od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, Spółka będzie posiadać procedurę dotyczącą okresowej oceny przez Radę Nadzorczą czy transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych, w ramach zwykłej działalności Spółki.

Od dnia zawiązania Emitenta do Daty Prospektu, nie miały miejsca transakcje nieodpłatne, za wyjątkiem sprawowania funkcji przez osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Emitenta bez wynagrodzenia.

W ocenie Spółki wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Emitent nie przewiduje transakcji, których przedmiotem byłoby świadczenie przez Emitenta na rzecz Creotech Instruments S.A. jak i nabywanie od Creotech Instruments S.A. usług, w tym usług naukowo-badawczych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta nie istnieją znaczące kontrakty lub przedsięwzięcia, które miałyby być realizowane w przyszłości wspólnie przez Emitenta oraz Creotech Instruments S.A. W przypadku transakcji dokonywanych pomiędzy Emitentem a Creotech Instruments S.A., o ile takie transakcje będą miały miejsce w przyszłości, ich cena lub wysokość wynagrodzenia ustalona zostanie i będzie odzwierciedlać wartość rynkową danego przedmiotu transakcji oraz będzie świadczona w oparciu o zawarte umowy współpracy.

15. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE

15.1. Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki

Prawo do rozporządzania akcjami Spółki

Statut nie określa ograniczeń w rozporządzaniu Akcjami. Wszystkie Akcje są akcjami na okaziciela. Akcje Serii A są akcjami imiennymi. Na Datę Prospektu nie występują umowne ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami.

Na Datę Prospektu w Spółce uchwalono Program Motywacyjny opisany w pkt. 9.10 Prospektu, który będzie funkcjonował od Dnia Wydzielenia. Zgodnie z dokumentacją Programu Motywacyjnego, Spółka będzie zawierać z uczestnikami Programu Motywacyjnego umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, przewidujące m.in. ograniczenia w rozporządzaniu akcjami serii C Spółki, co zostało wskazane w ww. opisie Programu Motywacyjnego. Na Datę Prospektu żadna umowa uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, a więc żadna umowa ograniczająca rozporządzanie akcjami serii C Spółki emitowanymi w ramach Programu Motywacyjnego nie została zawarta.

Przez rozporządzenie Akcjami należy rozumieć zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak i inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na Akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich spółek notowanych na GPW znajduje się w pkt. 19 Prospektu.

Dywidenda

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta, jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (w Spółce rok obrotowy odpowiada rokowi kalendarzowemu).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów: zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na których rachunkach papierów wartościowych zapisane są w dniu dywidendy zdematerializowane akcje oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji zapisanych w dniu dywidendy na rachunku zbiorczym.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie sześciu lat, począwszy od dnia podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia. Koniec terminu przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego.

Warunki wypłaty dywidendy

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 127 Oddział 4 Rozdział 13 Dział IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka jest zobowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na dwa dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej drugiego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Dzień wypłaty zaliczki może przypadać najwcześniej drugiego dnia po dniu ustalenia prawa do niej.

Wypłata dywidendy posiadaczom Akcji następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidendę należną osobom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje jego posiadaczowi.

Prawo poboru

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby już posiadanych akcji (prawo poboru), przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy: (i) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, (ii) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne. Zawarcie z gwarantem emisji umowy wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do posiadanych akcji.

15.2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne (Zwyczajne Walne Zgromadzenie) lub nadzwyczajne (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie spółek handlowych i Statucie.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym. Akcjonariusz może zawiadomić Spółkę o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej za pomocą poczty elektronicznej, przesyłając wiadomość elektroniczną na adres e-mail wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Zawiadomienie złożone przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną powinno zawierać dane umożliwiające identyfikację akcjonariusza będącego osobą fizyczną. Zawiadomienie złożone przez akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno zawierać odpis z właściwego rejestru, który musi wykazywać, że pełnomocnictwo podpisały osoby uprawnione do reprezentowania akcjonariusza.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut nie przewidują wymogów surowszych.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Statut stanowi inaczej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący to Walne Zgromadzenie. Jest to dopuszczalne pod warunkiem, że Rada Nadzorcza przyjęła wcześniej regulamin Walnego Zgromadzenia odbywanego przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zarząd ogłasza zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej na stronie internetowej Spółki. Zasady te umożliwiają w szczególności: (i) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (ii) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia, (iii) wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu. Na wniosek akcjonariusza,

złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, Spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu będą miały tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla akcjonariuszy uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusze Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez KDPW. Powyższa lista jest wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres email, na który lista powinna być wysłana.

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej, posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przepisami prawa oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może odbyć się i podjąć uchwały bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy Spółki będzie reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenie może zostać odwołane, w szczególności, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana przez podmiot, który zwołał to Walne Zgromadzenie w sposób przewidziany dla jego zwołania. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m.in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Prawa zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Udzielanie przez członków Zarządu odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia dokonywane jest przy uwzględnieniu faktu, że Spółka podlega obowiązkom informacyjnym określonym w Rozporządzeniu MAR i Ustawie o Ofercie Publicznej, a udzielenie określonych informacji nie może być dokonane inaczej niż w sposób i w trybie wynikającym z tych aktów prawnych.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka obowiązana jest przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać dokumentów odpowiadających treści sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania. Takie żądanie może zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dokumenty powyższe udostępniane są niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępniane są w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają, oprócz innych spraw wymienionych w przepisach prawa lub innych postanowieniach Statutu, sprawy określone w § 11 ust. 3 Statutu, do których należą: (i) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki lub sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, (ii) podział zysku Spółki i ustalenie sposobu pokrycia straty Spółki, (iii) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej, (iv) udzielenie absolutorium członkom

organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, (v) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, (vi) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, (vii) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, (viii) umorzenie akcji, (ix) zmiana Statutu, (x) rozwiązanie Spółki, (xi) w przypadku powzięcia zamiaru ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz w okresie notowania ich na tym rynku – przyjęcie polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, oraz (xii) decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w przepisach prawa lub postanowieniach niniejszego Statutu.

Zgodnie z § 11 ust. 4 Statutu, nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Wniosek w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, powinien być zgłoszony Zarządowi na piśmie wraz ze świadectwami depozytowymi potwierdzającymi stan posiadania akcji, w terminie umożliwiającym umieszczenie go w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę, celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej. Osoby te nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej niewybranych przez grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie ze zdaniem poprzednim, powołuje się na zasadach ogólnych w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Grupy akcjonariuszy mogą się łączyć w jedną grupę, w celu dokonania wspólnego wyboru. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia informuje uczestników Walnego Zgromadzenia o sposobie funkcjonowania grup, w tym o sposobie ustalania liczebności i samego głosowania w grupach. Przed dokonaniem przez Walne Zgromadzenie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami, przewodniczący Rady Nadzorczej w oparciu o listę obecności informuje Walne Zgromadzenie o stanie: (i) obecności, (ii) liczbie akcji, którymi dysponują uczestnicy Walnego Zgromadzenia oraz (iii) liczbie akcji wymaganej do utworzenia grupy, zdolnej do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje: (i) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, (ii) akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (iii) akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz (iv) akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie

w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

15.3. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu. Szczegółowy tryb ww. zamiany określa Statut. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie może zostać dokonana w czasie, gdy Spółka posiadać będzie status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie.

Ponadto uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

15.4. Umorzenie Akcji

Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu, akcje Spółki mogą być umarzane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego akcja ma być umorzona, w drodze jej nabycia przez Spółkę, za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia, na warunkach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia (umorzenie dobrowolne).

Szczegółowa procedura umorzenia dobrowolnego akcji Spółki została określona w § 6 ust. 3 Statutu.

15.5. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie czternastu dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

16. WARUNKI OFERTY

16.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

16.1.1. Ogólne Warunki Oferty oraz całkowita kwota Oferty

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza zaoferować Akcjonariuszom do objęcia w ramach Oferty Akcje Podziałowe, tj. 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) nowych akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Oferta Akcji Podziałowych skierowana jest do Akcjonariuszy w zamian za przeniesienie na Emitenta Działalności Wydzielanej zgodnie z Planem Podziału. W związku z tym, z Ofertą nie wiąże się pozyskanie nowych środków pieniężnych przez Emitenta.

Ze względu na specyfikę Oferty, nie występują w jej przypadku elementy charakterystyczne dla standardowych ofert publicznych takie jak: zasady składania zapisów na akcje, możliwość wycofania złożonego zapisu, sposób opłacenia obejmowanych akcji, możliwość redukcji zapisów czy sposób zwrotu nadpłaconych kwot. W ramach Oferty Akcji Podziałowych osoby uprawnione do obejmowania Akcji Podziałowych nie są zobowiązane do składania żadnych zapisów czy zleceń, ani do opłacania Akcji Podziałowych. Przydział Akcji Podziałowych zostanie przeprowadzony bez udziału Akcjonariuszy, za pośrednictwem KDPW w drodze stosownych księgowañ Akcji Podziałowych, na zasadach określonych poniżej.

Akcje Podziałowe są przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z Prospektem. Akcjonariusze powinni zwrócić uwagę na fakt, że jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby Oferty, zawierającym informacje na temat Emitenta, Oferty oraz Akcji Podziałowych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu po ich zatwierdzeniu przez KNF oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

16.1.2. Planowany harmonogram Podziału

18.02.2026 r.	zatwierdzenie Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego
18.02.2026 r.	Publikacja Prospektu przez Emitenta
04.03.2026 r.	podjęcie przez NWZ Spółki oraz NWZ Spółki Dzielonej uchwał w sprawie Podziału
20.03.2026 r.	planowana data podjęcia przez GPW warunkowej uchwały dot. dopuszczenia Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (pod warunkiem dojścia do skutku Podziału)
01.04.2026 r.	planowana data wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS dot. podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w związku z Podziałem (Dzień Wydzielenia)
02.04.2026 r.	planowana data ostatniego dnia sesyjnego, w którym można będzie nabyć akcje Spółki Dzielonej, by nabyć prawo do uczestnictwa w Podziale
08.04.2026 r.	planowana data Dnia Referencyjnego
10.04.2026 r.	planowana data podjęcia przez GPW uchwały o wprowadzeniu Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym
16.04.2026 r.	planowana data dnia rejestracji Akcji Podziałowych na rachunkach Akcjonariuszy (Dzień Referencyjny + 6 dni roboczych)
17.04.2026 r.	planowana data pierwszego dnia notowania Akcji Podziałowych na rynku regulowanym (rynek podstawowym) GPW Akcji (Dzień Referencyjny + 7 dni roboczych)

Źródło: Emitent

Spółka zwraca uwagę na fakt, że niektóre zdarzenia, które zostały przewidziane w powyższym harmonogramie są niezależne od Spółki, zaś niektóre uzależnione są od spełnienia warunków wskazanych w § 228 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Z uwagi na powyższe Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany terminów powyższego harmonogramu. W takim przypadku nowy harmonogram zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki.

16.1.3. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Podziałowych w ramach Oferty Publicznej

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji Podziałowych będą Akcjonariusze, którzy na Dzień Referencyjny będą posiadać akcje Spółki Dzielonej zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych, a w odniesieniu do

rachunków zbiorczych, podmiot wskazany przez posiadacza rachunku zbiorczego podmiotowi prowadzącemu ten rachunek, jako faktyczny właściciel (beneficial owner) akcji Spółki Dzielonej zapisanych na tym rachunku, według stanu na Dzień Referencyjny.

Stan posiadania akcji Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym (na koniec dnia) będzie wyznacznikiem do ustalenia wykazu Akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania Akcji Podziałowych.

Wyznaczenie Dnia Referencyjnego

Zarząd dokonując wyboru Dnia Referencyjnego uwzględni, że dzień ten nie może przypadać wcześniej niż drugiego dnia po dniu otrzymania przez KDPW dokumentów, o których mowa w § 227 Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz nie może przypadać wcześniej niż na dzień dokonania rozrachunku transakcji, których przedmiotem są akcje Spółki Dzielonej, zawartych w obrocie zorganizowanym przed zawieszeniem obrotu tymi akcjami. Informację o wybranym Dniu Referencyjnym Zarząd przekaze KDPW.

W sytuacji, w której Zarząd zaniechałby wskazania Dnia Referencyjnego albo wskazałby go z naruszeniem warunków określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW, Dniem Referencyjnym będzie pierwszy dzień roboczy spełniający warunki określone w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW.

Po wskazaniu przez Zarząd Emitenta Dnia Referencyjnego, informacja o nim zostanie podana do publicznej wiadomości w formie przewidzianej przez przepisy prawa.

16.1.4. Parytet wymiany Akcji Podziałowych

W Dniu Wydzielenia liczba wszystkich wyemitowanych akcji Creotech Instruments (Spółki Dzielonej) będzie równa liczbie Akcji Podziałowych.

Uprawnieni Akcjonariusze, za posiadane przez nich na koniec Dnia Referencyjnego akcje Spółki Dzielonej, otrzymają Akcje Podziałowe według stosunku wymiany określonego w Planie Połączenia tj. za 1 (jedną) posiadaną akcję Creotech Instruments Akcjonariusze otrzymają 1 (jedną) Akcję Podziałową Emitenta („**Parytet Wymiany Akcji**”).

Akcjonariusze otrzymają łącznie 2.854.347 Akcji Podziałowych, przy czym Akcjonariusze zachowają jednocześnie wszystkie posiadane przez siebie akcje Creotech Instruments.

Dopłaty

W procesie Podziału nie przewiduje się wypłacania dopłat Akcjonariuszom.

16.1.5. Zasady przydziału Akcji Podziałowych

Akcje Podziałowe zostaną przydzielone Akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW, z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji, proporcjonalnie do liczby akcji Spółki Dzielonej posiadanych w Dniu Referencyjnym, ustalonym zgodnie z właściwymi postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

W związku z tym, za 2.854.347 akcji Creotech Instrument o wartości nominalnej 0,10 zł każda Akcjonariusze otrzymają 2.854.347 Akcji Podziałowych, przy czym Akcjonariusze zachowają wszystkie posiadane przez siebie akcje Creotech Instruments.

16.1.6. Rejestracja Akcji Podziałowych w KDPW

Akcje Podziałowe zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje Podziałowe zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce.

Akcje Podziałowe zostaną zarejestrowane na rachunkach inwestycyjnych i rachunkach zbiorczych Akcjonariuszy w terminie ustalonym zgodnie z właściwymi postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Po Dniu Referencyjnym, mając na uwadze przepis art. 92 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej nastąpi wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) w oparciu o Prospekt oraz warunkową uchwałę GPW dot. dopuszczenia Akcji podjętą przed Dniem Wydzielenia.

16.1.7. Opis sposobu podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Nie przewiduje się wydawania dokumentów dotyczących potwierdzenia nabycia Akcji Podziałowych przez Akcjonariuszy.

Oferta Publiczna związana jest wyłącznie z Podziałem, a brak jej przeprowadzenia będzie skutkował niedojściem Podziału do skutku. Informacje o niedojściu Oferty Publicznej do skutku zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany KNF.

16.1.8. Warunki zawieszenia lub odwołania Oferty

Oferta Publiczna związana jest z Podziałem, stąd zawieszenie Oferty może nastąpić wyłącznie w przypadku przesunięcia w czasie, w odniesieniu do wskazanych w pkt. 16.1.2 terminów, następujących zdarzeń:

- podjęcia przez NWZ Spółki oraz NWZ Spółki Dzielonej uchwał w sprawie Podziału,
- podjęcia przed Dniem Wydzielenia przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. warunkowej uchwały dot. dopuszczenia Akcji Podziałowych do obrotu regulowanego (pod warunkiem dojścia do skutku Podziału),
- daty wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w związku z Podziałem (Dzień Wydzielenia),
- wyznaczenia Dnia Referencyjnego.

W przypadku zawieszenia Oferty nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki.

Emitent może zawiesić Ofertę bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Odwołanie Oferty może nastąpić wyłącznie w przypadku braku podjęcia przez NWZ Spółki lub NWZ Spółki Dzielonej uchwał w sprawie Podziału. W takim przypadku informacja o odwołaniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki.

16.1.9. Niedojście Podziału do skutku

Podział i związana z nim emisja Akcji Podziałowych nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- Walne Zgromadzenie Emitenta lub walne zgromadzenie Spółki Podziałowej nie podejmie uchwały dotyczącej Podziału;
- Zarząd Emitenta nie złoży w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały połączeniowej wniosku do sądu rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Podziałowych;
- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie podejmie przed Dniem Wydzielenia warunkowej uchwały dot. dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Podziałowych do obrotu regulowanego (pod warunkiem dojścia do skutku Podziału);
- sąd odmówi zarejestrowania Podziału;
- KDPW odmówi rejestracji Akcji Podziałowych.

W przypadku wystąpienia zdarzeń wymienionych powyżej, powodujących niedojście Podziału do skutku, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

16.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Nie dotyczy. W związku z Ofertą posiadaczom akcji Emitenta nie przysługuje prawo pierwokupu. Oferta Akcji Podziałowych skierowana jest do Akcjonariuszy w zamian za przeniesienie na Emitenta Działalności Wydzielanej zgodnie z Planem Podziału.

16.2. Cena Akcji Podziałowych

Zgodnie z uzgodnieniami przedstawionymi w Planie Podziału cena emisyjna Akcji Podziałowych wynosi 72,99 zł (siedemdziesiąt dwa złote i 99/100). Cena emisyjna wynika z ilorazu wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej Działalność Wydzieloną oraz liczby Akcji Podziałowych. Akcjonariusze nie będą zobowiązani do osobnej zapłaty ceny emisyjnej, ponieważ cena emisyjna zostanie rozliczona majątkiem przejmowanym przez Emitenta w ramach Podziału.

Akcjonariusze nie będą obciążeni obowiązkiem podatkowym z tytułu objęcia Akcji Podziałowych, ponieważ zarówno majątek wydzielany ze Spółki Dzielonej do Emitenta, jak również majątek Spółki Dzielonej pozostały po wydzieleniu stanowią zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego oraz art. 4a pkt 4) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, co wynika w szczególności z art. 12 ust. 4 pkt 12) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 24 ust. 5 pkt 7) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W związku z tym objęcie Akcji Podziałowych jest dla Akcjonariuszy neutralne podatkowo.

Ewentualne koszty związane z objęciem Akcji Podziałowych mogą zależeć od konkretnych regulacji wewnętrznych danej firmy inwestycyjnej lub banku, w której Akcjonariusz posiada rachunek papierów wartościowych. Emitent nie jest w stanie oszacować takich kosztów, a każdy z Akcjonariuszy powinien we własnym zakresie dokonać analizy potencjalnych kosztów związanych z objęciem Akcji Podziałowych.

16.3. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

Nie dotyczy. Ze względu na specyfikę Oferty nie występują w jej przypadku elementy charakterystyczne dla standardowych ofert publicznych jak plasowanie czy gwarantowanie (subemisja).

16.4. Udział znacznych akcjonariuszy Spółki, członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych, którzy zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty oraz wskazanie czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent Akcji Podziałowych

Emitent oświadcza, że żaden ze znaczących akcjonariuszy Spółki oraz żaden członek organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych nie obejmie 5% i więcej Akcji Podziałowych.

17. OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI

17.1. Oferta publiczna Akcji w Polsce

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski oraz w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na GPW.

Ewentualna promocja Oferty poza granicami RP będzie przeprowadzana w trybie przewidzianym w Rozporządzeniu Prospektowym (w sposób, w jaki została ona implementowana w Państwach Członkowskich) dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, zatwierdzonego przez właściwy organ lub zgłoszonego do właściwego organu i następnie opublikowanego lub zgodnie z właściwymi przepisami prawa – w przypadku promocji Oferty poza Unią Europejską. Emitent oraz Firma Inwestycyjna nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie jakiegokolwiek oferty Akcji w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu ani za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego.

Ani Emitent, ani Firma Inwestycyjna nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji poza terytorium RP, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z ofertą publiczną i dotyczącego Spółki lub Akcji w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Akcje nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt jak również inne materiały reklamowe związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie, adresowanych do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osoby takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

17.2. Stany Zjednoczone Ameryki

Akcje nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przez właściwy do spraw papierów wartościowych organ nadzoru któregośkolwiek stanu lub którejśkolwiek jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych i nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani w inny sposób zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracji przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub w ramach transakcji wyłączonych spod tego wymogu, pod warunkiem zachowania zgodności z właściwymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi w którymkolwiek stanie lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (*U.S. Securities and Exchange Commission*, „SEC”), stanowe komisje papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani inne amerykańskie organy nadzoru nie wydały żadnej decyzji zatwierdzającej Akcje ani odmawiającej zatwierdzenia Akcji, nie rozpatrzyły merytorycznie, nie zatwierdziły warunków oferowania Akcji ani nie oceniły poprawności bądź adekwatności informacji przedstawionych w niniejszym Prospekcie. Wszelkie odmienne oświadczenia stanowią przestępstwo w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

17.3. Europejski Obszar Gospodarczy

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Polski. W żadnym innym Państwie Członkowskim nie była ani nie jest prowadzona publiczna oferta Akcji. Jednakże Firma Inwestycyjna może dokonywać promocji Oferty w danym innym Państwie Członkowskim w ramach niektórych zwolnień od obowiązku sporządzenia Prospektu w trybie Rozporządzenia Prospektowego oraz pod warunkiem,

że taka oferta Akcji nie będzie skutkować wymogiem sporządzenia, zatwierdzenia, zgłoszenia i opublikowania Prospektu przez Spółkę.

W odniesieniu do każdego państwa członkowskiego EOG (innego niż Polska), które obowiązuje Rozporządzenie Prospektowe (każde z nich zwane dalej „**Odpowiednim Państwem Członkowskim**”), poczynwszy od dnia wejścia w życie przepisów Rozporządzenia Prospektowego, nie została ani nie zostanie przeprowadzona publicznie oferta Akcji innego rodzaju niż oferty opisane w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego, o ile taka oferta Akcji nie prowadziłaby do powstania obowiązku opublikowania prospektu na mocy art. 3 Rozporządzenia Prospektowego na terenie Odpowiedniego Państwa Członkowskiego.

Dla potrzeb Prospektu wyrażenie „oferta publiczna Akcji” w odniesieniu do dowolnych Akcji w dowolnym Odpowiednim Państwie Członkowskim oznacza, zgodnie z art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, komunikat skierowany do odbiorców w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków, przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków oferty i oferowanych papierów wartościowych, w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu lub subskrypcji tych papierów wartościowych.

17.4. Wielka Brytania

W Wielkiej Brytanii materiały promocyjne związane z Ofertą mogą być rozpowszechnione i przeznaczone jedynie dla inwestorów kwalifikowanych („**inwestorzy kwalifikowani**”) w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego: (i) którzy posiadają także doświadczenie zawodowe w sprawach inwestycji w rozumieniu artykułu 19(5) Zarządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 r. wydanego na podstawie brytyjskiej ustawy o rynkach i usługach finansowych z 2000 r. (Promocja Finansowa) ze zm. („**Zarządzenie**”), lub (ii) którzy są osobami prawnymi o wysokiej wartości netto, stowarzyszeniami bez osobowości prawnej i spółkami osobowymi oraz powiernikami trustów wysokiej wartości, objętymi przepisami artykułu 49(2)(a) do (d) Zarządzenia, lub (iii) którym można w inny zgodny z prawem sposób przekazać lub w innym przypadku w okolicznościach, które nie wymagają publikacji prospektu przez Spółkę, zgodnie z przepisami art. 85(1) brytyjskiej ustawy o rynkach i usługach finansowych z 2000 r. Prospekt i jego treść są poufne i nie podlegają rozpowszechnianiu, publikacji ani powielaniu (w całości lub w części), ani ujawnianiu przez jego odbiorców żadnej innej osobie w Wielkiej Brytanii.

17.5. Szwajcaria

Akcje nie mogą być przedmiotem oferty publicznej skierowanej do lub na terytorium Szwajcarii i nie będą notowane na giełdzie papierów wartościowych w Szwajcarii – SIX Swiss Exchange (SIX) ani na żadnej innej giełdzie papierów wartościowych bądź instytucji obrotu regulowanego na terytorium Szwajcarii. Prospekt został sporządzony bez uwzględnienia standardów ujawniania informacji dotyczących prospektów emisyjnych określonych w art. 652a lub art. 1156 szwajcarskiego kodeksu zobowiązań i bez uwzględnienia standardów ujawniania informacji dotyczących prospektów określonych w art. 27ff zasad notowania papierów wartościowych na SIX bądź zasad notowania papierów wartościowych żadnej innej giełdy papierów wartościowych bądź instytucji obrotu regulowanego na terytorium Szwajcarii. Niedozwolone jest prowadzenie na terytorium Szwajcarii dystrybucji ani publiczne udostępnienie w inny sposób Prospektu lub jakichkolwiek innych materiałów ofertowych i marketingowych dotyczących Akcji lub Oferty.

Ani Prospekt, ani żadne inne materiały ofertowe i marketingowe dotyczące Oferty, Spółki lub Akcji nie zostały i nie zostaną złożone do żadnego organu regulacyjnego w Szwajcarii ani nie zostały zatwierdzone przez żaden taki organ. W szczególności Prospekt nie zostanie złożony do szwajcarskiego urzędu nadzoru nad rynkami finansowymi, a oferta Akcji nie będzie podlegała jego nadzorowi oraz oferta Akcji nie została i nie zostanie zatwierdzona zgodnie ze szwajcarską ustawą federalną dotyczącą kolektywnych form inwestowania (CISA). Zasady ochrony inwestorów zapewnione postanowieniami CISA wobec nabywców udziałów w ramach kolektywnych form inwestowania nie mają zastosowania do nabywców Akcji.

18. DOPUSZCZENIE AKCJI PODZIAŁOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

18.1. Podstawa emisji Akcji

Akcje emitowane są na podstawie uchwały nr 03/09/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 września 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

18.2. Miejsce rejestracji Akcji

Na Datę Prospektu Akcje Serii A są zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod kodem ISIN PLCTHQM00026. Akcje Podziałowe, po ich wyemitowaniu, w terminie zgodnym z regulacjami KDPW, zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nowym kodem ISIN.

18.3. Podstawa prawna ubiegania się o rejestrację akcji Spółki w KDPW oraz o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na GPW

Podstawę prawną ubiegania się o rejestrację Akcji Serii A w KDPW stanowiła uchwała nr 04/09/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 września 2025 r. w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz rejestracji akcji serii A–B Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Podstawę prawną ubiegania się o rejestrację Akcji w KDPW oraz o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na GPW stanowi uchwała nr 04/09/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 września 2025 r. w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz rejestracji akcji serii A – B Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

18.4. Dopuszczenie Akcji do obrotu na GPW

Na Datę Prospektu żadne akcje Spółki nie zostały dopuszczone lub wprowadzone do obrotu zorganizowanego.

Na podstawie Prospektu Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW 2.854.347 Akcji.

Na Datę Prospektu kryteria dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW nie są w ocenie Emitenta spełnione. Emitent zakłada, że po zakończeniu Oferty oraz na Dzień Wydzielenia będzie spełniać wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. W każdym przypadku ostateczna ocena formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu Akcji będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiednich wniosków i ich analizie przez GPW.

Na Datę Prospektu, Spółce nie jest znany najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW. Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na GPW przed Dniem Wydzielenia. Uchwała GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu będzie miała charakter warunkowy, tj. zostanie podjęta pod warunkiem dojścia do skutku Podziału, zgodnie z art. 92 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej. Spółka dołoży wszelkich starań, aby zapewnić dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na GPW w możliwie najkrótszym terminie po Dniu Referencyjnym. Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji na GPW nastąpi w II kwartale 2026 r.

W przypadku braku możliwości przeprowadzenia Dopuszczenia informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu, w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Oferta Publiczna oraz Dopuszczenie związane są wyłącznie z Podziałem, a brak ich przeprowadzenia będzie skutkował niedojściem Podziału do skutku.

18.5. Umowa z animatorem Spółki

Spółka nie zawarła umowy z animatorem emitenta (w rozumieniu Regulaminu GPW).

18.6. Stabilizacja

W związku z Ofertą nie będą prowadzone działania stabilizacyjne, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 roku uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu

Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji.

Warunki Oferty nie przewidują możliwości dokonania nadprzydziału Akcji lub opcji dodatkowego przydziału typu „greenshoe”.

19. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym punkcie mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawa związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji.

19.1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rynek giełdowy instrumentów finansowych w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa unijnego i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi alternatywny system obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Rozliczenie

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada *delivery vs payment*), a przeniesienie praw następuje w dwa dni sesyjne po zawarciu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez NBP tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW_CCP S.A., będąca spółką zależną od KDPW, jest obowiązana przeprowadzać, na podstawie listy transakcji przekazanej przez GPW (zbiory posesyjne), rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Zgodnie z Regulaminem Giełdy, sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8:30–17:05 czasu warszawskiego, o ile zarząd GPW nie postanowi inaczej.

Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie GPW ([www\[.\]gpw\[.\]pl](http://www.gpw.pl)).

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję.

19.2. Dematerializacja

Zgodnie z przepisami prawa akcje mogą mieć wyłącznie formę zdematerializowaną.

Akcje będą akcjami zdematerializowanymi w reżimie przewidzianym Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, tj. poprzez zarejestrowanie ich w depozycie papierów wartościowych na podstawie umowy z KDPW – instytucją pełniącą funkcje depozytowe i rozrachunkowe w Polsce.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątkiem od wskazanej zasady są papiery wartościowe zapisane na rachunkach zbiorczych – w takim przypadku uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz rachunku. Za osobę uprawnioną z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi

prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym za świadectwo depozytowe uważa się dokument o treści tożsamej z treścią świadectwa depozytowego, sporządzony w języku polskim lub angielskim i wystawiony przez posiadacza takiego rachunku.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, taki jak dom maklerski czy bank powierniczy, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw pod warunkiem, że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

19.3. Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są trzy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r.: (i) Ustawa o Ofercie Publicznej, (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz (iii) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym. Od dnia 19 września 2006 r. nadzór nad rynkiem kapitałowym jest dodatkowo regulowany przez Ustawę o Nadzorze Finansowym. Ponadto polski rynek kapitałowy funkcjonuje na zasadach określonych w rozporządzeniach do powyższych ustaw oraz w regulacjach unijnych, które – tak jak rozporządzenia unijne – znajdują bezpośrednie zastosowanie w Polsce.

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR, które jest stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, obejmujące swoim zakresem takie zagadnienia jak w szczególności: manipulacja na rynku, informacje poufne oraz nabywanie akcji spółek publicznych w trakcie trwania okresów zamkniętych.

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce jest KNF. Na Datę Prospektu Spółka nie jest spółką publiczną, w związku z czym opisane poniżej prawa i obowiązki będą ciążyły na Spółce od momentu uzyskania przez nią statusu spółki publicznej.

19.3.1. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Obowiązek zawiadomiania KNF o nabyciu lub zbyciu akcji

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie 4 (czterech) dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 (sześciu) dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku: (a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: (i) 2% ogólnej liczby głosów

w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW), (ii) 5% ogólnej liczby głosów — w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych, (b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby: (i) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub (ii) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Nabycie akcji spółki publicznej w drodze wezwania dobrowolnego

Nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić m.in. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Wezwanie dobrowolne musi obejmować wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej; nie istnieje możliwość ogłoszenia wezwania dobrowolnego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę jedynie części pozostałych akcji. Wezwanie dobrowolne może jednak zawierać określone Ustawą o Ofercie Publicznej zastrzeżenia. Pierwszym z nich jest zastrzeżenie, że wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, właściwy organ: (i) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców; (ii) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania; (iii) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.

Ponadto, wśród możliwych do zastosowania w wezwaniach dobrowolnych zastrzeżeń Ustawa o Ofercie Publicznej wskazuje również:

- zastrzeżenie, iż wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem wyrażenia, do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego;
- zastrzeżenie, iż wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie: (i) podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie, (ii) zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym wezwaniem dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej, (iii) zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłoszone, umowa określona w treści warunku;
- zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji, przy czym minimalna liczba akcji określona w wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów;

przy czym w przypadku ustanowienia w treści wezwania jednego z tych zastrzeżeń, wzywający może jednocześnie zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

Przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

W przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie 3 (trzech) miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, z zastrzeżeniem, że obowiązek ten nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Powyższy obowiązek nie powstaje również w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej. Kolejne wyłączenia od określonego w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązku ogłoszenia wezwania zostały wskazane w art. 75 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli natomiast przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa – także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek ogłoszenia wezwania ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zasady ogłaszania wezwania

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego, którym jest podmiot prowadzący działalność maklerską na terytorium RP. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowione zabezpieczenie zapewnia możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Podmiot pośredniczący realizuje zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotu, który złożył zapis w odpowiedzi na wezwanie.

Podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania KNF w postaci elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym, zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, załączając do niego treść wezwania oraz zaświadczenie o ustanowieniu zabezpieczenia. Przekazanie zawiadomienia następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania. KNF może w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia [przy czym w uzasadnionych przypadkach KNF może wydłużyć ten termin o nie więcej niż 5 (pięć) dni roboczych] zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 (dwa) dni robocze.

Podmiot pośredniczący po przekazaniu Komisji powyższego zawiadomienia, niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą: (i) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną – jego imię i nazwisko; (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie; (iii) dane podmiotu pośredniczącego; (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje oraz stosunek zamiany. Agencja informacyjna publikuje wymienione wyżej informacje w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów w niedyskryminacyjnych warunkach.

Podmiot pośredniczący po upływie 17 (siedemnastu) dni roboczych od dnia przekazania KNF zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, przekazuje treść wezwania co najmniej jednej agencji informacyjnej w celu ogłoszenia w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. W przypadku zgłoszenia przez KNF żądania wprowadzenia zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania przypadającym po upływie 17 (siedemnastu) dni roboczych od dnia przekazania KNF zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, powyższy termin ulega przedłużeniu do następnego dnia roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie KNF. Podmiot pośredniczący udostępnia niezwłocznie na swojej stronie internetowej ogłoszoną treść wezwania. Ogłoszona treść wezwania jest dostępna na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego do dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Wzywający może wskazać w treści wezwania podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający i podmiot wskazany przez wzywającego odpowiadają

solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania.

Zgodnie z art. 79f ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w piątym dniu roboczym po ogłoszeniu treści wezwania zgodnie z art. 77c ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 70 dni. W przypadku wystąpienia określonych przesłanek termin ten może jednak ulec wydłużeniu lub skróceniu.

Zarząd spółki publicznej, której akcje są przedmiotem wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji, jest obowiązany w terminie czternastu dni od dnia ogłoszenia wezwania, przekazać KNF oraz do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania wraz z podaniem podstaw tego stanowiska. Stanowisko zarządu spółki publicznej przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom w sposób zwyczajowo przyjęty w spółce.

Transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) następuje w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania. Podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa w zdaniu powyżej, podejmuje czynności niezbędne do wydania papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który odpowiedział na wezwanie oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej: (i) mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony; (ii) nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, (iii) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Statut spółki publicznej może przewidywać, że w trakcie trwania wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, zarząd i rada nadzorcza tej spółki są obowiązane do uzyskania uprzedniej zgody walnego zgromadzenia na podjęcie czynności, których celem jest udaremnienie ogłoszonego wezwania.

Po nabyciu akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie wzywający jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Cena akcji w wezwaniu

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu w przypadku, gdy którekolwiek z akcji tej spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, co do zasady nie może być niższa od średniej ceny rynkowej: (i) z okresu 3 (trzech) miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym oraz (ii) z okresu 6 (sześciu) miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym oraz średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż sześć miesięcy.

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami przedstawionymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od: (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązany porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, albo (ii) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub wymienione

powyżej podmioty wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2 i 3a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą. Wzywający może określić różne ceny lub stosunki zamiany proponowane w wezwaniu wyłącznie ze względu na różne prawa wynikające z nabywanych akcji lub związane z nimi obowiązki.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę wszystkich pozostałych akcji uważa się wartość papierów wartościowych, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania.

W przypadku, gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot obowiązany do jego ogłoszenia lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić za akcje będące przedmiotem wezwania. Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej.

Wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w okresie od dnia ogłoszenia wezwania do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokonywać zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, nie częściej jednak niż co 5 (pięć) dni roboczych, przy czym pierwsza zmiana ceny lub stosunku zamiany może nastąpić najwcześniej 5 (pięć) dni roboczych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej.

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie 3 (trzech) miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem, że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 (czternaście) dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu – wszystkich tych spółek lub podmiotów.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach określonych powyżej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu.

Obowiązki ogłoszenia wezwania w związku z wycofaniem akcji z obrotu na rynku regulowanym

Tryb wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym regulują odpowiednie przepisy art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym walne zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym może być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym, zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 91 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym wystąpili wszyscy akcjonariusze spółki.

Cena akcji spółki w wezwaniu, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu odpowiednio przepisów art. 79 - 79f Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym spółka może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych zawartą z KDPW lub spółką, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Rozwiązanie umowy następuje z upływem 14 (czternastu) dni od dnia złożenia przez spółkę oświadczenia o jej rozwiązaniu. Z dniem rozwiązania umowy następuje wyrejestrowanie akcji z depozytu papierów wartościowych. W przypadku wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym, uczestnicy KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przekazują spółce, w terminie wskazanym przez KDPW lub spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji spółki posiadanych przez każdego z nich, a także obciążeń ustanowionych na tych akcjach oraz danych osobowych osób, na których rzecz obciążenia te ustanowiono. Informacje te są sporządzane według stanu na dzień wyrejestrowania akcji z depozytu papierów wartościowych, na podstawie zapisów dokonanych na prowadzonych przez uczestników rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz na podstawie wskazań dokonanych przez posiadaczy rachunków zbiorczych zgodnie z art. 8a ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,

- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego, w przypadku gdy akcje spółki zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 83a Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki, w przypadku gdy akcje spółki zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym na podstawie art. 96 ust. 1, 1e, 1i, art. 96c ust. 1 albo na podstawie art. 20 ust. 3, 4b, 4c lub 7d oraz art. 78 ust. 4, 4a, 4d lub 4e Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi albo na podstawie właściwych przepisów regulaminu rynku regulowanego, w przypadku gdy obrót nimi zagraża

bezpieczeństwu obrotu lub interesom inwestorów na tym rynku lub w tym systemie, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio: (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu, (ii) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d lub art. 78 ust. 4, 4d lub 4e Ustawy o obrocie, (iii) podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym – może żądać odkupu posiadanych na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym.

Akcjonariusz składa spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której Komisja wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę. Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w Spółce, w jednym terminie po 3 (trzech) miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b Ustawy o Ofercie Publicznej na dzień wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym. Akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji w trybie przepisu art. 83a w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

19.3.2. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej: (i) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu, (ii) dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h–j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie – Prawo bankowe, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej lub banku państwowego prowadzącego działalność maklerską.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, banki państwowe prowadzące działalność maklerską.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek: (i) będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, (ii) niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym, dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej, jest nieważna.

Manipulacja

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi sankcjonuje dokonywanie manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji. Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, za manipulację uznaje się:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy lub co do jego ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi,
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp,
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy lub co do jego ceny lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek w przypadku, gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd,
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania: (i) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji, (ii) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia, (iii) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w lit. (i) lub (ii) powyżej, (iv) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania, (v) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń lub tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu, (vi) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5 000 000 zł albo karą pozbawienia wolności od trzech miesięcy do lat pięciu, albo obiema tymi karami łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2 000 000 zł.

Regulacje dotyczące informacji poufnych

Jako informację poufną Rozporządzenie MAR definiuje określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną.

Regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych stosuje się do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: (i) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta; (ii) posiadania udziałów w kapitale emitenta; (iii) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; (iv) zaangażowania w działalność przestępczą; (v) wejścia w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia, lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Wykorzystanie informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 (trzech) miesięcy do 5 (pięciu) lat, albo obiema tymi karami łącznie.

Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu, lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Osoba bliska oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę,

która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu, lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2 072 800 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5.000 euro.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej w terminie dwóch dni od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 zł w przypadku osób fizycznych, (ii) 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

19.3.3. Kodeks spółek handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

19.3.4. Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji

Ograniczenia dotyczące obrotu akcjami spółek publicznych ustanowione zostały także w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji, przy czym na Datę Prospektu przepisy je ustanawiające utracą moc po upływie 60 miesięcy od dnia ich wejścia w życie, tj. 25 lipca 2025 r.

Obowiązujące od 2020 r. zmiany do Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji wprowadziły nowe zasady dotyczące kontroli sprawowanej przez Prezesa UOKiK w zakresie niektórych inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmioty zagraniczne.

Wskazane regulacje przewidują szeroki zakres przypadków uznawanych za nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności: (i) osiągnięcie lub przekroczenie progu, odpowiednio, 20 % i 40 % ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w takim podmiocie; lub (ii) możliwość wywierania wpływu na działalność podmiotu objętego ochroną – w drodze objęcia lub nabycia udziałów albo akcji albo praw z udziałów albo akcji.

Kontroli inwestycji podlegają inwestycje skutkujące nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmiot, który: (a) jest osobą fizyczną, która nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, (b) jest podmiotem innym niż osoba fizyczna, który nie posiada lub nie posiadał od co najmniej 2 (dwóch) lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji w omawianym zakresie ustanawia szeroki katalog podmiotów objętych ochroną. W szczególności, zgodnie z art. 12d ust. 1 omawianej ustawy, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą na terytorium RP, będący spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Ponadto art. 12d ust. 4 ustawy wprowadza kryterium uznania za podmiot objęty ochroną danego przedsiębiorcy w postaci osiągnięcia przychodu ze sprzedaży i usług na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z 2 (dwóch) lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie, przekraczającego równowartość 10.000.000 euro. Z uwagi na fakt, że drugie z ww. kryteriów w odniesieniu do Spółki nie zostało spełnione, w ocenie Spółki uznać należy, że Spółka nie stanowi na Datę Prospektu podmiotu objętego ochroną w rozumieniu omawianej ustawy, a w konsekwencji nie mają do niej zastosowania określone w tej ustawie dla podmiotów objętych ochroną ograniczenia.

Podmiot, zamierzający dokonać nabycia spełniającego przesłanki określone omawianym aktem prawnym powinien zgodnie z jego art. 12f ust. 1 złożyć Prezesowi UOKiK uprzednie zawiadomienie o takim zamiarze. Obowiązek złożenia zawiadomienia spoczywa także na podmiocie, który zamierza dokonać nabycia pośredniego. Z kolei w przypadku nabycia następczego, którego przesłanki zostały szczegółowo określone w omawianej ustawie, obowiązek złożenia zawiadomienia spoczywa na podmiocie objętym ochroną. Złożenie zawiadomienia oznacza jednocześnie wszczęcie wstępnego postępowania sprawdzającego. W braku zawiadomienia Prezes UOKiK jest uprawniony także do wszczęcia wstępnego postępowania sprawdzającego z urzędu, w szczególności jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na nadużycie lub obejście prawa.

W terminie 30 (trzydziestu) dni roboczych od dnia złożenia zawiadomienia, Prezes UOKiK wydaje (i) decyzję o odmowie wszczęcia postępowania kontrolnego i braku sprzeciwu wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji albo (ii) postanowienie o wszczęciu postępowania kontrolnego.

Prezes UOKiK może wydać sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności, jeżeli w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego, bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej lub gdy nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej. Prezes UOKiK zgłasza sprzeciw również, gdy nie jest możliwe ustalenie, czy nabywca posiada lub posiadał, od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zawiadomienie, siedzibę na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a w przypadku osób fizycznych, czy posiada obywatelstwo państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju lub gdy podmiot składający zawiadomienie nie złożył w wyznaczonym terminie dokumentów, informacji lub wyjaśnień na wezwanie Prezesa UOKiK. Decyzja o zgłoszeniu sprzeciwu powinna zostać wydana w terminie 120 dni od dnia wszczęcia postępowania kontrolnego. Od decyzji organu kontroli przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Nabycie dokonane bez złożenia do Prezesa UOKiK wymaganego zawiadomienia lub dokonane pomimo wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o sprzeciwie jest nieważne, a w przypadku nabycia pośredniego – z udziałów lub akcji podmiotu objętego ochroną nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

Za naruszenie omawianych przepisów przewidziana została także sankcja karna. Osoba, która bez złożenia zawiadomienia nabywa lub osiąga znaczące uczestnictwo albo nabywa dominację, podlega grzywnie do 50.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 (sześciu) miesięcy do lat 5 (pięciu), albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega osoba działająca w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. Ponadto osoba zobowiązana z ustawy lub umowy do zajmowania się sprawami podmiotu zależnego, która, wiedząc o dokonaniu nabycia pośredniego nie złoży odpowiedniego zawiadomienia, podlegać będzie grzywnie do 5.000.000 zł, karze pozbawienia wolności do lat 5 (pięciu) lub obu tym karom łącznie.

19.3.5. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają z Rozporządzenia Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 euro, oraz (ii) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 euro, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 euro, (ii) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro, (iii) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 euro, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

19.3.6. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli: (i) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro, lub (ii) łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, (ii) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa, (iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy

uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiając wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego spółek zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro. Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (i) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro, (ii) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro, (iii) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro, (iv) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów, (v) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (vi) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (vii) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Sankcje administracyjne za naruszenie obowiązujących przepisów

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

20. INFORMACJE DODATKOWE

20.1. Dostępne dokumenty

Następujące dokumenty: Statut, Regulamin Walnego Zgromadzenia, Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Zarządu będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki.

Od dnia opublikowania Prospektu, w okresie jego ważności, Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu, jak również wszelkie dokumenty wniesione do Prospektu przez odniesienie, będą udostępnione do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki. Akcjonariusz jest uprawniony do żądania dostarczenia mu nieodpłatnie egzemplarza Prospektu w formacie elektronicznym przez Emitenta lub Firmę Inwestycyjną.

20.2. Biegły rewident

Badanie sprawozdania finansowego specjalnego przeznaczenia za lata 2022-2024 przeprowadziła UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3886, w której imieniu działała kluczowy biegły rewident Aleksandra Sasin, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12728.

Prospekt zawiera również sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 6 maja 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziła UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3886, w której imieniu działała kluczowy biegły rewident Aleksandra Sasin, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12728. W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym oraz Historycznymi Informacjami Finansowymi nie było przypadku rezygnacji, czy zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

20.3. Podmioty zaangażowane w Ofertę

Spółka

Emitentem jest Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, Polska.

Firma Inwestycyjna

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Informacje w zakresie wynagrodzenia Firmy Inwestycyjnej zamieszczono w pkt. 20.5 Prospektu. Na Datę Prospektu Firma Inwestycyjna nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki.

Emitent nie identyfikuje konfliktu interesów związanego z zaangażowaniem Firmy Inwestycyjnej, tak między Firmą Inwestycyjną a Emitentem, jak i Firmą Inwestycyjną a Doradcą Prawnym Spółki.

Doradca Prawny Spółki

Usługi prawne na rzecz Spółki świadczy kancelaria prawna Gessel, Koziorowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p. z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa, Polska.

Doradca Prawny Spółki świadczył i może świadczyć w przyszłości usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego Spółki nie jest powiązane z wielkością wpływów pozyskanych z Akcji. Doradca Prawny Spółki nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki.

Emitent nie identyfikuje konfliktu interesów związanego z zaangażowaniem Doradcy Prawnego Spółki, tak między Doradcą Prawnym Spółki a Emitentem, jak i Doradcą Prawnym Spółki a Firmą Inwestycyjną.

20.4. Informacje pochodzące od osób trzecich

Na potrzeby Prospektu wykorzystano informacje pochodzące od osób trzecich. Na potrzeby opisu pkt 10.1 Prospektu posłużono się danymi pochodzącymi z raportu: Castelein, W., Kostka, S. i Mitan-Piłat, J. (2023)

„Quantum Technologies Public Policies in Europe 2023”. Zenodo. doi:10.5281/zenodo.16870151. Informacje te zostały dokładnie powtórzone. W stopniu, w jakim Spółka jest tego świadoma i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

Ani powyższe ani żadne inne informacje nie zostały sporządzone na zlecenie Spółki w celu ich zamieszczenia w Prospekcie. Prospekt nie zawiera informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów.

20.5. Koszty Oferty

Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota wynagrodzenia Firmy Inwestycyjnej z tytułu świadczonych przez nią usług na potrzeby Oferty wyniesie łącznie nie więcej niż 37.200 zł (trzydzieści siedem tysięcy dwieście złotych). Kwota wynagrodzenia należna Firmie Inwestycyjnej obejmuje w szczególności koszty sporządzenia odpowiednich części Prospektu, realizację techniczną Podziału, pośrednictwo w procesie rejestracji Akcji w KDPW oraz wprowadzenia Akcji do obrotu regulowanego GPW.

Z uwagi na specyfikę Oferty, tj. fakt, że Oferta przeprowadzana jest celem dokonania Podziału, przewidywana wielkość wpływów brutto z emisji Akcji wynosi 0 zł.

Pozostałe koszty Oferty

Poza wynagrodzeniem należnym Firmie Inwestycyjnej, na Datę Prospektu Spółka szacuje pozostałe koszty ponoszone przez Spółkę związane z przeprowadzeniem emisji Akcji w wysokości ok. 152.000 zł (sto pięćdziesiąt dwa tysiące złotych). Pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmują m.in.: koszty sporządzenia Prospektu; koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW_CCP, oraz pozostałe opłaty KNF, KDPW, GPW i notarialne.

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą. Ani Spółka ani Firma Inwestycyjna nie będą pobierać dodatkowych żadnych opłat od Akcjonariuszy.

21. OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

21.1. Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu i na rzecz spółki Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie, będącej odpowiedzialną za informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Anna Kamińska
Prezes Zarządu

Paweł Zienkiewicz
Wiceprezes Zarządu

21.2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

Działając w imieniu i na rzecz spółki pod firmą Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie ponosi odpowiedzialność, są zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w Prospekcie ograniczona jest do pkt. 16 Prospektu (*Warunki Oferty*) oraz odpowiadające wyżej wymienionemu punktowi części rozdziału „Podsumowanie”.

Elżbieta Urbańska
Członek Zarządu

Agnieszka Wyszomirska
Prokurent

21.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Działając w imieniu i na rzecz spółki Gessel, Koziorowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie Gessel, Koziorowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p. z siedzibą w Warszawie ponosi odpowiedzialność, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego Spółki jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w Prospekcie ograniczona jest do pkt. 15 Prospektu (*Prawa i obowiązki związane z akcjami oraz Walne Zgromadzenie*) oraz pkt. 19 Prospektu (*Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji*) oraz odpowiadające wyżej wymienionym punktom części rozdziału „Podsumowanie”.

Krzysztof Marczuk
Partner - pełnomocnik

22. SŁOWNIK WYRAŻEŃ SPECJALISTYCZNYCH I BRANŻOWYCH

Fale milimetrowe	rodzaj fal elektromagnetycznych o długości od 1 do 10 mm, wykorzystywanych m.in. w telekomunikacji i radarach, charakteryzujących się możliwością przesyłania dużych ilości danych na krótkich dystansach;
Fotony	podstawowe cząstki światła, które przenoszą energię i mogą być wykorzystywane m.in. w komunikacji kwantowej do przesyłania informacji;
IEEE 1588	międzynarodowy standard precyzyjnej synchronizacji czasu w sieciach komputerowych i telekomunikacyjnych;
SyncE (Synchronous Ethernet)	technologia synchronizacji czasu w sieciach Ethernet, zapewniająca bardzo wysoką dokładność przesyłania sygnału zegarowego;
MicroTCA (Micro Telecommunications Computing Architecture)	otwarty standard sprzętowy dla modułowych systemów komputerowych, szeroko wykorzystywany w telekomunikacji, automatyce i systemach naukowych;
Kelwin (K)	jednostka temperatury w układzie SI, używana szczególnie w naukach ścisłych; 0 K oznacza tzw. zero absolutne, czyli brak energii cieplnej;
Kriogeniczne układy scalone	układy elektroniczne działające w bardzo niskich temperaturach (bliskich zeru absolutnemu), potrzebne m.in. do obsługi komputerów kwantowych;
Kriostat	urządzenie umożliwiające utrzymywanie bardzo niskiej temperatury, wykorzystywane np. w badaniach nad kwantami czy nadprzewodnictwem;
Kryptografia postkwantowa (PQC)	rodzaj szyfrowania odporny na ataki komputerów kwantowych, oparty na specjalnych algorytmach matematycznych;
Kubity (qubits)	podstawowe jednostki informacji w komputerach kwantowych, będące odpowiednikiem klasycznych bitów, ale mogące znajdować się w wielu stanach jednocześnie (superpozycja);
Nanodrut	niezwykle cienkie przewodniki o średnicy nanometrowej (miliardowej części metra), wykorzystywane w nowoczesnych czujnikach i urządzeniach kwantowych;
Pasmo optyczne C	zakres długości fal światła (ok. 1530–1565 nm) powszechnie używany w telekomunikacji światłowodowej;
Propagacja atmosferyczna	sposób, w jaki fale elektromagnetyczne lub światło rozchodzą się w atmosferze; istotne zjawisko dla komunikacji satelitarnej i optycznej;
Protokół korekcji błędów	procedura umożliwiająca wykrywanie i poprawianie błędów w transmisji danych, stosowana również w systemach kwantowych;
Spułapkowane jony, pułapki jonowe	technologia, w której pojedyncze jony (naładowane atomy) są przechwytywane i kontrolowane w polach elektromagnetycznych; jedno z podejść do budowy komputerów kwantowych;
Technologia QKD	Systemy kwantowej dystrybucji klucza (QKD) należą do kategorii bezpieczeństwa teorii informacyjnej, czyli takiego, które można ściśle udowodnić – ich działanie opiera się na podstawowych prawach fizyki kwantowej. Zapewniają bezpieczeństwo komunikacji nie do złamania za pomocą komputerów kwantowych lub jakichkolwiek innych metod obliczeniowych, aktualnych i przyszłych;

Technologia White Rabbit	wzorzec czasu i częstotliwości sieci komputerowych klasy wzorca atomowego w infrastrukturze krytycznej, przy jednoczesnym zachowaniu możliwości transmisji danych po tym samym medium;
Time-bin, QKD bazujące na time-binach	odmiana dystrybucji klucza kwantowego (QKD), w której informacja kwantowa jest zakodowana w opóźnieniu (binie) impulsu światła laserowego względem idealnego punktu czasowego, a nie w jego polaryzacji czy amplitudzie. System ten wysyła pojedyncze fotony, a decyzja o binie czasowym (time-binie) jest odczytywana przez odbiornik, co pozwala na bezpieczne generowanie klucza szyfrującego;
TRL (Technology Readiness Level)	skala (od 1 do 9) opisująca stopień dojrzałości technologii: TRL 1 – obserwacja podstawowych zasad naukowych (pomysł, hipoteza). TRL 2 – określenie koncepcji technologicznej i potencjalnych zastosowań. TRL 3 – wstępne eksperymenty laboratoryjne potwierdzające działanie koncepcji (proof of concept). TRL 4 – testowanie komponentów i podsystemów w warunkach laboratoryjnych. TRL 5 – walidacja technologii w środowisku zbliżonym do rzeczywistego (prototyp w laboratorium). TRL 6 – demonstracja prototypu w warunkach zbliżonych do docelowych (np. w sektorze). TRL 7 – prototyp przetestowany w warunkach operacyjnych (bliżej zastosowań praktycznych). TRL 8 – zakończony rozwój technologii; system kompletny i zwalidowany. TRL 9 – pełna gotowość komercyjna; technologia stosowana w praktyce w rzeczywistych warunkach;
Tryb propagacji	sposób rozchodzenia się fali elektromagnetycznej lub świetlnej w medium (np. w światłowodzie), który wpływa na jakość transmisji;
Zimne atomy	atomy schłodzone do temperatury bliskiej zera absolutnego, dzięki czemu ich ruch praktycznie ustaje; stosowane w badaniach nad kwantami, zegarach atomowych i komputerach kwantowych.

23. SKRÓTY I DEFINICJE

Akcje, Akcje Podziałowe	2.854.347 nowo emitowanych akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz łącznej wartości nominalnej 285.434,70 zł, będące przedmiotem Oferty;
Akcje Serii A, Akcje Istniejące	1.500.000 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowanych jako akcje założycielskie Creotech Quantum, objęte przez Creotech Instruments i pozostające jej własnością;
Akcjonariusz	każdy podmiot będący akcjonariuszem Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym;
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku (ang. <i>the United States Securities Act of 1933</i>) ze zm.;
Creotech Instruments, Spółka Dzielona	Creotech Instruments Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie, adres: ul. Jana Pawła II 66, 05-500 Piaseczno, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000407094, posiadającej NIP: 9512244313 i REGON: 141246690, o kapitale zakładowym w wysokości 285.434,70 zł – w całości wpłaconym;
Data Prospektu, Dzień Prospektu	dzień Zatwierdzenia Prospektu przez KNF;
Dobre Praktyki GPW	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” przyjęte uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r., stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW;
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
Dyrektywa MAD	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (dyrektywa w sprawie nadużyć na rynku);
Działalność Wydzielana	działalność obejmująca segment systemów kwantowych prowadzona przez Spółkę Dzieloną, polegająca na: (i) opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywaniu i sprzedaży komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywaniu i sprzedaży ultraczułych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (vi) opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości oraz (v) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi, w tym CERN - stanowiąca organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa Creotech Instruments, wydzielana do Spółki Przejmującej, na zasadach opisanych w Planie Podziału;

Dzień Referencyjny	oznacza dzień, który zostanie wskazany przez zarząd Spółki Przejmującej, określony zgodnie z regulacjami KDPW, według stanu na który KDPW określi listę Akcjonariuszy uprawnionych do objęcia Akcji Podziałowych;
Dzień Wydzielenia	dzień wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związanego z emisją Akcji Podziałowych w ramach Podziału;
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy;
euro, EUR	jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską;
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę;
Historyczne Finansowe, HIF	Informacje historyczne informacje finansowe Spółki za okres od początku działalności Spółki, tj. od 6 maja 2025 r.;
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
Kodeks Cywilny	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny;
Kodeks Postępowania Cywilnego	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego;
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
Konwencja haska	Konwencja haska z 30 czerwca 2005 r. o umowach dotyczących właściwości sądu;
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa;
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy;
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (tj. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej), których podstawa prawna zawarta jest w: (i) rozporządzeniu (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości; oraz (ii) rozporządzeniu Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującym określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (z późniejszymi zmianami) oraz (iii) rozporządzeniu Komisji (WE) nr 2023/1803 z dnia 13 września 2023 r. przyjmującym określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (z późniejszymi zmianami);
NBP	Narodowy Bank Polski;
NCBR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju;
Nowa Konwencja z Lugano	Konwencja o jurysdykcji i uznawaniu oraz wykonywaniu orzeczeń sądowych w sprawach cywilnych i handlowych;

Oferta, Oferta Publiczna	oferta publiczna (w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego) Akcji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu;
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa;
Państwo Członkowskie	państwo członkowskie EOG;
Plan Podziału	plan podziału wraz z załącznikami opisujący warunki podziału Creotech Instruments, stanowiący załącznik do Prospektu;
PLN, zł, złoty	złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce;
Podział	podział Creotech Instruments w trybie art. 529 § 1 pkt 4) KSH polegający na przeniesieniu części majątku Creotech Instruments w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującą Działalność Wydzielaną, na istniejącą Spółkę Przejmującą zgodnie z warunkami Planu Podziału;
Program Motywacyjny	program motywacyjny obowiązujący w Spółce na lata 2026 – 2028, utworzony uchwałą nr 03/01/2026 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 stycznia 2026 r.;
Prospekt	niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzała Ofertę oraz ubiegała się o Dopuszczenie;
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Spółki;
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 1/1110/2006 Rady GPW z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami;
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 42/679/17 Rady Nadzorczej KDPW z dnia 26 września 2017 r., z późniejszymi zmianami;
Rozporządzenie 1215/2012	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych;
Rozporządzenie 2017/568	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych;
Rozporządzenie 2017/1129, Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
Rozporządzenie 2019/979	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/30;

Rozporządzenie 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004;	
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;	
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim;	
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku;	
Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw;	
RP	Rzeczpospolita Polska;	
Spółka, Emitent, Spółka Przejmująca	Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0001177677, posiadającej NIP: 9512623625 oraz REGON: 541983914, o kapitale zakładowym w wysokości 150.000 zł – w całości wpłaconym;	
Sprawozdanie Finansowe	sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia (carve-out) Spółki, sporządzone dodatkowo, na podstawie art. 18 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2019/980, z uwagi na fakt, że Emitent zamierza podjąć znaczące zobowiązanie finansowe, sporządzone za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2024 roku oraz za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 roku;	
Statut	statut Spółki;	
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r., z późniejszymi zmianami;	
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 1038/1012 Zarządu GPW z dnia 17 października 2012 r., z późniejszymi zmianami;	
UE	Unia Europejska;	
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów;	
USD, dolar	dolar amerykański, waluta obowiązująca w Stanach Zjednoczonych;	
Ustawa o Biegłych Rewidentach	ustawa z dnia z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym;	

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji;
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym;
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów;
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych;
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych;
Ustawa o Prawie Autorskim	ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych;
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
Ustawa o Zwalczaniu Nieuczciwej Konkurencji	ustawa z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji;
Ustawa Prawo Dewizowe	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe;
Ustawa Prawo Przedsiębiorców	ustawa z dnia 6 marca 2018 r. Prawo przedsiębiorców;
Ustawa Prawo Własności Przemysłowej	ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej;
Walne Zgromadzenie	walne zgromadzenie Spółki;
Zarząd	zarząd Spółki;
Zatwierdzenie Prospektu	zatwierdzenie Prospektu przez KNF, w ramach którego, stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego, KNF weryfikuje, czy zawarte w Prospekcie informacje o Emitencie oraz jego papierach wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, są kompletne, zrozumiałe i spójne, lecz nie weryfikuje ścisłości tych informacji; KNF również nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w nim informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością czy też ryzyka związanego z nabyciem papierów wartościowych Emitenta.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
specjalnego przeznaczenia**

Creotech Quantum

**sporządzone
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.**

**zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską,
w tym w szczególności zgodnie z MSR 34**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
PODSTAWOWE INFORMACJE	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1. Wprowadzenie - opis wydzielonej działalności, w tym jej relacji z podmiotem nadrzędnym	8
1.2. Informacja o Creotech Instruments S.A.	8
1.3. Informacja o Creotech Quantum S.A.	10
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA	11
3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	12
4. WALUTA FUNKCJONALNA ORAZ WALUTA PREZENTACJI	14
5. WPŁYW ZMIAN STANDARDÓW MSSF NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	14
6. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	15
SYTUACJA FINANSOWA WYDZIELANEJ JEDNOSTKI	15
7. WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE ORAZ AKTYWA I PASYWA	15
7.1. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	17
DANE SEGMENTOWE	18
8. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	19
9.1. Przychody ze sprzedaży	19
9.2. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale na asortymenty	19
9.3. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży zaprezentowany według kraju siedziby zlecniodawcy	20
9.4. Przychody z tytułu umów z klientami według kanałów sprzedaży	20
10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
10.1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	20
10.3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	20
10.4. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywa z tytułu umów do wartości netto możliwej do uzyskania	21
10.5. Kredyty, pożyczki	21
10.6. Rezerwy	21
11. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA FINANSOWEGO	22

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

11.1.	Kategorie i klasy instrumentów finansowych	22
11.2.	Ustalanie oraz hierarchia wartości godziwej	22
12.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	23
12.1.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	23
12.2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	24
12.3.	Sezonowość i cykliczność	25
12.4.	Wypłacone dywidendy	25
12.5.	Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	25
12.6.	Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	25
12.7.	Sprawy sądowe	25
12.8.	Istotne zmiany wielkości szacunkowych	25
12.9.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	26
12.10.	Zatwierdzenie do publikacji	28

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Przychody ze sprzedaży produktów	5 062	3 902	1 199	905
Przychody z tytułu dotacji	3 124	2 887	740	670
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 518	-906	-834	-210
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 314	-1 646	-785	-382
Zysk (strata) netto	-3 314	-1 646	-785	-382
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-3 041	-2 288	-720	-531
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-291	-206	-69	-48
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto razem	-3 332	-2 494	-789	-579

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	19 792	23 156	4 666	5 419
Kapitał własny	7 289	6 988	1 718	1 635
Zobowiązania długoterminowe	8 619	11 374	2 032	2 662
Zobowiązania krótkoterminowe	3 883	4 795	915	1 122

Kursy walutowe zastosowane do przeliczenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2025 /01.01-30.06.2025	31.12.2024 /01.01-30.06.2024
Kurs EUR/PLN dla danych bilansowych	4,2419	4,2730
Kurs EUR/PLN dla całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych	4,2208	4,3109

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		30.06.2025	30.06.2024
Przychody operacyjne		8 186	6 790
Przychody ze sprzedaży produktów	7.1.	5 062	3 902
Przychody z tytułu dotacji		3 124	2 887
Koszty działalności operacyjnej	7.2.	11 703	7 695
Amortyzacja		796	614
Zużycie materiałów i energii		1 578	1 775
Usługi obce		2 493	1 544
Podatki i opłaty		74	45
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia		6 115	4 931
Pozostałe koszty		84	64
Zmiana stanu produktów		564	-1 278
Pozostałe przychody operacyjne		-	-
Pozostałe koszty operacyjne		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-3 518	-906
Przychody finansowe		204	18
Koszty finansowe		-	758
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-3 314	-1 646
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-3 314	-1 646
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		-3 314	-1 646
Inne całkowite dochody		-	-
Składniki podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszych		-	-
Składniki niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (zyski / straty)		-	-
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody ogółem netto		-	-
Suma całkowitych dochodów netto		-3 314	-1 646

Zysk (strata) na jedną akcję

Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-1,16	-0,58
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję	-1,16	-0,58
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-1,16	-0,58
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-1,16	-0,58

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2025	31.12.2024
AKTYWA		
AKTYWA TRWAŁE	3 932	4 900
Rzeczowe aktywa trwałe	1 355	1 275
Wartości niematerialne	2 578	3 162
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	463
AKTYWA OBROTOWE	15 860	18 256
Zapasy	4 043	2 999
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 665	2 680
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Aktywa z tytułu umów	-	94
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 151	12 483
AKTYWA RAZEM	19 792	23 156
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY	7 289	6 988
Kapitał podstawowy	-	-
Inwestycja netto jednostki dominującej/nadrzędnej	16 644	13 027
Zyski zatrzymane	-9 354	-6 040
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	8 619	11 374
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-
Rezerwy długoterminowe	19	22
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	-	-
Dotacje rozliczane w czasie	8 600	11 352
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 883	4 795
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz	2 940	3 393
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	337	-
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	1	533
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Dotacje rozliczane w czasie	606	869
PASYWA RAZEM	19 792	23 156

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZEMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Inwestycja netto jednostki dominującej	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	13 027	-6 040	6 987
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2025 r., po korektach	13 027	-6 040	6 987
Zysk / strata netto	-	- 3 314	- 3 314
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-3 314	-3 314
Inwestycja netto jednostki dominującej wynikająca z podziału	3 617	-	3 617
Na dzień 30 czerwca 2025 r.	16 644	- 9 354	7 290

SPRAWOZDANIE ZE ZEMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Inwestycja netto jednostki dominującej	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	6 694	-2 953	3 741
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2024 r., po korektach	6 694	-2 953	3 741
Zysk / strata netto	-	-1 646	-1 646
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-1 646	-1 646
Inwestycja netto jednostki dominującej wynikająca z podziału	4 651	-	4 651
Na dzień 30 czerwca 2024 r.	11 345	-4 599	6 746

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025	01.01.2024
	30.06.2025	30.06.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 314	-1 646
Korekty	273	-641
Amortyzacja	796	614
Koszty z tytułu odsetek	-	-
Zmiana stanu zapasów	-1 044	-765
Zmiana stanu należności	478	185
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów	94	-
Zmiana stanu zobowiązań	-453	-2 348
Zmiana stanu rezerw	-535	-10
Zmiana stanu dotacji do rozliczenia	-3 014	-2 836
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	337	-131
Podatek dochodowy (zapłacony) zwrócony	-	-
Inwestycja netto jednostki dominującej wynikająca z podziału	3 616	4 651
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 041	-2 288
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	-291	-206
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	-291	-206
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-291	-206
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Przepływy pieniężne razem	-3 332	-2 494
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	12 483	12 770
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	9 151	10 276
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu w bilansie	12 483	12 770
Przepływy pieniężne razem	-3 332	-2 494
Niezrealizowane różnice kursowe od środków pieniężnych	-	-
Naliczone odsetki od lokat	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu w bilansie	9 151	10 276

PODSTAWOWE INFORMACJE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Wprowadzenie - opis wydzielonej działalności, w tym jej relacji z podmiotem nadrzędnym

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum (dalej „Jednostka”, „Wydzielona Jednostka”, „Działalność Wydzielana”, „Jednostka Wydzielana”) zostało sporządzone przez Zarząd Creotech Quantum S.A. w związku z planowanym podziałem Creotech Instruments S.A., polegającym na przeniesieniu na inną jednostkę (Creotech Quantum S.A.) części majątku Creotech Instruments S.A. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej działalność polegającej na:

- opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych,
- opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości,
- opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit,
- opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości,
- opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości,
- współpracy z dużymi organizacjami naukowymi, w tym CERN.

Przeniesienie Działalności Wydzielanej nastąpi na zasadach opisanych w Planie Podziału, który został opublikowany 29 sierpnia 2025 roku.

Po dokonaniu podziału w Creotech Instruments S.A. pozostanie majątek w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, stanowiący organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na:

- projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznych, w tym satelitów,
- projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów do zarządzania operacjami dronowymi oraz do generowania, przetwarzania lub udostępniania danych satelitarnych i dronowych,
- usługowym wytwarzaniu elektroniki przemysłowej na zamówienie klientów.

1.2. Informacja o Creotech Instruments S.A.

Creotech Instruments S.A., będąca spółką, w ramach której funkcjonuje Creotech Quantum, powstała z przekształcenia Creotech Instruments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 2 stycznia 2012 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22 listopada 2011 roku, akt notarialny: Repertorium A Nr 12116/2011, notariusz: Krzysztof Borawski, Warszawa.

Creotech Instruments S.A. nie jest jednostką zależną od innej jednostki, która posiadałaby w niej całościowy lub większościowy udział.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Spółka zajmuje się przede wszystkim:

- projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznych, w tym satelitów,

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

- projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą podsystemów i systemów do zarządzania operacjami dronowymi oraz do generowania, przetwarzania lub udostępniania danych satelitarnych i dronowych,
- projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, kryptografii kwantowej, systemach synchronizacji czasu oraz pozostałych podsystemów lub systemów wykorzystywanych w działalności naukowej,
- usługowym wytwarzaniem elektroniki przemysłowej na zamówienie klientów.

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2025 r. skład Zarządu Creotech Instruments S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Grzegorz Brona	Prezes Zarządu
Paweł Górnicki	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
Maciej Misiura	Wiceprezes Zarządu
Jacek Mandas	Wiceprezes Zarządu

W związku z upływem kadencji dotychczasowego składu Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza podjęła w dniu 29 maja 2025 roku uchwałę w sprawie odwołania ze skutkiem na koniec dnia 31 maja 2025 r. Pana Grzegorza Brony, Pana Pawła Górnickiego oraz Pana Jacka Kosiec ze składu Zarządu Spółki. Jednocześnie również w dniu 29 maja 2025 r. na podstawie uchwały Rada Nadzorcza z dnia 29 maja 2025 r. powołano do składu Zarządu Spółki na nową kadencję, ze skutkiem od dnia 1 czerwca 2025 r.: Pana Grzegorza Bronę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki; Pana Pawła Górnickiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Spółki; Pana Macieja Misiurę, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki; Pana Jacka Mandasa, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Jacek Kubrak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Radosław Koszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Radosław L. Kwaśnicki	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

1.3. Informacja o Creotech Quantum S.A.

Creotech Quantum S.A., do której zostanie wniesiona Działalność Wydzielona, została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Gospodarczy - Krajowy Rejestr Sądowy dnia 12 czerwca 2025 roku pod numerem KRS 1177677.

Siedziba spółki mieści się w Warszawie (02-823) przy ulicy Osmańskiej 14.

Spółce nadano numer NIP 9512623625 oraz REGON 541983914.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Zarząd

W skład pierwszego Zarządu weszli:

Imię i nazwisko	Funkcja
Anna Kamińska	Prezes Zarządu
Paweł Zienkiewicz	Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza

W skład pierwszej Rady Nadzorczej powołani zostali:

Imię i nazwisko	Funkcja
Natalia Grzesiak	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Jasińska- Kołodziej	Członek Rady Nadzorczej
Julian Brzozowski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Brona	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2025 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Natalia Grzesiak	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Jasińska- Kołodziej	Członek Rady Nadzorczej
Julian Brzozowski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Brona	Członek Rady Nadzorczej

4 lipca 2025 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Natalia Grzesiak.

17 września 2025 r. wpłynęły do siedziby Spółki oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Juliana Brzozowskiego oraz Pana Grzegorza Bronę, złożone ze skutkiem na 17 września 2025 r.

18 września 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w przedmiocie powołania na funkcje Członka Rady Nadzorczej Panią Biankę Śliwińską, Pana Marka Dietla, Pana Waldemara Nowaka, Pana Aleksandra Szaleckiego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Agnieszka Jasińska-Kołodziej	Członek Rady Nadzorczej
Marek Dietl	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Bianka Siwińska	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Szalecki	Członek Rady Nadzorczej

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA

Przygotowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia („sprawozdanie finansowe”) ma charakter wyłącznie ilustracyjny i ma na celu przedstawienie hipotetycznej sytuacji finansowo-majątkowej oraz wyniku finansowego Działalności Wydzielanej. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz przepływy pieniężne Wydzielonej Jednostki, tak jakby działała jako samodzielna jednostka za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. oraz 30 czerwca 2024 r. Jednakże, ze względu na historyczną integrację z Creotech Instruments S.A., wyniki te mogą nie odzwierciedlać przyszłej sytuacji finansowej Wydzielonej Jednostki jako samodzielnego podmiotu.

Sprawozdanie finansowe:

- powstało poprzez wydzielenie z poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych Creotech Instruments S.A. danych dotyczących Działalności Wydzielonej,
- uwzględniania alokację aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów wspólnych za okres do 30 czerwca 2024 r. oraz 30 czerwca 2025 r.,
- powstało poprzez wydzielenie ze sprawozdania finansowego Creotech Instruments S.A. danych dotyczących Działalności Wydzielonej oraz
- uwzględniania proces podziału i przypisania aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów wspólnych (tych, które nie były przypisane do segmentów sprawozdawczych w sprawozdaniach finansowych Creotech Instruments S.A.).

Creotech Quantum w okresie za jaki sporządzone zostało sprawozdanie specjalnego przeznaczenia nie było odrębnym podmiotem prawnym i w związku tym nie posiada kapitału akcyjnego.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, w tym przede wszystkim z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Wydzieloną Jednostkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSR i MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Dla potrzeb określenia zysku na akcję, dla celów ilustracyjnych przyjęto liczbę akcji, która zgodnie z Planem Podziału zostanie wyemitowana przez Creotech Quantum S.A.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani nie zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Jednostkę Wydzieloną w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w pierwszej kolejności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, a następnie w ciągu 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji przez Zarząd Creotech Quantum S.A.

Założenie kontynuacji działalności jest jednak obarczone szeregiem założeń, gdyż w dacie sporządzenia sprawozdania finansowego, projekcje Zarządu dotyczące:

- stanu środków pieniężnych na dzień wydzielenia,
- zakładanego poziomu sprzedaży produktów i osiągniętej marży,
- realizowania już pozyskanych projektów grantowych,

wskazują na konieczność pozyskania dodatkowego finansowania dalszej działalności operacyjnej.

W niniejszej notce zaprezentowano ważne kwestie, w tym niepewności dotyczące źródeł finansowania działalności operacyjnej, które mogą nasuwać wątpliwości co do zdolności Działalności Wydzielonej do kontynuowania działalności.

Podstawą przyjętego przez Zarząd założenia kontynuacji działalności jest przede wszystkim:

- posiadanie na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego środków z dotacji, pozostającą do dyspozycji w kwocie 4.601 tys. PLN. Możliwość wykorzystania tych środków będzie uwarunkowana postępowaniem prac projektowych i na ten moment nie jest możliwe określenie w jakiej wielkości te środki będzie mogła wykorzystać. Sposób ich wykorzystania jest ograniczony do prac projektowych i ściśle określony w umowie dotacji.
- przyjęcie w planie podziału, iż z dniem wydzielenia do dyspozycji Jednostki zostaną przekazane środki pieniężne w kwocie 5.000 tys. PLN.
- Zarząd zamierza uzyskać brakującą kwotę pozyskując kolejne granty i dotacje, które pozwolą jej na finansowanie kosztów wynagrodzeń. Jednostka jest ubiega się o środki finansowe na realizację 8 projektów, o łącznej wartości przypadającej na nią w wysokości 58.000 tys. PLN, planowane są również kolejne wnioski grantowe w najbliższym czasie. Pierwsze rozstrzygnięcia tych postępowań mają nastąpić w pierwszym półroczu 2026 roku. Z perspektywy dotychczasowej skuteczności w pozyskiwaniu finansowania w tej formie Zarząd spodziewa się pozytywnych rozstrzygnięć.
- W 2026 roku Jednostka zamierza poszerzyć swoją ofertę produktową o systemy kwantowej dystrybucji klucza (QKD) opracowane w programie eCausis. Dodatkowo, istnieją perspektywy sprzedaży kamer astronomicznych.

W przypadku gdyby powyższe założenia co do pozyskania finansowania zewnętrznego w postaci dotacji i grantów nie sprawdziły się albo zapotrzebowanie na kapitał obrotowy było wyższe niż obecnie zakładane, lub planowane wpływy z realizowanych projektów i sprzedaży produktów okazały się niższe niż zakładane albo nie byłoby

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

możliwości wykorzystania wszystkich przyznaných środków z dotacji, Zarząd zamierza uzupełnić deficyt w kapitale obrotowym poprzez emisję akcji lub inne, zewnętrzne finansowanie działalności.

Jeżeli pozyskanie dodatkowych środków z emisji akcji lub innego, zewnętrznego finansowania, w danym okresie byłoby niemożliwe lub niekorzystne, Jednostka może ubiegać się o finansowanie pomostowe od Creotech Instruments S.A.

Do okoliczności mogących potencjalnie wskazywać na niepewności co do zdolności do kontynuacji działalności należy wskazać:

- istotne straty z działalności operacyjnej i straty netto w latach 2023-2024.
- wysoki poziom zmienności przychodów z tytułu realizacji kontraktów na potrzeby przemysłu kosmicznego,
- relatywnie wysoki poziom zobowiązań w porównaniu do kapitału własnego w latach 2023-2024,
- ryzyko związane z funkcjonowaniem wydzielonej działalności jako samodzielnego podmiotu.

W związku z okolicznościami wskazanymi powyżej, Zarząd dokonał analizy istotnych osądów, na podstawie których uznał, że przyjęcie założenia o kontynuacji działalności jest zasadne. Kluczowe osądy obejmowały:

- Prawdopodobieństwo pozyskania finansowania grantowego – Zarząd ocenia prawdopodobieństwo uzyskania co najmniej części z 8 wnioskowanych grantów (łączna wartość: 58.000 tys. PLN) jako umiarkowane. Osąd ten oparto na:
 - historycznej skuteczności zespołu w pozyskiwaniu środków z budżetu i funduszy UE,
 - wysokim stopniu dopasowania projektów do priorytetów strategicznych programów operacyjnych,
 - dywersyfikacji wniosków w 8 niezależnych procesach, skierowanych do różnych instytucji pośredniczących – NCBR, PARP, Komisja Europejska, ESA, co istotnie ogranicza ryzyko całkowitego braku wpływu środków.
- Potencjał komercjalizacji nowych produktów - Pomimo historycznych strat operacyjnych, Zarząd ocenia perspektywy rynkowe systemów QKD oraz kamer astronomicznych jako obiecujące, choć, jak każda działalność w obszarze nowoczesnych technologii, obarczone ryzykiem. Niniejszy osąd uzasadnia:
 - zaawansowanie technologiczne systemów QKD potwierdzone testami w projekcie eCausis,
 - rosnący popyt na rozwiązania z obszaru bezpieczeństwa kwantowego, zarówno w obszarze kryptografii kwantowej, jak i rozwiązań klasycznych pozwalających na monitorowanie sytuacji na orbicie okołoziemskiej, które mogą być oparte o kamerę astronomiczną.

W ocenie Zarządu, istnieją przesłanki, by zakładać, że przychody z działalności komercyjnej ulegną zauważalnemu zwiększeniu dzięki wdrożeniu nowych produktów w obszarze bezpieczeństwa.

- Elastyczność struktury kosztowej - Zarząd ocenia, że Wydzielana Jednostka posiada zdolność do elastycznego zarządzania bazą kosztową. W przypadku materializacji ryzyk (np. brak grantów), możliwe jest ograniczenie wydatków inwestycyjnych i tempa prac rozwojowych, co wydłuży okres dostępności posiadanych środków pieniężnych.
- Możliwość wsparcia ze strony Creotech Instruments S.A. - jeśli żadne inne metody zapewnienia płynności nie okażą się skuteczne Zarząd Creotech Quantum S.A. może wystąpić do Creotech Instruments S.A. o zapewnienie krótkoterminowego wsparcia pozwalającego na kontynuowanie działalności w okresie przejściowym do momentu pozyskania finansowania docelowego. Osąd ten bazuje na strategicznym charakterze decyzji Creotech Instruments S.A. dotyczącej wydzielenia i świadomości wystąpienia okresu przejściowego pomiędzy wydzieleniem, a pełnym usamodzielnieniem się Wydzielanej Jednostki.

4. WALUTA FUNKcjONALNA ORAZ WALUTA PREZENTACJI

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Jednostki Wydzielanej.

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tys. PLN, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością. Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 tys. PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Zaokrąglenia stosowane są w następujący sposób, że liczby po przecinku posiadające kwotę większą niż 500 zł zaokrąglane są w górę, a kwoty po przecinku poniżej 500 zł zaokrąglane są w dół.

5. WPŁYW ZMIAN STANDARDÓW MSSF NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Poniższe zmiany standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i w ocenie Zarządu nie miałyby wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe:

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walutowych: przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Powyższe zmiany nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Jednostki.

6. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz metodologia alokacji zostały szczegółowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024, które stanowi integralną część prospektu emisyjnego.

Poniżej opisane zmiany, jakie wystąpiły w zasadach rachunkowości w 2025 roku, nie miały istotnego wpływu na niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe.

• Rzeczowe aktywa trwałe

Przed zmianą minimalny okres ekonomicznej użyteczności dla innych środków trwałych wynosił 1 rok. Po zmianie wynosi 13 miesięcy.

Grupy rzeczowych aktywów trwałych występujące w Spółce oraz okresy ekonomicznej użyteczności:

Grupa rzeczowych aktywów trwałych	Minimalny okres ekonomicznej użyteczności	Maksymalny okres ekonomicznej użyteczności
Budynki i budowle	7 lat	67 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 lata	10 lat
Środki transportu	5 lat	15 lat
Inne środki trwałe	13 m-cy	10 lat

• Zapasy

Przed zmianą było:

Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło, z wyjątkiem pozycji, które co do zasady nie są wzajemnie wymienne, oraz dóbr i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć, dla których wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Po zmianie:

Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło lub przy zastosowaniu metody szczegółowej identyfikacji, tj. rozchód wycenia się zgodnie z faktyczną ceną każdego składnika aktywów, który został zużyty jeśli takie są wymagania projektowe lub umowne.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji zapasów dotyczące pozycji, które co do zasady nie są wzajemnie wymienne, oraz dóbr i usług wytworzonych i przeznaczonych do konkretnych przedsięwzięć ustala się z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia i kosztów wytworzenia.

SYTUACJA FINANSOWA WYDZIELANEJ JEDNOSTKI

7. WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE ORAZ AKTYWA I PASYWA

W okresie od stycznia do czerwca 2025 roku, podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, Wydzielana Jednostka poniosła stratę netto na prowadzonej działalności.

Przychody Wydzielanej Jednostki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku wyniosły 5 062 tys. PLN i były wyższe o 30% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost przychodów z wyższych o 63% przychodów z systemów kwantowych (zwiększenie o 1 574 tys. PLN).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Przychody z tytułu dotacji w 1 półroczu 2025 roku były wyższe o 8% w porównaniu z 1 półroczem 2024 roku i wyniosły 3 124 tys. PLN.

Koszty działalności operacyjnej łącznie zwiększyły się o 4 007 tys. PLN do poziomu 11 703 tys. PLN porównując oba analizowane okresy.

Największy wpływ na poziom kosztów operacyjnych miało zwiększenie kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych (+1 184 tys. PLN), co miało związek głównie ze wzrostu skali działalności oraz kosztów usług obcych (+949 tys. PLN), w głównej mierze wynikający z kosztów usług podwykonawców w projektach realizowanych na rzecz Europejskiej Agencji Kosmicznej.

Poniżej zaprezentowało szereg pozycji, które są istotne ze względu na swój charakter i/lub kwotę w celu zapewnienia lepszego zrozumienie wyników finansowych:

ISTOTNE POZYCJE ZYSKÓW I STRAT	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży produktów	5 062	3 902
Przychody z tytułu dotacji	3 124	2 887
Koszty działalności operacyjnej, w tym	11 703	7 695
<i>Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia</i>	<i>6 115</i>	<i>4 931</i>
<i>Usługi obce</i>	<i>2 493</i>	<i>1 544</i>
<i>Zużycie materiałów i energii</i>	<i>1 578</i>	<i>1 775</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>796</i>	<i>614</i>
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	-3 314	-1 646

W okresie od stycznia do czerwca 2025 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie struktury aktywów i pasywów Wydzielanej Jednostki.

Zmniejszenie sumy bilansowej o 14,5% do kwoty 19 792 tys. PLN wynikało:

- po stronie aktywów przede wszystkim ze zmniejszenia stanu środków pieniężnych o kwotę 3 332 tys. PLN,
- po stronie pasywów ze spadku dotacji rozliczanych w czasie o kwotę 3 014 tys. PLN.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiono strukturę aktywów i pasywów Wydzielanej Jednostki:

AKTYWA	30.06. 2025	31.12. 2024	30.06 .2025	31.12. 2024
AKTYWA TRWAŁE, w tym	3 932	4 900	20%	21%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 355	1 275	7%	6%
Wartości niematerialne	2 578	3 162	13%	14%
AKTYWA OBROTOWE, w tym	15 860	18 256	80%	79%
Zapasy	4 043	2 999	20%	13%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 665	2 680	13%	12%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 151	12 483	46%	54%
AKTYWA RAZEM	19 792	23 156	100%	100%
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY	7 289	6 988	37%	30%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym	8 619	11 374	44%	49%
Dotacje rozliczane w czasie	8 600	11 352	43%	49%
ZOBOWIĄZANIA KRÓKOTERMINOWE, w tym	3 883	4 795	20%	21%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 940	3 393	15%	15%
Dotacje rozliczane w czasie	606	869	3%	4%
PASYWA RAZEM	19 792	23 156	100%	100%

7.1. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Wydzielanej Jednostki.

DANE SEGMENTOWE

8. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Podstawowy i jedyny segment operacyjny wyodrębniony w Działalności Wydzielanej to Segment systemów kwantowych, obejmujący projektowanie, produkcję oraz sprzedaż podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, kryptografii kwantowej, systemach synchronizacji czasu oraz pozostałych podsystemów lub systemów wykorzystywanych w działalności naukowej. Z uwagi na określenie tylko jednego segmentu operacyjnego wyodrębniono również tylko jeden segment sprawozdawczy.

Ujawnianie informacji na temat jednostki jako całości

Ze względu na wyodrębnienie jednego segmentu sprawozdawczego wartość zysku lub straty oraz suma aktywów i suma zobowiązań dla segmentu sprawozdawczego zaprezentowane są wprost w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów, a pozostałe ujawnienia dotyczące jednostki jako całości zaprezentowano poniżej w nocie 9.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

9.1. Przychody ze sprzedaży

Na przychody ze sprzedaży w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 oraz 30 czerwca 2024 roku składały się następujące pozycje:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Udział %	
			01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	5 027	3 902	99,31%	99,98%
Przychody z tytułu umów z klientami	5 027	3 902	99,31%	99,98%
Wyłączone z zakresu MSSF 15	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	35	1	0,69%	0,02%
Przychody z tytułu umów z klientami	35	1	0,69%	0,02%
Wyłączone z zakresu MSSF 15	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży, w tym:	5 062	3 902	100,00%	100,00%
Przychody z tytułu umów z klientami	5 062	3 902	100,00%	100,00%

9.2. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale na asortymenty

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Udział %	
			01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Segment systemów kwantowych	5 062	3 902	100,00%	100,00%
Systemy kwantowe	4 092	2 518	80,85%	64,52%
Systemy synchronizacji czasu	970	1 384	19,15%	35,48%
Razem	5 062	3 902	100,00%	100,00%

Przychody za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 oraz 30 czerwca 2024 roku z projektów realizowanych w obszarze systemów kwantowych zwiększyły się o 63% tj. 1 574 tys. PLN.

Poniższa tabela prezentuje kwoty (w tys. PLN) przychodów od zewnętrznych klientów przekraczających 10% przychodów ogółem w poszczególnych okresach:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
ESTEC, THE EUROPEAN SPACE RESEARCH AND TECHNOLOGY CENTRE	1 409	434
ECSAT	627	-
ETH ZURICH ABTEILUNG FINANZDIENSTELISTU	402	504
CERN	85	925
Pozostali obiorcy	2 540	2 040
Razem	5 062	3 902

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

9.3. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży zaprezentowany według kraju siedziby zlecniodawcy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Udział %			
	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Sprzedaż krajowa	64	50	1,26%	1,29%
Sprzedaż eksportowa	4 998	3 852	98,74%	98,71%
Unia Europejska	2 676	2 462	52,87%	63,09%
Pozostałe kraje	2 322	1 390	45,87%	35,62%
Razem	5 062	3 902	100,00%	100,00%

Jednostka działa w dwóch głównych obszarach geograficznych tj. Unia Europejska oraz kraje pozostałe. Sprzedaż krajowa jest nieistotna.

9.4. Przychody z tytułu umów z klientami według kanałów sprzedaży

Wydzielana Jednostka w większości generuje przychody ze sprzedaży bezpośredniej do klientów instytucjonalnych i biznesowych. Sprzedaż ta dokonywana jest bezpośrednio w ramach umów bilateralnych.

10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

10.1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku Wydzielana Jednostka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

10.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Wydzielana Jednostka nie rozpoznała nowych odpisów.

Poniżej zaprezentowano w tabeli odpisy aktualizujące dotyczące wartości zapasów.

ZMIANA STANU ODPISÓW ZAPASÓW	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Stan na początek okresu	160	61
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Razem odpisy aktualizujące stan zapasów	160	61

10.3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

W I półroczu 2025 r. Jednostka nie tworzyła nowych odpisów aktualizujących należności.

OCZEKIWANA STRATA KREDYTOWA	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Stan na początek okresu	9	-
Utworzenie	-	9
Odwrócenie	9	-
Różnice kursowe	-	-
Pozostałe	-	-
Stan na koniec okresu	-	9

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

10.4. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywa z tytułu umów do wartości netto możliwej do uzyskania

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz 30 czerwca 2024 roku nie zidentyfikował przesłanek do utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywa z tytułu umów.

10.5. Kredyty, pożyczki

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym pozycja nie wystąpiła.

10.6. Rezerwy

Zmiany stanu poszczególnych rezerw w ciągu okresu 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2025 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na przygotowanie i audyt SF	Rezerwa na koszty okresu poprzedniego	Razem
Wartość bilansowa na początek roku	23	13	519	555
Utworzenie rezerw	1	-	-	1
Wykorzystanie rezerw	4	13	519	536
Wartość bilansowa na koniec okresu	20	-	-	20

Informacje o poszczególnych rezerwach i znaczących oszacowaniach

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotyczy rezerw na odprawy emerytalne.

Rezerwa na przygotowanie i audyt sprawozdania finansowego - oczekiwane (nie zafakturowane na dzień bilansowy koszty) związane z rocznym sprawozdaniem finansowym.

11. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA FINANSOWEGO

11.1. Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Kategoria	30.06.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	AFwZK	1 905	1 342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwZK	9 151	12 483
Kaucje	AFwZK	-	463
Razem		11 056	14 289

Zobowiązania finansowe	Kategoria	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ZFwZK	2 940	3 393
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	ZFwZK	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	według MSSF 16	-	-
Razem		2 940	3 393

Legenda oznaczeń:

AFwZK – Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

AFwWGWF – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

AFwWGICD – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

ZFwZK – Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZFwWGWF – Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

11.2. Ustalanie oraz hierarchia wartości godziwej

Wydzielana Jednostka zalicza swoje aktywa i zobowiązania finansowe do trzech poziomów hierarchii wartości godziwej.

Przy poziomie 1 wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach wynika z ich notowań na koniec okresu sprawozdawczego. Ceną notowań rynkowych wykorzystywaną dla wyceny aktywów finansowych jest bieżący kurs kupna.

Przy poziomie 2 wartość godziwa instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu na aktywnym rynku określana jest przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny, które w najszerszym możliwym zakresie wykorzystują obserwowalne dane rynkowe i w jak najmniejszym stopniu polegają na szacunkach własnych.

Hierarchia wartości godziwej na poziomie 3 występuje w sytuacji, gdy co najmniej jeden rodzaj znaczących danych wejściowych nie stanowi obserwowalnych danych rynkowych. Są to zazwyczaj nienotowane kapitałowe papiery wartościowe.

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowym nie różniła się istotnie od ich wartości godziwej.

12. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

12.1. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Wydzielana Jednostka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny. Jeśli jest to wykonalne w praktyce, szacowane są skutki finansowe aktywów warunkowych, wyceniając je zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wycenie rezerw. Na koniec okresu sprawozdawczego ujawniane są informacje o zobowiązaniach warunkowych, jeśli:

- ma możliwy obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Wydzielanej Jednostki lub
- ma obecny obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Wydzielana Jednostka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie. Wydzielana Jednostka nie ujawnia zobowiązania warunkowego, gdy prawdopodobieństwo wpływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikome.

Wydzielana Jednostka dokonuje szacunków w odniesieniu do skutków finansowych ujawnianych aktywów warunkowych w oparciu o wartość wcześniej rozpoznanych kosztów, które Wydzielana Jednostka spodziewa się odzyskać (np. na mocy podpisanych umów ubezpieczenia), bądź wartość przedmiotu postępowań, w których Wydzielana Jednostka występuje w roli powoda.

Wydzielana Jednostka szacuje możliwe przyszłe zobowiązania, stanowiące zobowiązania warunkowe, w oparciu o wartość roszczeń w ramach toczących się postępowań, w których Wydzielana Jednostka jest stroną pozwaną.

12.1.1. Aktywa warunkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Wydzielana Jednostka nie posiadała aktywów warunkowych.

12.1.2. Zobowiązania warunkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Wydzielana Jednostka posiadała zobowiązania warunkowe obejmujące zabezpieczenia kwot dofinansowania w okresie trwałości projektów badawczo-rozwojowych na rzecz instytucji zarządzających dofinansowaniem. Poniżej w tabeli ujęto zobowiązania warunkowe.

Lp.	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji (w tys. PLN)*	Data zawarcia umowy	Data całkowitej spłaty	Rodzaj Zabezpieczenia
1	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 325 + odsetki	11.02.2016	09.05.2025**	weksel własny in blanco
2	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 630 + odsetki	10.08.2018	14.09.2025	weksel własny in blanco

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

3	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	5 452 + odsetki	06.12.2019	31.12.2028	weksel własny in blanco
4	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 158 + odsetki	27.07.2020	30.09.2028	weksel własny in blanco
5	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	5 024 + odsetki	21.10.2021	31.10.2026	weksel własny in blanco
6	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	1 835 + odsetki	08.02.2023	31.10.2028	weksel własny in blanco
7	European Union	2 210 EUR + odsetki	31.03.2023	31.08.2026	brak zabezpieczeń
8	European Union	4 524 EUR + odsetki	17.12.2022	28.02.2026	brak zabezpieczeń
9	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	238 + odsetki	28.06.2024	31.12.2031	weksel własny in blanco

*Chyba, że podano inną walutę, odsetki ustawowe.

** Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Wydzielana Jednostka czeka na zatwierdzenie dokumentów końcowych w projekcie.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

Zgodnie z planem podziału, opisanym w punkcie 12.9 stosownie do treści art. 546 § 1 KSH, za zobowiązania przypisane w planie podziału spółce przejmującej (Creotech Quantum S.A.) spółka dzielona oraz pozostałe spółki, na które został przeniesiony majątek spółki dzielonej, odpowiadają solidarnie przez trzy lata od dnia ogłoszenia o podziale. Odpowiedzialność ta jest ograniczona do wartości aktywów netto przyznanych każdej spółce w planie podziału. Jednostka odpowiada solidarnie ze spółką dzieloną za zobowiązania wskazane w Planie Podziału do kwoty 11.336 tys. PLN. Odpowiedzialność ta jest ograniczona w czasie i obowiązywać będzie przez okres 3 lat od dnia publikacji ogłoszenia o podziale. Odpowiedzialność solidarna obejmuje wszelkie zobowiązania związane z prowadzeniem działalności wydzielanej, w tym zobowiązania publicznoprawne

12.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

12.2.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym w Wydzielonej Jednostce nie występował Zarząd, Rada Nadzorcza czy inny personel kierowniczy.

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły transakcje Jednostki Wydzielanej z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Creotech Instruments S.A. i z bliskimi im osobami.

12.2.2. Wynagrodzenia wypłacone i należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu, Rady Nadzorczej Jednostki oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego Jednostki

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2025	01.01.2024
	30.06.2025	30.06.2024

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	468	317
Świadczenie po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenie z rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
Razem	468	317

Powyższa tabela przedstawia wynagrodzenia należne lub potencjalnie należne kluczowemu personelowi kierowniczemu za okres sprawozdawczy.

12.2.3. Transakcje oraz stan rozrachunków z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie występowały transakcje z podmiotami powiązanymi oraz na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 r. nie występowały salda rozrachunków z danymi podmiotami.

12.2.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie dotyczy.

12.3. Sezonowość i cykliczność

Działalność Wydzielana charakteryzuje się wysokim poziomem zmienności sprzedaży, ale nie charakteryzuje się wyraźną sezonowością lub cyklicznością. Zmienność sprzedaży wynika z realizacji umów długoterminowych (kontraktami dla przemysłu kosmicznego) różniących się wielkością zleceń.

12.4. Wyplacone dywidendy

Nie dotyczy.

12.5. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Wydzielana Jednostka poniosła nakłady przede wszystkim na środki trwałe

Nie wystąpiły inne istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

12.6. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Jednostka Wydzielana nie posiada zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

12.7. Sprawy sądowe

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Jednostki Wydzielanej.

12.8. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Nie dotyczy.

12.9. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- **Uzgodnienie i przyjęcie planu podziału spółki Creotech Instruments S.A.** – 29 sierpnia 2025 roku Zarząd Spółki oraz Zarząd spółki Creotech Quantum S.A. („Spółka Dzielona”) z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmująca”), działając na podstawie art. 533 § 1 w zw. z art. 529 § 1 pkt 4), Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”), uzgodniły i przyjęły plan podziału („Plan Podziału”, „Podział”). Podział zostanie dokonany w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) KSH, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą części majątku Spółki Dzielonej, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której Spółka Dzielona prowadzi działalność obejmującą segment systemów kwantowych polegającą na: (i) opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN („Działalność Wydzielana”). Podział zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. Jednocześnie w związku z Podziałem, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 435.434,70 zł (czteryście trzydzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy), tj. o kwotę 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) poprzez emisję 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Podziałowe”). Akcje Podziałowe zostaną przyznane podmiotom będącym akcjonariuszami Spółki Dzielonej w dniu referencyjnym, ustalonym zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz wskazanym przez Zarząd Spółki Przejmującej („Dzień Referencyjny”). Osoby będące akcjonariuszami Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym obejmą Akcje Podziałowe, przy zachowaniu stosunku wymiany 1:1, gdzie na każdą 1 (jedną) akcję Spółki Dzielonej przypada 1 (jedna) akcja Spółki Przejmującej. Na potrzeby Planu Podziału ustalono wycenę Spółki Dzielonej (w tym Działalności Wydzielanej) na dzień 1 lipca 2025 r. na kwotę 1.255.090.232 zł (jeden miliard dwieście pięćdziesiąt pięć milionów dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote). Wycenę Działalności Wydzielanej na dzień 1 lipca 2025 r. ustalono na kwotę 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych). Spółka Przejmująca została wyceniona na dzień 1 lipca 2025 r. na kwotę 149.820 zł (sto czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia złotych). Akcje Podziałowe zostaną pokryte majątkiem w postaci Działalności Wydzielanej o łącznej wartości 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych). Zgodnie z art. 530 § 2 KSH, Działalność Wydzielana zostanie przeniesiona na Spółkę Przejmującą z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związanego z emisją Akcji Podziałowych. W wyniku Podziału akcjonariusze Spółki Dzielonej staną się właścicielami Akcji Podziałowych z mocy prawa, bez konieczności zapisywania się oraz opłacania Akcji Podziałowych. Akcje Podziałowe będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Spółka Przejmująca podejmie stosowne działania w tym zakresie, w szczególności złoży do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu sporządzanego w związku z ofertą publiczną Akcji Podziałowych oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu Akcji Podziałowych na rynku regulowanym prowadzonym

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

przez GPW. Zarząd Spółki zawiadamia, że Plan Podziału zgodnie z art. 535 § 3 KSH został ogłoszony przez Spółkę w dniu 29 sierpnia 2025 roku na stronie internetowej Spółki <https://creotech.pl/pl/> oraz na stronie Spółki Przejmującej <https://creotechquantum.pl/>. Równocześnie Zarząd Spółki informuje, że opinia biegłego z badania Planu Podziału, w zakresie jego poprawności i rzetelności, zgodnie z art. 537 § 1 KSH, zostanie udostępniona niezwłocznie po jej sporządzeniu przez biegłego wyznaczonego przez właściwy sąd rejestrowy, w celu umożliwienia akcjonariuszom zapoznania się z nią zgodnie z art. 540 KSH.

- **Umowa najmu** - w Warszawie w dniu 13 listopada 2025 r., pomiędzy: SGD.POL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Migdałowej 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290131, NIP 7010092579, (dalej „Wynajmujący”), a Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie, ul. Jana Pawła II 66, 05-500 Piaseczno, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000407094, NIP: 9512244313 (dalej „Najemca”) oraz Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0001177677, posiadającą NIP 9512623625 (dalej „Creotech Quantum”) (dalej „Umowa Najmu”).

Zgodnie z Umową Najmu, wynajął Najemcy przedmiot najmu tj. to jest część nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Migdałowej 4 znanych pod nazwą „Natpoll Business Center”. Strony uzgodniły, że okres najmu rozpocznie się w dniu 15 stycznia 2026 r., a zakończy się w dniu 14 stycznia 2029 r.

Jednocześnie zgodnie z Umową Najmu Strony uzgodniły, iż zważywszy, że Najemca planuje przeprowadzenie podziału spółki poprzez wydzielenie segmentu systemów kwantowych do Creotech Quantum („Podział”), na podstawie którego prawa i obowiązki wynikające z Umowy zostaną z mocy prawa polskiego przeniesione na Creotech Quantum, Wynajmujący wyraził zgodę na przeniesienie praw i obowiązków Najemcy wynikających z Umowy na Creotech Quantum z dniem rejestracji Podziału przez sąd rejestrowy oraz na wstąpienie przez Creotech Quantum w prawa i obowiązki Najemcy wynikające z Umowy Najmu.

- **Program motywacyjny** – Dnia 21 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego Creotech Quantum S.A. na lata 2026 - 2028.

Łączna liczba warrantów subskrypcyjnych, która może zostać przyznana w ramach Programu Motywacyjnego wynosi nie więcej niż 214.077, przy czym:

- do 214.077 może zostać przyznanych do dnia 31 grudnia 2026 r. (włącznie), które tworzyć będą pulę podstawową oraz
- pozostałe, które nie zostałyby przyznane do dnia 31 grudnia 2026 r. (włącznie) tworzyć będą pulę rezerwową, która może zostać przyznana do dnia 31 grudnia 2028 r. (włącznie).

Realizacja uprawnień uzależniona jest od stwierdzenia przez Właściwy Organ w Uchwałach Weryfikacyjnych spełnienia któregośkolwiek z następujących warunków:

- komercjalizacji nowego produktu: system kwantowej dystrybucji klucza (Quantum Key Distribution, QKD), gdzie poprzez komercjalizację rozumie się zawarcie jednej lub kilku umów sprzedaży linku QKD (pary urządzeń nadajnik-odbiornik) kwantowej dystrybucji klucza na łączną kwotę co najmniej 200.000 euro (dwieście tysięcy euro) („Kryterium 1”),

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

- komercjalizacji nowego produktu: detektor pojedynczych fotonów oparty na technologii nadprzewodnikowej (Superconducting Nanowire Single-Photon Detector, SNSPD), gdzie poprzez komercjalizację rozumie się zawarcie jednej lub kilku umów sprzedaży urządzenia typu SNSPD na łączną kwotę co najmniej 200.000 euro (dwieście tysięcy euro) („Kryterium 2”),
- uzyskania sumarycznie, w okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 31 grudnia 2028 r., przychodów w wysokości co najmniej 100 mln zł (sto milionów złotych), gdzie poprzez sumaryczne przychody rozumie się sumę wskazanych w sprawozdaniach finansowych za dany Rok Obrotowy przychodów w kategoriach „Przychody ze sprzedaży produktów” oraz „Przychody z dotacji” („Kryterium 3”),

(Kryteria 1-3 dalej jako „Kryteria Zasadnicze”);

a ponadto:

- spełnienie przez danego Uczestnika kryterium lojalnościowego rozumianego jako pozostawanie przez Uczestnika w Stosunku Zatrudnienia ze Spółką, co najmniej od dnia zawarcia Umowy Uczestnictwa do dnia podjęcia przez Właściwy Organ Uchwały Weryfikacyjnej stwierdzającej spełnienie któregośkolwiek z Kryteriów Zasadniczych („Kryterium Lojalnościowe”).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ustalono podmiotów uprawnionych, w tym podmiotów powiązanych, objętych programem motywacyjnym.

Wycena programu motywacyjnego, zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostanie dokonana na dzień przyznania tj. dzień, w którym Spółka i druga strona zawierają umowę dotyczącą płatności w formie akcji, czyli w którym obie strony przyjmują uzgodnione terminy i warunki umowy. Oszacowania precyzyjnych skutków finansowych wprowadzenia programu motywacyjnego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie można było dokonać.

- **Umowa pożyczki** – dnia 10 grudnia 2025 r. Creotech Quantum S.A., jako pożyczkobiorca, zawarła umowę pożyczki z Creotech Instruments S.A., której przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki w kwocie 150 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w stosunku rocznym, a termin zwrotu pełnej kwoty pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono do dnia 30 listopada 2026 r.

12.10. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Creotech Quantum S.A. w dniu 13 lutego 2026 roku.

Anna Kamińska
Prezes Zarządu

Paweł Zienkiewicz
Wiceprezes Zarządu

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Creotech Quantum Spółka Akcyjna

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum („Wydzielona Jednostka”) sporządzonego za lata 2022 - 2024, które zawiera sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r., 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. oraz informację dodatkową zawierającą istotne informacje dotyczące zasad (polityki) rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Wydzielonej Jednostki na dzień 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn.zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1035 z późn. zm. – „Ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Creotech Quantum S.A. („Spółka”) zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów,

z późn.zm. („Kodeks etyki”) oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zwracamy uwagę na notę 2 do sprawozdania finansowego, która opisuje podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd Creotech Quantum S.A. w związku z planowanym podziałem Creotech Instruments S.A., polegającym na przeniesieniu części majątku Creotech Instruments S.A. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Wydzielonej Jednostki), która to działalność w sprawozdaniach finansowych Creotech Instruments S.A. jest prezentowana jako Segment systemów kwantowych. Sprawozdanie finansowe ma charakter wyłącznie ilustracyjny i ma na celu przedstawienie hipotetycznej sytuacji finansowo-majątkowej oraz wyniku finansowego Wydzielonej Jednostki. Sprawozdanie dotyczy sytuacji hipotetycznej i ze względu na swój charakter nie przedstawia rzeczywistych wyników Jednostki Wydzielanej za lata zakończone 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2024 r. i nie jest jego celem określenie wyników w jakichkolwiek przyszłych okresach. Zgodnie z powyższym, wydzielone sprawozdanie finansowe może nie odzwierciedlać sytuacji, jaka byłaby, gdyby wydzielona część działała samodzielnie.

Nasza opinia nie jest zmodyfikowana w odniesieniu do tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za lata obrotowe 2022 - 2024. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Metodologia alokacji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	
Z uwagi na konieczność sporządzenia sprawozdania finansowego obejmującego wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Creotech Quantum konieczne było dokonanie przez Zarząd Spółki opracowanie	Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanej kluczowej sprawy badania obejmowały między innymi: • analizę sprawozdań finansowych i polityki rachunkowości Creotech Instruments S.A. za

metody alokacji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów Wydzielanej Jednostki. Zagadnienie zostało uznane za kluczową sprawę badania z uwagi na fakt, iż sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało od Zarządu dokonania istotnych oszacowań i osądów, szczególnie w odniesieniu do alokacji kosztów wspólnych oraz wyboru odpowiednich podstaw alokacji. Osądy te oparto na danych historycznych oraz najlepszych szacunkach dotyczących przyszłych wydarzeń. <i>Odniesienie do ujawnień w sprawozdaniu finansowym</i> Ujawnienia dotyczące metodologii alokacji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów znajdują się w nocie 7.3	lata 2022-2024, z której wydzielana jest zorganizowana część przedsiębiorstwa; • zapoznanie się z Planem podziału Creotech Instruments S.A. • zapoznanie się z systemem kontroli wewnętrznej Spółki w zakresie sporządzenia sprawozdania finansowego Creotech Quantum (Wydzielonej Jednostki); • weryfikację przyjętej metodologii alokacji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów Wydzielanej Jednostki; • analizę kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Wydzielonej Jednostki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Wydzielonej Jednostki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Wydzielonej Jednostki albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Wydzielona Jednostka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za lata obrotowe 2022 - 2024 i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Aleksandra Sasin

.....

Nr ewidencyjny 12728

działający w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3886, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 13.02.2026 r.

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia

Creotech Quantum

**sporządzone
za lata 2022-2024
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską**

Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
II. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
III. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
VI. PODSTAWOWE INFORMACJE	12
1. INFORMACJE OGÓLNE	12
1.1. Wprowadzenie - opis wydzielonej działalności, w tym jej relacji z podmiotem nadrzędnym	12
1.2. Informacja o Creotech Instruments S.A.	12
1.3. Informacja o Creotech Quantum S.A.	14
1.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	15
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA	15
3. OKRES I ZAKRES SPRAWOZDANIA	16
4. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	16
5. WPŁYW ZMIAN STANDARDÓW MSSF NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	16
6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	17
7. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	19
7.1. Zasady wyceny i ciągłość stosowania polityki rachunkowości	19
7.2. Zasady ujęcia i prezentacji pozycji „Inwestycja netto jednostki dominującej (nadrzędnej)” ujętej w ramach kapitału własnego	19
7.3. Szczegóły metodologii alokacji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	21
7.4. Istotne zasady rachunkowości	23
7.4.1. Segmenty	23
7.4.2. Ujmowanie przychodów	23
7.4.3. Przychody z tytułu dotacji rządowych	25
7.4.4. Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe	26
7.4.5. Rozpoznawanie kosztów	26
7.4.6. Podatek dochodowy	27
7.4.7. Rzeczowe aktywa trwałe	28
7.4.8. Wartości niematerialne	30
7.4.9. Utrata wartości aktywów	32
7.4.10. Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	32
7.4.11. Aktywa finansowe	32
7.4.12. Zapasy	33
7.4.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
7.4.14. Aktywa z tytułu umów	35
7.4.15. Polityka dotycząca utraty wartości należności handlowych i aktywów z tytułu umów	35
7.4.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
7.4.17. Pozostałe aktywa	36
7.4.18. Kapitały własne	36
7.4.19. Świadczenia pracownicze	38
7.4.20. Rezerwy	39
7.4.21. Zobowiązania	39
7.4.22. Zobowiązania finansowe	39
7.4.23. Zobowiązania z tytułu umowy	40
7.4.24. Koszty finansowania zewnętrznego	40
7.4.25. Ważne oszacowania i osądy księgowe	40

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42
8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	42
8.1. Przychody ze sprzedaży	42
8.1.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale na asortymenty	42
8.1.2. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży - zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy	43
8.1.3. Przychody z tytułu umów z klientami według terminu przekazania	44
8.1.4. Przychody z tytułu umów z klientami według kanałów sprzedaży	44
8.2. Koszty operacyjne	44
8.2.1. Koszt własny sprzedaży	44
8.2.2. Koszty według rodzaju	44
7.2.3. Koszty świadczeń pracowniczych	45
8.3. Pozostałe przychody operacyjne	45
8.4. Pozostałe koszty operacyjne	45
8.5. Przychody i koszty finansowe	45
8.5.1. Przychody finansowe	45
8.5.2. Koszty finansowe	46
8.6. Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych	46
8.7. Podatek dochodowy	46
9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	47
9.1. Rzeczowe aktywa trwałe	47
9.1.1. Zmiana stanu środków trwałych wg grup rodzajowych	47
9.2. Wartości niematerialne	50
9.2.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych wg grup rodzajowych	51
9.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	54
9.3.1. Stopa dyskonta	54
9.3.2. Główne założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku	54
9.3.3. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	55
9.4. Zapasy	55
9.5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55
9.5.1. Zmiana stanu oczekiwanej straty kredytowej z tytułu należności handlowych	56
9.5.2. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2024 roku	56
9.6. Aktywa z tytułu umów	57
9.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
9.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59
9.9. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	60
9.10. Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	60
9.10.1. Kredyty	61
9.10.2. Pożyczki	61
9.10.3. Podstawowe warunki umów z tytułu kredytów oraz pożyczek	62
9.11. Zobowiązania zabezpieczone na majątku	62
9.12. Przychody przyszłych okresów	62
9.13. Dług netto i zarządzanie kapitałem	63

9.13.1.	Polityka zarządzania kapitałem własnym	63
9.13.2.	Uzgodnienie zadłużenia netto	63
9.14.	Kapitał własny	65
9.14.1.	Kapitał podstawowy	65
9.14.2.	Zyski zatrzymane.....	66
9.14.3.	Zysk na jedną akcję	66
8.15.	Rezerwy	66
8.15.1.	Świadczenia pracownicze	67
10.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	69
10.1.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	69
10.2.	Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	69
10.3.	Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	69
11.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA FINANSOWEGO	69
11.1.	Kategorie i klasy instrumentów finansowych	69
11.2.	Przychody, koszty, zyski i straty w podziale na kategorie instrumentów finansowych	70
11.3.	Ustalanie oraz hierarchia wartości godziwej	70
11.4.	Identyfikacja ryzyka	72
11.4.1.	Ryzyko walutowe	73
11.4.2.	Ryzyko stopy procentowej	74
11.4.3.	Ryzyko płynności.....	75
11.4.4.	Ryzyko kredytowe.....	75
12.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	76
12.1.	Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne	76
12.2.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	76
12.2.1.	Aktywa warunkowe	77
12.2.2.	Zobowiązania warunkowe.....	77
12.3.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	79
12.3.1.	Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	79
12.3.2.	Wynagrodzenia wypłacone i należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu, Rady Nadzorczej Jednostki oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego Jednostki.....	79
12.3.3.	Transakcje oraz stan rozrachunków Jednostki z podmiotami powiązanymi.....	80
12.4.	Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	80
12.5.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	80
12.6.	Sezonowość i cykliczność	82
12.7.	Sprawy sądowe	83
12.8.	Zatwierdzenie do publikacji.....	83

**Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia
Creotech Quantum
sporządzone za lata 2022-2024
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską**

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Przychody ze sprzedaży produktów	9 872	8 014	4 790	2 294	1 770	1 022
Przychody z tytułu dotacji	5 934	5 014	2 891	1 379	1 107	617
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 401	-2 833	-74	-558	-626	-16
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 087	-2 860	-92	-717	-632	-20
Zysk (strata) netto	-3 087	-2 860	-92	-717	-632	-20
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-70	15 192	3 753	-16	3 355	801
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-217	-4 461	-2 791	-50	-985	-595
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	-29	-204	-	-6	-44
Przepływy pieniężne netto razem	-287	10 702	758	-67	2 363	162

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa razem	23 156	24 854	8 602	5 419	5 716	1 834
Kapitał własny	6 988	3 742	4 610	1 635	861	983
Zobowiązania długoterminowe	11 374	15 085	2 421	2 662	3 469	516
Zobowiązania krótkoterminowe	4 795	6 027	1 571	1 122	1 386	335

Kursy walutowe zastosowane do przeliczenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	2024	2023	2022
Kurs EUR/PLN dla danych bilansowych	4,2730	4,3480	4,6899
Kurs EUR/PLN dla całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych	4,3042	4,5284	4,6883

II. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Przychody operacyjne		15 807	13 028	7 680
Przychody ze sprzedaży produktów	8.1.	9 872	8 014	4 790
Przychody z tytułu dotacji		5 934	5 014	2 891
Koszty działalności operacyjnej	8.2.	18 100	15 805	7 757
Amortyzacja		1 384	1 268	791
Zużycie materiałów i energii		3 638	5 884	3 785
Usługi obce		3 211	3 212	733
Podatki i opłaty		97	90	57
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia		10 500	5 792	3 263
Pozostałe koszty		203	158	127
Zmiana stanu produktów		-931	-598	-999
Pozostałe przychody operacyjne	8.3.	2	6	5
Pozostałe koszty operacyjne	8.4.	109	62	2
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-2 401	-2 833	-74
Przychody finansowe	8.5.1.	-	-	14
Koszty finansowe	8.5.2.	686	27	33
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-3 087	-2 860	-92
Podatek dochodowy	8.7.	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-3 087	-2 860	-92
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		-3 087	-2 860	-92
Inne całkowite dochody		-	-	-
Składniki podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszych okresach		-	-	-
Składniki niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszych okresach		-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (zyski / straty aktuarialne)		-	-	-
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem		-	-	-

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem netto		-	-	-
Suma całkowitych dochodów netto		-3 087	-2 860	-92

Zysk (strata) na jedną akcję **8.14.3.**

Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		-1,08	-1,00	-0,03
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej		-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję ogółem		-1,08	-1,00	-0,03
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		-1,08	-1,00	-0,03
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej		-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję ogółem		-1,08	-1,00	-0,03

III. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE		4 900	6 061	2 419
Rzeczowe aktywa trwałe	9.1.	1 275	1 728	116
Wartości niematerialne	9.2.	3 162	3 876	2 294
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9.7.	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.5.	463	457	8
AKTYWA OBROTOWE		18 256	18 792	6 183
Zapasy	9.4.	2 999	2 657	2 076
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.5.	2 680	3 365	2 039
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Aktywa z tytułu umów	9.6.	94	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.7.	12 483	12 770	2 068
AKTYWA RAZEM		23 156	24 854	8 602

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY		6 988	3 742	4 610
Kapitał podstawowy	9.14.1.	-	-	-
Inwestycja netto jednostki dominującej (QI)		13 027	6 694	4 702
Zyski zatrzymane	9.14.2.	-6 040	-2 953	-92
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		11 374	15 085	2 421
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		-	-	-
Rezerwy długoterminowe	9.15.	22	21	15
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	9.10.	-	-	-
Dotacje rozliczane w czasie	9.12.	11 352	15 064	2 406
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		4 795	6 027	1 571
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.8.	3 393	5 389	985
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	9.9.	-	535	-
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	9.10.	-	-	29
Rezerwy krótkoterminowe	9.15.	533	12	114
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Dotacje rozliczane w czasie	9.12.	869	91	443
PASYWA RAZEM		23 156	24 854	8 602

IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZEMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Inwestycja netto jednostki dominującej	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	6 694	-2 953	3 742
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2024 r., po korektach	6 694	-2 953	3 742
Zysk / strata netto	-	-3 087	-3 087
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-3 087	-3 087
Inwestycja netto jednostki dominującej wynikająca z podziału	6 333	-	6 333
Na dzień 31 grudnia 2024 r.	13 027	-6 040	6 988

SPRAWOZDANIE ZE ZEMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Inwestycja netto jednostki dominującej	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	4 702	-92	4 610
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2023 r., po korektach	4 702	-92	4 610
Zysk / strata netto	-	-2 860	-2 860
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-2 860	-2 860
Inwestycja netto jednostki dominującej wynikająca z podziału	1 992	-	1 992
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	6 694	-2 953	3 742

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

SPRAWOZDANIE ZE ZEMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Inwestycja netto jednostki dominującej	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	2 445	-	2 445
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2022 r., po korektach	2 445	-	2 445
Zysk / strata netto	-	-92	-92
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-92	-92
Inwestycja netto jednostki dominującej wynikająca z podziału	2 257	-	2 257
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	4 702	-92	4 610

V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	10.1.			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-3 087	-2 860	-92
Korekty		3 018	18 053	3 845
Amortyzacja		1 384	1 268	791
Koszty z tytułu odsetek		-	-	12
Zmiana stanu zapasów		-341	-581	-1 467
Zmiana stanu należności		679	-1 775	-1 051
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów		-94	-	-
Zmiana stanu zobowiązań		-1 996	4 404	2 693
Zmiana stanu rezerw		521	-96	16
Zmiana stanu dotacji do rozliczenia		-2 934	12 306	595
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		-535	535	-
Podatek dochodowy (zapłacony) zwrócony		-	-	-
Inwestycja netto jednostki dominującej wynikająca z podziału		6 333	1 992	2 257
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-70	15 192	3 753
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	10.2.			
I. Wpływy		-	-	-
II. Wydatki		-217	-4 461	-2 791
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne		-217	-4 461	-2 791
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-217	-4 461	-2 791
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	10.3.			
I. Wpływy		-	-	-
II. Wydatki		-	-29	-204
Spłata pożyczek i kredytów		-	-29	-204
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-	-29	-204
Przepływy pieniężne razem		-287	10 702	758
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		12 770	2 068	1 310
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		12 483	12 770	2 068
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu w bilansie		12 770	2 068	1 310
Przepływy pieniężne razem		-287	10 702	758
Niezrealizowane różnice kursowe od środków pieniężnych		-	-	-
Naliczone odsetki od lokat		-	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu w bilansie		12 483	12 770	2 068

VI. PODSTAWOWE INFORMACJE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Wprowadzenie - opis wydzielonej działalności, w tym jej relacji z podmiotem nadrzędnym

Niniejsze sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum (dalej „Jednostka”, „Wydzielona Jednostka”, „Działalność Wydzielona”, „Jednostka Wydzielana”) zostało sporządzone przez Zarząd Creotech Quantum S.A. w związku z planowanym podziałem Creotech Instruments S.A., polegającym na przeniesieniu na inną jednostkę (Creotech Quantum S.A.) części majątku Creotech Instruments S.A. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej działalność polegającej na:

- opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych,
- opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości,
- opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit,
- opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości,
- opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości,
- współpracy z dużymi organizacjami naukowymi, w tym CERN.

Przeniesienie Działalności Wydzielonej nastąpi na zasadach opisanych w Planie Podziału, który został opublikowany 29 sierpnia 2025 roku.

Po dokonaniu podziału w Creotech Instruments S.A. pozostanie majątek w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, stanowiący organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na:

- projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznych, w tym satelitów,
- projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów do zarządzania operacjami dronowymi oraz do generowania, przetwarzania lub udostępniania danych satelitarnych i dronowych,
- usługowym wytwarzaniu elektroniki przemysłowej na zamówienie klientów.

1.2. Informacja o Creotech Instruments S.A.

Creotech Instruments S.A., będąca spółką, w ramach której funkcjonuje Creotech Quantum, powstała z przekształcenia Creotech Instruments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 2 stycznia 2012 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22 listopada 2011 roku, akt notarialny: Repertorium A Nr 12116/2011, notariusz: Krzysztof Borawski, Warszawa.

Creotech Instruments S.A. nie jest jednostką zależną od innej jednostki, która posiadałaby w niej całościowy lub większościowy udział.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Spółka zajmuje się przede wszystkim:

- projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznych, w tym satelitów,

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

- projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą podsystemów i systemów do zarządzania operacjami dronowymi oraz do generowania, przetwarzania lub udostępniania danych satelitarnych i dronowych,
- projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, kryptografii kwantowej, systemach synchronizacji czasu oraz pozostałych podsystemów lub systemów wykorzystywanych w działalności naukowej,
- usługowym wytwarzaniem elektroniki przemysłowej na zamówienie klientów.

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r., 31 grudnia 2024 r. skład Zarządu Creotech Instruments S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Grzegorz Brona	Prezes Zarządu
Paweł Górnicki	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
Jacek Kosiec	Wiceprezes Zarządu

W związku z upływem kadencji dotychczasowego składu Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza podjęła w dniu 29 maja 2025 roku uchwałę w sprawie odwołania ze skutkiem na koniec dnia 31 maja 2025 r. Pana Grzegorza Brony, Pana Pawła Górnickiego oraz Pana Jacka Kosiec ze składu Zarządu Spółki. Jednocześnie również w dniu 29 maja 2025 r. na podstawie uchwały Rada Nadzorcza z dnia 29 maja 2025 r. powołano do składu Zarządu Spółki na nową kadencję, ze skutkiem od dnia 1 czerwca 2025 r.: Pana Grzegorza Brone, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki; Pana Pawła Górnickiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Spółki; Pana Macieja Misiurę, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki; Pana Jacka Mandasa, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

Na 31 grudnia 2022 r. skład Rady Nadzorczej Creotech Instruments S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Radosław Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Pacek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej

Na 31 grudnia 2023 r. skład Rady Nadzorczej Creotech Instruments S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Radosław Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Pacek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Na 31 grudnia 2024 r. skład Rady Nadzorczej Creotech Instruments S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Radosław Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Radosław Koszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Jacek Kubrak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Radosław Koszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Radosław L. Kwaśnicki	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej

1.3. Informacja o Creotech Quantum S.A.

Creotech Quantum S.A., do której zostanie wniesiona Działalność Wydzielona, została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Gospodarczy - Krajowy Rejestr Sądowy dnia 12 czerwca 2025 roku pod numerem KRS 1177677.

Siedziba spółki mieści się w Warszawie (02-823) przy ulicy Osmańskiej 14.

Spółce nadano numer NIP 9512623625 oraz REGON 541983914.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

W skład pierwszego Zarządu weszli:

Imię i nazwisko	Funkcja
Anna Kamińska	Prezes Zarządu
Paweł Zienkiewicz	Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład pierwszej Rady Nadzorczej powołani zostali:

Imię i nazwisko	Funkcja
Natalia Grzesiak	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Jasińska- Kołodziej	Członek Rady Nadzorczej
Julian Brzozowski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Brona	Członek Rady Nadzorczej

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2025 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Natalia Grzesiak	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Jasińska- Kołodziej	Członek Rady Nadzorczej
Julian Brzozowski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Brona	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Agnieszka Jasińska-Kołodziej	Członek Rady Nadzorczej
Marek Dietl	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Bianka Siwińska	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Szalecki	Członek Rady Nadzorczej

4 lipca 2025 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Natalia Grzesiak. 17 września 2025 r. wpłynęły do siedziby Spółki oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki przez Pana Juliana Brzozowskiego oraz Pana Grzegorza Bronę, złożone ze skutkiem na 17 września 2025 r.

18 września 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w przedmiocie powołania na funkcje Członka Rady Nadzorczej Panią Biankę Śliwińską, Pana Marka Dietla, Pana Waldemara Nowaka, Pana Aleksandra Szaleckiego.

1.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Jednostki Wydzielanej.

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tys. PLN, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością. Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 tys. PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Zaokrąglenia stosowane są w następujący sposób, że liczby po przecinku posiadające kwotę większą niż 500 zł zaokrąglane są w górę, a kwoty po przecinku poniżej 500 zł zaokrąglane są w dół.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA

Przygotowane sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia ma charakter wyłącznie ilustracyjny i ma na celu przedstawienie hipotetycznej sytuacji finansowo-majątkowej oraz wyniku finansowego Wydzielonej Jednostki.

Sprawozdanie finansowe odzwierciedla sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz przepływy pieniężne Wydzielonej Jednostki, tak jakby działała jako samodzielna jednostka za lata zakończone 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Jednakże, ze względu na historyczną integrację z Creotech Instruments S.A., wyniki te mogą nie odzwierciedlać przyszłej sytuacji finansowej Wydzielonej Jednostki jako samodzielnego podmiotu.

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały sporządzone w taki sposób, jakby podział został przeprowadzony na dzień 1 stycznia 2022 roku.

Sprawozdanie finansowe:

- powstało poprzez wydzielenie z poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych Creotech Instruments S.A. danych dotyczących Działalności Wydzielonej,
- uwzględniania alokację aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów wspólnych za okresy 2022 r., 2023 r. i 2024 r.,
- powstało poprzez wydzielenie ze sprawozdania finansowego Creotech Instruments S.A. danych dotyczących Działalności Wydzielanej oraz
- uwzględniania proces podziału i przypisania aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów wspólnych (tych, które nie były przypisane do segmentów sprawozdawczych w sprawozdaniach finansowych Creotech Instruments S.A.).

Creotech Quantum w okresie za jaki sporządzone zostało sprawozdanie specjalnego przeznaczenia nie było odrębnym podmiotem prawnym i w związku tym nie posiada kapitału akcyjnego.

Dla potrzeb określenia zysku na akcję, dla celów ilustracyjnych przyjęto liczbę akcji, która zgodnie z Planem Podziału zostanie wyemitowana przez Creotech Quantum S.A.

3. OKRES I ZAKRES SPRAWOZDANIA

Sprawozdanie finansowe Wydzielonej jednostki obejmuje lata obrotowe od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

4. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe za lata kończące się 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2024 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej „MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszych informacji finansowych do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

5. WPŁYW ZMIAN STANDARDÓW MSSF NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Poniższe zmiany standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i w ocenie Zarządu nie miałyby wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe:

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walutowych: przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Powyższe zmiany nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Jednostki.

6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Jednostkę Wydzielaną w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w pierwszej kolejności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego 31 grudnia 2024 roku, a następnie w ciągu 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji przez Zarząd Creotech Quantum S.A.

Założenie kontynuacji działalności jest jednak obciążone szeregiem założeń, gdyż w dacie sporządzenia sprawozdania finansowego, projekcje Zarządu dotyczące:

- stanu środków pieniężnych na dzień wydzielenia,
- zakładanego poziomu sprzedaży produktów i osiągniętej marży,
- realizowania już pozyskanych projektów grantowych,

wskazują na konieczność pozyskania dodatkowego finansowania dalszej działalności operacyjnej.

W niniejszej nocie zaprezentowano ważne kwestie, w tym niepewności dotyczące źródeł finansowania działalności operacyjnej, które mogą nasuwać wątpliwości co do zdolności Działalności Wydzielanej do kontynuowania działalności.

Podstawą przyjętego przez Zarząd założenia kontynuacji działalności jest przede wszystkim:

- posiadanie na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego środków z dotacji, pozostającą do dyspozycji w kwocie 4.601 tys. PLN. Możliwość wykorzystania tych środków będzie uwarunkowana postępem prac projektowych i na ten moment nie jest możliwe określenie w jakiej wielkości te środki będzie mogła wykorzystać. Sposób ich wykorzystania jest ograniczony do prac projektowych i ściśle określony w umowie dotacji.

- przyjęcie w planie podziału, iż z dniem wydzielenia do dyspozycji Jednostki zostaną przekazane środki pieniężne w kwocie 5.000 tys. PLN.
- Zarząd zamierza uzyskać brakującą kwotę pozyskując kolejne granty i dotacje, które pozwolą jej na finansowanie kosztów wynagrodzeń. Jednostka jest w trakcie 8 procesów ubiegania się o środki finansowe na realizację projektów, o łącznej wartości przypadającej na nią w wysokości 58.000 tys. PLN, planowane są również kolejne wnioski grantowe w najbliższym czasie. Pierwsze rozstrzygnięcia tych postępowań mają nastąpić w pierwszym półroczu 2026 roku. Z perspektywy dotychczasowej skuteczności w pozyskiwaniu finansowania w tej formie Zarząd spodziewa się pozytywnych rozstrzygnięć.
- W 2026 roku Jednostka zamierza poszerzyć swoją ofertę produktową o systemy kwantowej dystrybucji klucza (QKD) opracowane w programie eCausis. Dodatkowo, istnieją perspektywy w zakresie sprzedaży kamer astronomicznych.

W przypadku gdyby powyższe założenia co do pozyskania finansowania zewnętrznego w postaci dotacji i grantów nie sprawdziły się albo zapotrzebowanie na kapitał obrotowy było wyższe niż obecnie zakładane, lub planowane wpływy z realizowanych projektów i sprzedaży produktów okazały się niższe niż zakładane albo nie byłoby możliwości wykorzystania wszystkich przyznanych środków z dotacji, Zarząd zamierza uzupełnić deficyt w kapitale obrotowym poprzez emisję akcji lub inne, zewnętrzne finansowanie działalności.

Jeżeli pozyskanie dodatkowych środków z emisji akcji lub innego, zewnętrznego finansowania, w danym okresie byłoby niemożliwe lub niekorzystne, Jednostka może ubiegać się o finansowanie pomostowe od Creotech Instruments S.A.

Do okoliczności mogących potencjalnie wskazywać na niepewności co do zdolności do kontynuacji działalności należy wskazać:

- istotne straty z działalności operacyjnej i straty netto w latach 2023-2024.
- wysoki poziom zmienności przychodów z tytułu realizacji kontraktów na potrzeby przemysłu kosmicznego,
- relatywnie wysoki poziom zobowiązań w porównaniu do kapitału własnego w latach 2023-2024,
- ryzyko związane z funkcjonowaniem wydzielonej działalności jako samodzielnego podmiotu.

W związku z okolicznościami wskazanymi powyżej, Zarząd dokonał analizy istotnych osądów, na podstawie których uznał, że przyjęcie założenia o kontynuacji działalności jest zasadne. Kluczowe osądy obejmowały:

- Prawdopodobieństwo pozyskania finansowania grantowego – Zarząd ocenia prawdopodobieństwo uzyskania co najmniej części z 8 wnioskowanych grantów (łączna wartość: 58.000 tys. PLN) jako umiarkowane. Osąd ten oparto na:
 - historycznej skuteczności zespołu w pozyskiwaniu środków z budżetu i funduszy UE,
 - wysokim stopniu dopasowania projektów do priorytetów strategicznych programów operacyjnych,
 - dywersyfikacji wniosków w 8 niezależnych procesach, skierowanych do różnych instytucji pośredniczących – NCBR, PARP, Komisja Europejska, ESA, co istotnie ogranicza ryzyko całkowitego braku wpływu środków.
- Potencjał komercjalizacji nowych produktów - Pomimo historycznych strat operacyjnych, Zarząd ocenia perspektywę rynkowe systemów QKD oraz kamer astronomicznych jako obiecujące, choć, jak każda działalność w obszarze nowoczesnych technologii, obarczone ryzykiem. Niniejszy osąd uzasadnia:
 - zaawansowanie technologiczne systemów QKD potwierdzone testami w projekcie eCausis,
 - rosnący popyt na rozwiązania z obszaru bezpieczeństwa kwantowego, zarówno w obszarze kryptografii kwantowej, jak i rozwiązań klasycznych pozwalających na monitorowanie sytuacji na orbicie okołoziemskiej, które mogą być oparte o kamerę astronomiczną.

W ocenie Zarządu, istnieją przesłanki, by zakładać, że przychody z działalności komercyjnej ulegną zauważalnemu zwiększeniu dzięki wdrożeniu nowych produktów w obszarze bezpieczeństwa.

- Elastyczność struktury kosztowej - Zarząd ocenia, że Wydzielana Jednostka posiada zdolność do elastycznego zarządzania bazą kosztową. W przypadku materializacji ryzyk (np. brak grantów), możliwe jest ograniczenie wydatków inwestycyjnych i tempa prac rozwojowych, co wydłuży okres dostępności posiadanych środków pieniężnych.
- Możliwość wsparcia ze strony Creotech Instruments S.A. - jeśli żadne inne metody zapewnienia płynności nie okażą się skuteczne Zarząd Creotech Quantum S.A. może wystąpić do Creotech Instruments S.A. o zapewnienie krótkoterminowego wsparcia pozwalającego na kontynuowanie działalności w okresie przejściowym do momentu pozyskania finansowania docelowego. Osąd ten bazuje na strategicznym charakterze decyzji Creotech Instruments S.A. dotyczącej wydzielenia i świadomości wystąpienia okresu przejściowego pomiędzy wydzieleniem, a pełnym usamodzielnieniem się Wydzielanej Jednostki.

7. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

7.1. Zasady wyceny i ciągłość stosowania polityki rachunkowości

W związku z transakcją wydzielenia niniejsze sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia zostało sporządzone przy zachowaniu zasady ciągłości zapisów, tj. przyjęto metodę wyceny opartą na wartościach historycznych (księgowych) Creotech Instruments S.A.

Zasady wyceny aktywów i zobowiązań

Aktywa i zobowiązania przypisane do Jednostki Wydzielanej zostały ujęte i wycenione w niniejszym sprawozdaniu w wartościach księgowych (bilansowych), w jakich figurowały one w księgach rachunkowych Creotech Instruments S.A. na odpowiednie dni bilansowe. Nie dokonywano wyceny aktywów i zobowiązań do ich wartości godziwej na potrzeby transakcji wydzielenia ani na potrzeby sporządzenia niniejszego sprawozdania. Wartości prezentowane w sprawozdaniu wynikają bezpośrednio z ewidencji księgowej Creotech Instruments S.A. i odpowiadają historycznym kosztom poniesionym przez nią.

Spójność zasad rachunkowości

Do ujęcia, wyceny kosztów i przychodów, a także do ustalenia stanów początkowych aktywów i pasywów na dzień 1 stycznia 2022 r., Jednostka zastosowała te same zasady (politykę) rachunkowości, jakie były stosowane w tym okresie przez Creotech Instruments S.A. Obejmuje to w szczególności tożsame metody amortyzacji, zasady rozpoznawania przychodów, metody wyceny zapasów oraz zasady tworzenia rezerw i odpisów aktualizujących, co zapewnia porównywalność danych finansowych Jednostki Wydzielanej z historycznymi sprawozdaniami finansowymi Creotech Instruments S.A.

7.2. Zasady ujęcia i prezentacji pozycji „Inwestycja netto jednostki dominującej (nadrzędnej)” ujętej w ramach kapitału własnego

Charakterystyka pozycji oraz podstawa ujęcia

Niniejsze sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia obejmuje wyodrębnioną część działalności (tzw. carve-out), która w prezentowanych okresach historycznych nie stanowiła odrębnego podmiotu prawnego. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) nie zawierają szczegółowego standardu regulującego zasady sporządzania sprawozdań dla działalności wydzielonej. W związku z powyższym, zgodnie z par. 10-12 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, Kierownictwo ustaliło zasady (politykę) rachunkowości, które zapewniają przydatność i wiarygodność informacji. W świetle Założeń koncepcyjnych MSSF, kapitał własny stanowi wartość aktywów jednostki pomniejszoną o wszystkie jej zobowiązania. Ze względu na brak wyodrębnienia prawnego, w sprawozdaniu nie występują tradycyjne pozycje kapitału (takie jak kapitał zakładowy czy zapasowy). Zamiast tego, całość kapitału własnego prezentowana jest jako jedna pozycja: „Inwestycja netto jednostki dominującej”. Pozycja ta odzwierciedla skumulowany wkład netto Creotech Instruments S.A. w finansowanie aktywów i działalności Jednostki Wydzielanej.

Cel ustalenia pozycji

Celem wyodrębnienia tej pozycji jest zaprezentowanie inwestorom wartości aktywów netto (aktywów pomniejszonych o zobowiązania) przypisanych do wydzielanej działalności, które były historycznie finansowane przez Jednostkę dominującą, oraz zapewnienie bilansowania się sprawozdania z sytuacji finansowej.

Metodologia ustalania wartości

Wartość pozycji „Inwestycja netto jednostki dominującej” została ustalona w następujący sposób:

- **Stan początkowy:** wartość na dzień otwarcia pierwszego prezentowanego okresu odpowiada historycznej wartości bilansowej aktywów netto przypisanych do Jednostki Wydzielanej, wynikającej z ksiąg rachunkowych Creotech Instruments S.A.
- **Zmiany w okresach sprawozdawczych:** wartość początkowa jest w każdym okresie korygowana o:
 - wynik finansowy netto (zysk lub stratę) wygenerowany przez Jednostkę Wydzielaną w danym okresie,
 - zmiany wynikające z transakcji wewnętrznych między Jednostką Wydzielaną a Creotech Instruments S.A., które mają charakter kapitałowy (tj. nie zostały rozliczone gotówkowo lub nie stanowią zobowiązań handlowego). Obejmuje to m.in. transfery środków pieniężnych na pokrycie kosztów działalności, finansowanie nakładów inwestycyjnych oraz przypisanie kosztów wspólnych, które nie podlegają zwrotowi.

Definicje terminów

- **Udziały kapitałowe spółki Creotech Instruments S.A. w Jednostce Wydzielanej:** termin ten oznacza ekonomiczny interes finansowy netto (wartość rezydualną) jednostki dominującej w aktywach netto Jednostki Wydzielanej. Pozycja ta nie reprezentuje udziałów ani akcji w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych, nie wiąże się z emisją dokumentów akcji i wynika wyłącznie z konstrukcji księgowej wydzielenia danych finansowych (carve-out),
- **Segment:** termin używany zamiennie z „Jednostką Wydzielaną”. Oznacza zorganizowaną część działalności operacyjnej związanej z systemami kwantowymi, której dane finansowe są przedmiotem niniejszego sprawozdania, wyodrębnioną ze struktur Creotech Instruments S.A.,
- **Jednostka dominująca (nadrzędna):** oznacza spółkę Creotech Instruments S.A. - podmiot prawny, w ramach którego historycznie prowadzona była działalność Jednostki Wydzielanej i który sprawował kontrolę nad jej zasobami oraz finansował jej działalność w prezentowanych okresach.

7.3. Szczegóły metodologii alokacji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

Wydzielona Jednostka nie stanowi odrębnej jednostki prawnej, lecz jest działalnością wydzieloną w ramach Creotech Instruments S.A. We wcześniejszych sprawozdaniach finansowych Creotech Instruments S.A. nie prezentował aktywów i zobowiązań, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych dla segmentów sprawozdawczych (w tym dla Jednostki Wydzielanej), ponieważ kwoty nie są regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Ponadto dane finansowe Wydzielanej Jednostki nie stanowią 1:1 raportowanych danych finansowych segmentu systemów kwantowych w latach 2022-2024, ponieważ na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego zastosowano m.in. inne klucze alokacji kosztów pośrednich.

Sprawozdanie finansowe odzwierciedla sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz przepływy pieniężne Wydzielonej Jednostki, tak jakby działała jako samodzielna jednostka. Jednakże, ze względu na historyczną integrację z Creotech Instruments S.A., wyniki te mogą nie odzwierciedlać przyszłej sytuacji finansowej Wydzielonej Jednostki jako samodzielnego podmiotu.

Metody alokacji przedstawione poniżej odzwierciedlają specyfikę Wydzielonej Jednostki jako segmentu biznesowego, który nie jest osobną jednostką prawną. Alokacje kosztów i aktywów wspólnych zostały dokonane w sposób systematyczny i racjonalny, aby zapewnić rzetelne przedstawienie sytuacji finansowej i wyników operacyjnych Wydzielonej Jednostki.

Zarząd Creotech Quantum S.A. przeanalizował zastosowane metody alokacji i uważa, że są one rozsądne oraz zgodne z zasadami MSSF, zapewniając rzetelne przedstawienie sytuacji finansowej i wyników operacyjnych Wydzielonej Jednostki.

- **Metodologia alokacji**

Sporządzenie niniejszego wydzielonego sprawozdania finansowego wymagało od Zarządu dokonania istotnych oszacowań i osądów, szczególnie w odniesieniu do alokacji kosztów wspólnych oraz wyboru odpowiednich podstaw alokacji. Osądy te oparto na danych historycznych oraz najlepszych szacunkach dotyczących przyszłych wydarzeń.

Sprawozdanie finansowe obejmuje aktywa, zobowiązania, przychody i koszty bezpośrednio przypisane do Wydzielonej Jednostki. W przypadku elementów wspólnych, takich jak usługi współdzielone lub koszty ogólne, alokacja została przeprowadzona na podstawie systematycznych i racjonalnych metod, jak opisano poniżej:

- **Przychody:** Przychody uwzględnione w sprawozdaniu pochodzą wyłącznie z Działalności Wydzielanej, w tym sprzedaży systemów komputerowych kwantowych oraz licencji na technologie kwantowe. Nie alokowano przychodów z innych segmentów.
- **Koszty bezpośrednie:** Koszty bezpośrednio związane z Wydzieloną Jednostką, takie jak wynagrodzenia pracowników pracujących wyłącznie dla segmentu systemów kwantowych, koszty materiałów do produkcji systemów kwantowych oraz koszty badań i rozwoju specyficznych dla tego segmentu, są uwzględnione w całości. Na podstawie prowadzonej ewidencji księgowej per projekt wyodrębniono koszty dotyczące działalności kwantowej.
- **Koszty wspólne:** Koszty związane z usługami współdzielonymi, takimi jak technologie informacyjne, zasoby ludzkie oraz koszty ogólne zarządu, zostały alokowane na podstawie proporcji liczby pracowników Wydzielonej Jednostki do całkowitej liczby pracowników Creotech Instruments S.A.

▪ **Aktywa i pasywa:**

- **Aktywa trwałe:** Aktywa trwałe, takie jak sprzęt produkcyjny używany wyłącznie przez Wydzielaną Jednostkę, są uwzględnione w całości. Na podstawie analizy ewidencji środków trwałych, w ramach której poszczególne pozycje są przypisane do projektów wyodrębniono te dotyczące Jednostki Wydzielanej. Wspólne aktywa trwałe, takie jak budynki biurowe, nie zostały alokowane do Jednostki Wydzielanej, natomiast przypisano do niej koszty najmu powierzchni, która była wykorzystywana w ramach działalności kwantowej.
- **Aktywa niematerialne:** Aktywa niematerialne, takie jak patenty i licencje bezpośrednio związane z technologiami kwantowymi, czy też zakończone prace rozwojowe oraz w trakcie wytwarzania są uwzględnione w całości. Na podstawie analizy ewidencji wartości niematerialnych, w ramach której poszczególne pozycje są przypisane do projektów wyodrębniono te dotyczące Jednostki Wydzielanej. Wspólne aktywa niematerialne, takie jak oprogramowanie korporacyjne, nie zostały alokowane, chyba że można je jednoznacznie przypisać do Jednostki Wydzielanej.
- **Zapasy:** Zapasy wyrobów gotowych i półwyrobów zostały przyporządkowane do Jednostki Wydzielanej na podstawie przypisania pozycji asortymentowych do określonych grup towarowych. Grupy towarowe umożliwiają jednoznaczną identyfikację segmentu działalności. Zapasy materiałów w okresie objętym sprawozdaniem specjalnego przeznaczenia nie były przypisywane do Jednostki Wydzielanej.
- **Należności:** Należności bezpośrednio przypisane do Działalności Wydzielonej, takie jak należności handlowe są uwzględnione w całości. Wspólne należności nie zostały alokowane, chyba że można było je jednoznacznie przypisać do Jednostki Wydzielanej. Należności dotyczące pracowników zostały przypisane do pracowników poszczególnych segmentów, w tym Działalności Wydzielonej.
- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:** Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są centralizowane na poziomie spółki Creotech Instruments S.A. W niniejszym sprawozdaniu Jednostka Wydzielana prezentuje wyłącznie środki pieniężne stanowiące otrzymane zaliczki do projektów dotacyjnych.
- **Inwestycja netto jednostki dominującej (nadrzędnej):** Inwestycja netto reprezentuje udziały kapitałowe spółki Creotech Instruments S.A. w Jednostce Wydzielanej, odzwierciedlające historyczne finansowanie i transakcje kapitałowe między segmentem, a jednostką nadrzędną. Jest prezentowana jako osobna pozycja w kapitale własnym, zgodnie z praktyką stosowaną w wydzielonych sprawozdaniach finansowych.
- **Dotacje:** Należności i zobowiązania z tytułu dotacji alokowano na podstawie umów dotacyjnych dotyczących Jednostki.
- **Zobowiązania:** Zobowiązania bezpośrednio przypisane do Działalności Wydzielonej, takie jak zobowiązania handlowe za zakupy materiałów dla systemów kwantowych, są uwzględnione w całości. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń zostały przypisane do pracowników poszczególnych segmentów, w tym kwantowego. Wspólne zobowiązania, takie jak dług korporacyjny, nie zostały alokowane, chyba że można je jednoznacznie przypisać do Jednostki Wydzielanej (debet karty kredytowej).

- **Rezerwy:** Rezerwy pracownicze zostały alokowane na podstawie przypisania pracowników do poszczególnych segmentów działalności.
- **Podatek dochodowy:** Jednostka Wydzielana nie jest osobnym podatnikiem. Ponadto w latach 2022-2024 ponosiła stratę przed opodatkowaniem. W związku z powyższym nie alokowano podatku dochodowego do Jednostki.

7.4. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Jednostkę przedstawione zostały poniżej.

7.4.1. Segmenty

Jednostka Wydzielana stanowi jeden segment, w związku z powyższym nie sporządzano sprawozdania o segmentach operacyjnych.

7.4.2. Ujmowanie przychodów

Jednostka ujmuje przychody w sposób odzwierciedlający przeniesienie przyrzeczonych dóbr lub usług na klienta, w kwocie odzwierciedlającej wynagrodzenie, do którego Jednostka oczekuje uprawnienia w zamian za te dobra lub usługi.

Poniżej przedstawiono specyficzne dla Jednostki zasady rozpoznawania przychodów w podziale na strumienie przychodów, ze wskazaniem momentu przekazania kontroli oraz istotnych osądów dokonywanych przez Zarząd.

- **Przychody ze sprzedaży aparatury naukowo-pomiarowej** - w ramach tej pozycji Jednostka identyfikuje przychód z zaprojektowania, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, kryptografii kwantowej, systemów synchronizacji czasu oraz pozostałych podsystemów lub systemów wykorzystywanych w działalności naukowej.

Przychód rozpoznawany jest jednorazowo w określonym momencie.

Przeniesienie kontroli nad produktem następuje w momencie, gdy klient uzyskuje fizyczne posiadanie dobra oraz akceptuje jego jakość. W praktyce operacyjnej Jednostki następuje to z chwilą wydania z magazynu lub podpisania protokołu odbioru prac. Do tego momentu Jednostka ponosi ryzyko utraty lub uszkodzenia towaru oraz sprawuje nad nim fizyczną opiekę.

- **Przychody z tytułu kontraktów realizowanych na potrzeby przemysłu kosmicznego** - w ramach tej pozycji Jednostka klasyfikuje wszelkie umowy dotyczące projektowania, produkcji i wdrażania systemów satelitarnych i podsystemów kosmicznych, w tym realizowanych bezpośrednio dla ESA lub jej podwykonawców (dalej łącznie zwane: „Kontraktami dla przemysłu kosmicznego”).

Przychód rozpoznawany jest w miarę upływu czasu.

Zarząd dokonał oceny umów i stwierdził, że spełnione są kryteria MSSF 15 tj.:

- specyfika technologiczna sprawia, że wytwarzane systemy są „szyte na miarę” (unikalne specyfikacje techniczne) i nie posiadają dla Jednostki alternatywnego zastosowania (nie mogą zostać sprzedane innemu klientowi bez ponoszenia istotnych strat),
- Jednostka posiada egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie w przypadku zerwania umowy z przyczyn niezależnych od Jednostki łącznie z realizowaną marżą.

Stopień spełnienia świadczenia ustalany jest metodą nakładczą. Przychód w danym okresie jest rozpoznawany proporcjonalnie do udziału kosztów poniesionych do całkowitych szacowanych kosztów projektu.

Uzasadnienie wyboru metody: zdaniem Zarządu poniesione koszty najlepiej odzwierciedlają postęp prac nad tworzeniem unikalnej własności intelektualnej i fizycznego dobra, dodatkowym czynnikiem są zapisy umów z ESA.

Samo fakturowanie następuje zazwyczaj po osiągnięciu określonych kamieni milowych, co może powodować powstawanie aktywów z tytułu umów lub zobowiązań z tytułu umów.

Związek poniesionych nakładów z przeniesieniem kontroli nad dobrami lub usługami na klienta

Związek poniesionych nakładów z przeniesieniem kontroli wynika ze specyfiki projektów realizowanych dla przemysłu kosmicznego (w tym dla ESA). Każdy etap prac, odzwierciedlony w poniesionych kosztach pracy personelu inżynierskiego oraz zużytych materiałach, prowadzi do wytworzenia kolejnych warstw unikalnej własności intelektualnej oraz specyficznych komponentów fizycznych, które nie mogą zostać wykorzystane w innym projekcie. Wierne odzwierciedlenie przekazywania kontroli poprzez metodę nakładową opiera się na założeniu, że w miarę postępu prac i angażowania kolejnych zasobów, Jednostka przenosi na klienta prawo do korzyści z dotychczas wytworzonych efektów prac. Ponieważ Jednostce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty wraz z zyskiem (marżą) za dotychczasowe wykonanie świadczenia, uznaje się, że kontrola nad efektami prac (w tym dokumentacją techniczną i półproduktami) jest przekazywana klientowi sukcesywnie, wraz z postępem prac projektowych i produkcyjnych, a poniesione koszty są najbardziej obiektywną i mierzalną miarą tego postępu.

Szczegółowy opis sposobu stosowania metody opartej na nakładach

W przypadku umów, dla których przychód rozpoznawany jest w miarę upływu czasu stopień całkowitego spełnienia zobowiązania ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do daty bilansowej do szacowanych całkowitych kosztów realizacji umowy. Zasady kalkulacji stopnia zaawansowania są następujące:

- Koszty uwzględniane w kalkulacji (licznik) – do kosztów poniesionych zalicza się wyłącznie te nakłady, które odzwierciedlają postęp w przekazywaniu kontroli nad dobrami lub usługami klientowi. Są to w szczególności:
 - koszty bezpośrednie zużytych materiałów i energii,
 - koszty wynagrodzeń pracowników bezpośrednio zaangażowanych w projekt (w tym inżynierów i personelu technicznego),
 - koszty usług obcych ściśle związanych z realizacją kontraktu,
 - uzasadniona część kosztów pośrednich, które można bezpośrednio przypisać do kontraktu.
- Aktualizacja budżetów (mianownik) - szacowane całkowite koszty realizacji umowy są poddawane systematycznej weryfikacji i aktualizacji przez kierowników projektów oraz Zarząd, nie rzadziej niż na koniec kwartału. W przypadku zmiany szacunków przychodów lub kosztów, Jednostka dokonuje korekty przychodów w okresie, w którym nastąpiła zmiana szacunku, ujmując ją w wynikach bieżącego okresu.

Ustalanie ceny transakcyjnej i alokacja do zobowiązań

- Ustalanie ceny transakcyjnej i szacowanie wynagrodzenia zmiennego

Cena transakcyjna w umowach zawieranych przez Jednostkę jest co do zasady stała i określona kwotowo w umowie. Jednakże, w przypadku niektórych umów, mogą występować elementy wynagrodzenia zmiennego, takie jak kary umowne za opóźnienie w dostawie lub niedotrzymanie parametrów technicznych.

W przypadku występowania zmiennego wynagrodzenia Jednostka dokonuje szacunku kwoty, do której będzie uprawniona, stosując - w zależności od charakteru zmienności - jedną z poniższych metod:

- o metoda najbardziej prawdopodobnej kwoty - stosowana, gdy wynik niepewności wiąże się z dwoma możliwymi wynikami (np. Jednostka zapłaci karę umowną w całości lub nie zapłaci jej wcale),
- o metoda wartości oczekiwanej – stosowana w przypadku dużej liczby umów o podobnej charakterystyce.

Specyficzny osąd Zarządu: szacując zmienne wynagrodzenie (w szczególności ryzyko kar umownych), Jednostka uwzględnia je w cenie transakcyjnej tylko w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi istotne odwrócenie (zmniejszenie) ujętych przychodów w przyszłości. W praktyce, jeśli na dzień bilansowy istnieje uzasadnione ryzyko opóźnienia projektu skutkujące naliczeniem kar, Jednostka pomniejsza rozpoznawany przychód o szacowaną wartość kary.

▪ Alokacja ceny transakcyjnej

Ze względu na specyfikę działalności jaką prowadzi Jednostka nie występują istotne umowy wieloelementowe. W przypadku umów wieloelementowych Jednostka identyfikuje odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. Łączna cena transakcyjna jest alokowana do poszczególnych zobowiązań proporcjonalnie do ich indywidualnych cen sprzedaży. Jednostka ustala indywidualne ceny sprzedaży w następującej hierarchii:

- o Cena obserwowalna: cena, za którą Jednostka sprzedaje dany składnik osobno w podobnych okolicznościach,
- o Metoda szacunkowa (gdy brak ceny obserwowalnej): ponieważ znaczna część aparatury naukowo-pomiarowej jest wysoce specjalistyczna i „szyta na miarę”, rynkowe ceny obserwowalne często nie są dostępne. W takich przypadkach Jednostka stosuje metodę „koszt plus narzut” (Jednostka szacuje koszty niezbędne do spełnienia danego świadczenia (np. koszty pracy inżynierów przy instalacji, koszty delegacji) i dolicza do nich marżę, jaką zwyczajowo realizuje na podobnych usługach lub produktach, odzwierciedlającą rynkowe warunki).

7.4.3. Przychody z tytułu dotacji rządowych

Jednostka ujmuje dotacje rządowe tylko wtedy, gdy istnieje wystarczająca pewność, że dotacja zostanie otrzymana oraz że Jednostka spełni wszystkie warunki związane z jej uzyskaniem. Dotacje ujmowane są w wartości godziwej. Ze względu na charakter otrzymywanego wsparcia, wyodrębniane są następujące kategorie dotacji oraz stosuje do nich poniższe zasady wyceny i prezentacji:

- dotacje do aktywów - dotacje te dotyczą finansowania zakupu lub wytworzenia długoterminowych składników aktywów.

Dotacje te obejmują przede wszystkim dofinansowanie wartości niematerialnych, w szczególności nakładów na prace rozwojowe.

Dotacje do aktywów ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po stronie pasywów jako „Dotacje rozliczane w czasie”. Nie pomniejszają one bezpośrednio wartości początkowej aktywa. Są one systematycznie rozpoznawane w wyniku finansowym jako „Przychody z tytułu dotacji” przez okres przewidywanego ekonomicznego użyteczności danych aktywów, w proporcji odpowiadającej odpisom amortyzacyjnym dokonywanym od tych aktywów. W przypadku prac rozwojowych w toku, amortyzacja dotacji rozpoczyna się w momencie zakończenia prac i oddania aktywa do używania.

Wpływy z dotacji do przychodów prezentowane są w działalności operacyjnej. Uzasadnieniem tego podejścia jest fakt, że dotacje te refundują koszty bieżącej działalności operacyjnej (wynagrodzenia, usługi), które pomniejszają przepływy operacyjne. Ujęcie wpływów w tej samej kategorii odzwierciedla rzeczywisty, operacyjny charakter tych zdarzeń.

- dotacje do przychodów - dotacje te mają na celu kompensatę określonych kosztów ponoszonych przez Jednostkę.

Dotacje są ujmowane w wyniku finansowym systematycznie w tych samych okresach, w których Jednostka ujmuje koszty, które dotacja ma rekompensować. Koszty realizacji projektów (np. wynagrodzenia zespołu badawczego, usługi obce, materiały) klasyfikowane są zgodnie z ich rodzajem w kosztach operacyjnych. Przychody z dotacji prezentowane są jako „Przychody z tytułu dotacji” (nie są kompensowane z kosztami). Ujęcie następuje w momencie uzyskania racjonalnej pewności co do spełnienia warunków merytorycznych etapu projektu, do którego przypisane są koszty.

Zarząd dokonuje w każdym okresie sprawozdawczym osądu dotyczącego stopnia zaawansowania prac i prawdopodobieństwa akceptacji rozliczenia przez instytucję finansującą, co determinuje moment ujęcia przychodu.

Wpływy z dotacji do przychodów prezentowane są w działalności operacyjnej. Uzasadnieniem tego podejścia jest fakt, że dotacje te refundują koszty bieżącej działalności operacyjnej (wynagrodzenia, usługi), które pomniejszają przepływy operacyjne. Ujęcie wpływów w tej samej kategorii odzwierciedla rzeczywisty, operacyjny charakter tych zdarzeń.

7.4.4. Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

Pozostałe przychody operacyjne

Są to przychody pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w szczególności:

- zyski z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych,
- przychody z tytułu otrzymanych darowizn,
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych,
- odwrócenie rezerw,
- otrzymane kary i odszkodowania,
- zyski z tytułu zmian w strukturze właścicielskiej,
- zyski z tytułu okazynego nabycia jednostek zależnych,
- spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych,
- inne przychody operacyjne.

Przychody finansowe

Stanowią przychody związane z finansowaniem działalności Jednostki. W przychodach finansowych ujmuje się w szczególności:

- przychody z odsetek od aktywów finansowych, obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- pozostałe przychody odsetkowe,
- zyski ze zbycia aktywów finansowych,
- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych,
- przychody z tytułu dywidend,
- przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych,
- pozostałe przychody finansowe.

7.4.5. Rozpoznawanie kosztów

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

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej są to koszty normalnej działalności operacyjnej związanej pośrednio lub bezpośrednio z przychodami z działalności operacyjnej. Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Jednostka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Koszty działalności operacyjnej obejmują koszty bezpośrednie oraz pośrednie koszty związane ze świadczeniem usług działalności podstawowej oraz sprzedażą towarów i materiałów, w szczególności:

- amortyzacja,
- zużycie materiałów i energii,
- usługi obce,
- podatki i opłaty,
- wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia pracownicze,
- pozostałe koszty.

Pozostałe koszty operacyjne

Są to koszty pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w szczególności:

- straty z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych,
- odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych,
- odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych,
- zawiązanie rezerw,
- przekazane darowizny,
- zapłacone kary i grzywny,
- straty z tytułu zmian w strukturze właścicielskiej,
- koszty (straty) zaniechania, zawieszenia określonego rodzaju działalności (spisanie kosztów zaniechanej produkcji, remontów, prac rozwojowych),
- inne koszty operacyjne.

Koszty finansowe

Stanowią koszty związane z finansowaniem działalności Jednostki. W kosztach finansowych ujmuje się w szczególności:

- koszty odsetkowe obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- część odsetkowa kosztów z tytułu najmu,
- pozostałe koszty odsetkowe,
- straty ze zbycia aktywów finansowych,
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych,
- koszty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych,
- pozostałe koszty finansowe.

7.4.6. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres i ujmowana jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie zostało zapłacone lub należność, jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia od tej podstawy, przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania w przyszłości.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe i nie podlegają dyskontowaniu.

Podatek bieżący i odroczony ujmowany jest w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym.

7.4.7. Rzeczowe aktywa trwałe

W momencie nabycia, Jednostka wycenia środki trwałe według: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Cena nabycia składnika aktywów będącego w posiadaniu Leasingobiorcy w ramach leasingu finansowego została opisana w punkcie 'Leasing'.

Jednostka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych aktywów trwałych, które są ponoszone w trakcie ich budowy, montażu, aż do momentu oddania do użytkowania.

W sytuacji, gdy Jednostka jest zobowiązana do demontażu używanych środków trwałych i przywrócenia miejsca, w którym były użytkowane do stanu faktycznego, to na cenę nabycia lub koszt wytworzenia takiego aktywa składają się także oszacowane przyszłe koszty demontażu i przywrócenia miejsca, w którym dana pozycja aktywów trwałych się znajduje.

Jednostka wycenia rzeczowe aktywa trwałe na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Grupy rzeczowych aktywów trwałych występujące w Jednostce oraz okresy ekonomicznej użyteczności:

Grupa rzeczowych aktywów trwałych	Minimalny okres ekonomicznej użyteczności	Maksymalny okres ekonomicznej użyteczności
Urządzenia techniczne i maszyny	3 lata	10 lat
Środki transportu	5 lat	15 lat
Inne środki trwałe	1 rok	10 lat

Jednostka ustala okresy amortyzacji i roczne stawki amortyzacji uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych rozkładając ich wartość na przestrzeni oszacowanego okresu ich użytkowania metodą liniową. Okres i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Test na trwałą utratę wartości rzeczowych aktywów Jednostka przeprowadza zawsze, kiedy zajdą przesłanki wskazujące, że mogła nastąpić utrata ich wartości.

Leasing

Jednostka klasyfikuje umowy jako leasing, jeśli na mocy umowy Jednostka uzyskuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jednostka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

Jeżeli Jednostka ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 Leasing są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Jednostka ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Jednostka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Jednostka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu.

Jednostka ustala krańcową stopę procentową leasingobiorcy jako stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby pożyczyć środki niezbędne do pozyskania składnika aktywów o podobnej wartości, w podobnym środowisku gospodarczym, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach.

W tym celu krańcowe stopy procentowe określone są jako suma:

- stopy referencyjnej oprocentowania kredytów na rynku międzybankowym dla danej waluty, oraz
- premii za ryzyko kredytowe Jednostki w oparciu o marżę kredytową.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba, że Jednostka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów. Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób, jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Leasing krótkoterminowy

Jednostka stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się maksymalnym możliwym okresem trwania umów, włączając opcje ich odnowienia, o długości do 12 miesięcy. Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu.

Leasing przedmiotów o niskiej wartości

Jednostka nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 Leasing do umów leasingu, których przedmiot ma niską wartość. Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które, gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 20 tys. PLN.

Leasing operacyjny

Leasing, przy którym nie przechodzi prawo kontroli nad aktywami stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (korygowane o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

7.4.8. Wartości niematerialne

Jednostka wycenia wartości niematerialne według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialnych w toku wytwarzania nie pomniejsza się o amortyzację.

Wartości niematerialne w toku wytwarzania podlegają testom pod kątem utraty wartości w przypadku identyfikacji przesłanek utraty wartości.

Jednostka ustala okresy amortyzacji i roczne stawki amortyzacji uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych rozkładając je równomiernie na przestrzeni oszacowanego okresu ich użytkowania metodą liniową. Metoda amortyzacji wartości niematerialnych nie może być zmieniona w trakcie roku obrotowego.

Grupy wartości niematerialnych występujące w Jednostce oraz okresy ekonomicznej użyteczności:

Grupa wartości niematerialnych	Minimalny okres ekonomicznej użyteczności	Maksymalny okres ekonomicznej użyteczności
Oprogramowanie komputerowe	13 m-cy	5 lat
Licencje	13 m-cy	5 lat
Inne wartości niematerialne	13 m-cy	5 lat
Zakończone prace rozwojowe	13 m-cy	5 lat

Dla zakończonych prac rozwojowych przyjętych do używania do dnia 31 grudnia 2024 r. przyjęto okres ekonomicznej użyteczności wynoszący 5 lat, który wg osądów Zarządu odpowiada technologicznymi zużyciu poszczególnych wartości niematerialnych.

Prace badawcze

Koszty prac badawczych ujmowane są przez Jednostkę w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Nakłady na prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań pojętych z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Są to:

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

Do klasyfikacji ponoszonych nakładów na prace badawcze i rozwojowe Jednostka wykorzystuje również tzw. poziom gotowości technologicznej (ang. TRL – technology readiness level) tj. sposób opisu dojrzałości technologii oraz narzędzie służące porównaniu stanu zaawansowania prac nad różnymi technologiami.

Jednostka do momentu uzyskania poziomu VI gotowości technologicznej TRL włącznie identyfikuje ponoszone wydatki jako prace badawcze.

Poziom VI TRL („Demonstracja technologii w warunkach zbliżonych do rzeczywistych”) oznacza, że osiągnięty zostaje znaczący postęp w zakresie gotowości technologicznej. Reprezentatywna technologia, która jest znacznie bardziej zaawansowana od występującej na poziomie V, jest poddawana badaniom i testom. Do badań na tym poziomie zalicza się badania modelu albo demonstratora technologii w warunkach laboratoryjnych odwzorowujących z dużą wiernością warunki rzeczywiste lub w symulowanych warunkach operacyjnych. Stosowanie elementów komercyjnie dostępnych o obniżonej odporności jest nadal możliwe, jeżeli nie jest

sprzeczne z rodzajem warunków środowiskowych, w których model albo demonstrator technologii będzie poddawany testowaniu.

Prace rozwojowe

Jednostka prowadzi prace rozwojowe, których celem jest praktyczne zastosowanie odkryć badawczych lub osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem w działalności operacyjnej.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmowany jest wtedy, gdy:

- projekt składnika wartości niematerialnych zawiera:
 - opis zidentyfikowanego składnika wartości niematerialnych,
 - szczegółowy opis zrealizowanych prac,
 - szczegółowy opis prac niezbędnych do ukończenia składnika wartości niematerialnych i analiza możliwości technicznych wykonania tych prac,
- deklaracja Zarządu o zamiarze ukończenia składnika jest wiarygodnie potwierdzona tj. deklaracja dostępności środków technicznych i źródeł finansowania jest zasadna,
- wykonano badania rynku oraz sporządzono prognozę sprzedaży,
- nakłady poniesione na składnik zostały ustalone w sposób wiarygodny.

Jednostka rozpoczyna aktywowanie nakładów po spełnieniu powyższych warunków oraz przejściu na VII poziom gotowości technologicznej TRL „demonstracja prototypu technologii w warunkach operacyjnych”, który oznacza, że prototyp jest prawie na poziomie systemu operacyjnego albo osiągnął ten poziom. Ten poziom gotowości technologicznej reprezentuje znaczący postęp w stosunku do poziomu VI i wymaga demonstracji rozwijanego prototypu technologii w warunkach operacyjnych, np. na statku powietrznym, w pojeździe, w informatycznym środowisku operacyjnym albo w przestrzeni kosmicznej. Osiągnięcie tego poziomu powinno być uwiarygodnione przeprowadzonymi działaniami w zakresie inżynierii systemowej i zarządzania procesem rozwojowym.

Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania („Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania”). Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj., kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Poziom gotowości technologicznej TRL IX „System sprawdzony w pełnej eksploatacji” uznawany jest jako przesłanka do zakończenia prac rozwojowych i oznacza co do zasady zaprzestanie ujmowania nakładów na prace rozwojowe i przeznaczenie do użytkowania, z uwzględnieniem zapisów pkt 30 MSR 38 i następuje wraz ze zbliżeniem się do stanu użytkowego/produkcyjnego.

Wówczas Jednostka dokonuje analizy wszystkich przesłanek wskazanych w MSR 38 i jeżeli końcowy efekt analizy jest pozytywny zaprzestaje aktywowania nakładów na prace rozwojowe, przekształca w skumulowane nakłady

z pozycji „Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania” do odpowiedniej kategorii „Zakończonych prac rozwojowych” i rozpoczyna ich amortyzację.

Do momentu zakończenia prac rozwojowych podlegają one corocznemu testowi na utratę wartości.

7.4.9. Utrata wartości aktywów

Jednostka przeprowadza procedury związane z testowaniem aktywów corocznie na podstawie wstępnie zamkniętego sprawozdania rocznego oraz każdorazowo, gdy zidentyfikowano przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości, a w przypadku aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania corocznie.

Weryfikacja czy nie wystąpiły przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości dokonywana jest nie rzadziej niż raz na kwartał, jako element zamykania kwartalnych sprawozdań finansowych. W szczególności za przesłankę świadczącą o możliwości utraty wartości uznaje się sytuację, w której rzeczywiste zrealizowane za okresy kwartalne oraz prognozowane roczne przepływy netto bądź wynik finansowy są na istotnie niższym poziomie niż zakładany w budżecie oraz poprzednio przeprowadzanym teście wartości aktywów.

W przypadku niezidentyfikowania przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości nie przeprowadza się testów wartości aktywów w okresach kwartalnych.

7.4.10. Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się, jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Sprzedaż uznaje się za wysoce uprawdopodobnioną, gdy jednostka jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów lub grupy do zbycia, podjęte zostały działania mające na celu aktywne poszukiwanie nabywcy, składnik aktywów oferowany jest na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej, jednostka ma zamiar sprzedać składnik aktywów w ciągu roku od dnia kwalifikacji. Wydłużenie okresu wymaganego do zakończenia sprzedaży powyżej 1 roku możliwe jest tylko wtedy, kiedy opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia i okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki, a sama jednostka może udowodnić, że jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów.

7.4.11. Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Jednostka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Jednostka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSSF 9 ‘Instrumenty finansowe’. Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek.

Jednostka do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- pożyczki udzielone, które spełniają test przepływów pieniężnych (tzw. test SPPI),
- pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Przychody z tytułu odsetek ustalanych metodą efektywnej stopy procentowej Jednostka ujmuje w wyniku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychodów finansowych. Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Jednostka ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Zmniejszenie wartości odpisu z tytułu oczekiwanej utraty wartości ujmuje się w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych. Zyski i straty z aktywów finansowych powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz inne zyski i straty z aktywów finansowych Jednostka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu.

Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez inne całkowite dochody, z wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmuje się w wyniku finansowym.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Jednostka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje:

- instrumenty pochodne,
- pożyczki udzielone, które nie spełniają testu przepływów pieniężnych (tzw. test SPPI),
- akcje i udziały w jednostkach pozostałych, które są przeznaczone do obrotu.

Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych

Jednostka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub prawa związane z danymi składnikami aktywów finansowych zostały przeniesione i zostało dokonane przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania składnika aktywów, składnik aktywów finansowych przestaje być ujmowany w sprawozdaniu finansowym z chwilą utraty nad nim kontroli przez Jednostkę.

7.4.12. Zapasy

Zapasy są to aktywa przeznaczone do sprzedaży w normalnym toku działalności gospodarczej, znajdujące się w toku produkcji lub przeznaczone na sprzedaż w postaci materiałów, bądź materiały pomocnicze przeznaczone do zużycia w produkcji lub w związku ze świadczeniem usług.

Ze względu na charakter zapasów i ich przeznaczenie zapasy dzieli się na grupy:

- materiały,
- produkty gotowe i półprodukty,
- produkty w toku,
- towary.

Jednostka rozpoznaje zapasy w przypadku, gdy warunki dostawy wskazują na przeniesienie ryzyk i obowiązków na Jednostkę (np. poprzez określone międzynarodowe warunki sprzedaży Incoterms).

Jednostka dokonuje wyceny początkowej zapasów w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia.

Cena nabycia, koszt wytworzenia obejmują wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Zapasy wykazuje się według cen nabycia / kosztów wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto (równych cenom sprzedaży pomniejszonym o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzeniem jej do skutku). W razie wzrostu wartości zapasów, w odniesieniu do których uprzednio dokonano odpisów aktualizujących wymagane jest odwrócenie tych odpisów.

Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło (FIFO), z wyjątkiem pozycji, które co do zasady nie są wzajemnie wymienne, oraz dóbr i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć, dla których wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

7.4.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są to należności dotyczące podstawowej działalności operacyjnej.

Do pozostałych należności Jednostka zalicza przede wszystkim:

- inne należności finansowe - to należności spełniające definicję aktywów finansowych, w tym m.in: należności z tytułu dywidend, odsetki od należności, wpłacone wadium i kaucje,
- inne należności niefinansowe, w tym m.in. wpłacone zaliczki na dostawy, na nabycie środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, inwestycji finansowych, wypłacone pracownikom, należności z tytułu ZFŚS, należności od pracowników, należności z tytułu podatków (z wyłączeniem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych),
- czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej lub pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub wytworzenia, z wyjątkiem składnika aktywów kwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Należności z tytułu dostaw i usług (bez istotnego komponentu finansowania) w momencie początkowego ujęcia wycenia się w cenie transakcyjnej. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, która zostanie otrzymana w zamian za przekazane dobra lub usługi na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Cena transakcyjna jest ustalana na bazie warunków umowy lub zwyczajowych praktyk handlowych.

Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Wszelkie przekazane zaliczki, np. na poczet przyszłych dostaw i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmują się w pozostałych należnościach.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty.

7.4.14. Aktywa z tytułu umów

Jeżeli Jednostka spełni swoje zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług nabywcy, zanim nabywca zapłaci wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności, Jednostka rozpoznaje umowę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik aktywów z tytułu umowy (z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawionych jako należności) oraz ujmuje przychód. Składnik aktywów z tytułu umowy to prawo Jednostki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Jednostka przekazała nabywcy, ujmowany w sytuacji, gdy Jednostka nie ma jeszcze bezwarunkowego prawa do otrzymania wynagrodzenia (a więc w praktyce do wystawienia faktury i rozpoznania należności). Jeżeli więc realizacja umowy następuje w kilku etapach (na przykład dostawa określonych produktów lub usług w różnym czasie) i w związku z tym istnieje kilka zobowiązań do wykonania świadczeń w ramach danej umowy, a Jednostka ma prawo do kwoty wynagrodzenia dopiero po spełnieniu wszystkich zobowiązań do wykonania świadczeń, wtedy przychód ujmuje się w chwili spełnienia każdego z poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń, to jest w momencie, gdy nabywca uzyskuje kontrolę nad danym składnikiem aktywów.

Jednostka realizuje kontrakty krótkoterminowe i długoterminowe. Za kontrakty krótkoterminowe Jednostka uznaje zlecenia o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy, natomiast za kontrakty długoterminowe Jednostka uznaje zlecenia o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy. W przypadku realizacji przez Jednostkę umów na zlecenie, których okres realizacji jest dłuższy niż 6 miesięcy, przychody i koszty z tytułu takich umów ujmowane są według stanu zaawansowania realizacji umowy. Dla umów, dla których okres realizacji jest krótszy niż 6 miesięcy, Jednostka w pozycji 'Aktywa z tytułu umów' aktywuje wydatki poniesione na realizację umowy, w odniesieniu do których nie ujęła jeszcze przychodów.

7.4.15. Polityka dotycząca utraty wartości należności handlowych i aktywów z tytułu umów

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów, które nie zawierają istotnego komponentu finansowania, Jednostka stosuje uproszczone podejście dopuszczone przez MSSF 9. W związku z tym Jednostka nie śledzi zmian ryzyka kredytowego, lecz rozpoznaje odpis na oczekiwane straty kredytowe w wysokości oczekiwanej straty kredytowej w całym okresie życia instrumentu na każdy dzień sprawozdawczy.

Dla celów oceny ryzyka kredytowego oraz ustalania odpisów aktualizujących, Jednostka zdefiniowała „niewykonanie zobowiązania”. Jednostka uznaje, że do niewykonania zobowiązania dochodzi, gdy spełniony jest co najmniej jeden z poniższych warunków:

- kryterium ilościowe - kontrahent zalega z płatnością istotnego zobowiązania kredytowego (należności) przez okres dłuższy niż 90 dni w stosunku do terminu wymagalności.
- kryterium jakościowe - istnieją przesłanki wskazujące, że dłużnik nie spłaci w pełni swoich zobowiązań kredytowych wobec Jednostki bez konieczności podejmowania przez nią działań takich jak realizacja zabezpieczeń (jeżeli są posiadane). Do przesłanek tych należą m.in.: ogłoszenie upadłości dłużnika, wejście w proces restrukturyzacji, czy znaczne trudności finansowe kontrahenta.

W celu wyceny oczekiwanych strat kredytowych na zasadzie zbiorowej, należności handlowe oraz aktywa z tytułu umów są na grupy homogeniczne, na bazie podobieństwa kredytowego oraz zachowania klientów w przeszłości.

Jednostka wyznacza odpisy na oczekiwane straty kredytowe przy użyciu macierzy odpisów. Wskaźniki strat są obliczane na podstawie rzeczywistych historycznych stóp niespłacalności (cykle płatności) obserwowanych w okresie ostatnich 60 miesięcy.

Wyliczenie profilu spłaty należności następuje w podziale na spłacone do 30 dni, spłacone pomiędzy 30 a 60 dni, spłacone między 60 i 90 dni oraz spłacone po 90 dniach.

Rzeczywiste historyczne stopy niespłacalności są ustalane z ostatnich 60 miesięcy. Ten relatywnie długi okres wynika z faktu, że w okresach poprzednich nie występowały istotne salda należności nieściągalnych. Wydzielana Jednostka obsługuje przede wszystkim międzynarodowe organizacje badawcze oraz renomowane uczelnie wyższe i instytuty badawcze, które charakteryzują się co do zasady niskim ryzykiem nieściągalności. Prowadzona przez Jednostkę analiza jakościowa portfela klientów dodatkowo minimalizuje ryzyko odpisów należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów.

7.4.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne to środki zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, środki otrzymane tytułem zaliczek na dotacje, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności, łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Ewidencję aktywów pieniężnych prowadzi się w wartości nominalnej.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walutach obcych wycenia się po kursie wymiany waluty obcej na walutę sprawozdawczą, to jest po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez NBP.

7.4.17. Pozostałe aktywa

Do pozostałych aktywów Jednostka zalicza przede wszystkim:

- pożyczki udzielone,
- lokaty powyżej 3 miesięcy,
- krótkoterminowe inwestycje w udziały i akcje.

Pożyczki udzielone wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odsetki od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu naliczane są metodą efektywnej stopy procentowej i ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach lub kosztach finansowych.

7.4.18. Kapitały własne

Ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki. Dopłaty do kapitałów w Jednostkach kapitałowych ujmuje się zgodnie z zasadą memoriału.

Kapitał zakładowy /akcyjny

Wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem / umową Jednostki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Udziały / Akcje własne

Posiadane przez Jednostkę akcje własne nabyte w celu ich umorzenia pomniejszają wartość kapitałów własnych Jednostki.

Kapitał z emisji udziałów / akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wynika z różnicy między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się przede wszystkim:

- kapitały zapasowe,
- kapitał z aktualizacji wyceny,
- kapitał z wyceny programów płatnościami akcjami,
- inne kapitały rezerwowe gdziekolwiek niezaklasyfikowane.

Zyski zatrzymane

Na zyski zatrzymane składają się przede wszystkim:

- zyski / straty z lat ubiegłych,
- zyski / straty bieżącego okresu sprawozdawczego.

7.4.19. Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe zobowiązania jednostki z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują między innymi:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze – tj. świadczenia pracownicze (inne niż świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczenia kapitałowe), które są w całości należne w ciągu 12 m-cy od zakończenia okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę. Do świadczeń tych zaliczamy wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne, płatne urlopy wypoczynkowe i płatne zwolnienie chorobowe, wypłaty z zysku i premie oraz świadczenia niepieniężne dla aktualnie zatrudnionych pracowników,
- świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy – tj. świadczeń pracowniczych płatnych w następstwie decyzji jednostki o rozwiązaniu stosunku pracy z pracownikiem przed osiągnięciem wieku emerytalnego albo decyzji pracownika o przyjęciu propozycji dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy w zamian za te świadczenia,
- inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze – tj. świadczenia pracownicze (inne niż świadczenia po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz świadczenia kapitałowe), które są w całości należne w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego. Do świadczeń tych zaliczamy urlopy wypłaty z zysku, premie i odroczone wynagrodzenia (nie zalicza się do świadczeń pracowniczych odszkodowań należnych pracownikom zasądzonych bądź będących roszczeniem spornym pracownika od Jednostki).

Długoterminowe świadczenia po okresie zatrudnienia

Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań.

Oprócz stopy dyskonta, pozostałe podstawowe wskaźniki uwzględniane przy wyliczaniu wartości przyszłych świadczeń to: wskaźnik inflacji, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia.

Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia powiększają lub zmniejszają pozycje innych całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty aktuarialne z wyceny pozostałych świadczeń powiększają lub zmniejszają pozycje sprawozdania z wyników w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Na łączną kwotę kosztów przyszłych świadczeń pracowniczych składają się:

- ujęte w innych całkowitych dochodach zyski/straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia, oraz
- ujęte w zysku lub stracie koszty bieżącego zatrudnienia, koszty przeszłego zatrudnienia, odsetki.

Aktualizacji wartości rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w księgach rachunkowych dokonuje się na koniec roku obrotowego.

7.4.20. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- na jednostce ciąży obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek:
 - prawny - wynikający z przepisów prawnych (w przypadku projektów aktów prawnych, jednostka ma obowiązek utworzyć rezerwę tylko w odniesieniu do projektów, co do których jednostka ma pewność, iż zostanie przyjęty w życie jego pełny kształt),
 - zwyczajowo oczekiwany - wynikający z zasad wcześniej opublikowanych przez jednostkę z których wynika, że jednostka przyjęła na siebie określoną powinność. Warunkiem utworzenia rezerwy jest wzbudzenie u osób trzecich oczekiwania, że jednostka powinność tę wypełni,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku (w przypadku stwierdzenia o braku wiarygodności ww. należy udokumentować ten fakt) - w przypadku, gdy nie można wiarygodnie oszacować wartości zobowiązania, należy je ujawnić jako zobowiązanie warunkowe.

Nie musi być znana tożsamość osoby trzeciej, na rzecz, której jednostka gospodarcza zobowiązana jest wypełnić określony obowiązek. Jeśli jednostka ma pewność co do terminu płatności zobowiązania i kwoty poniesionej płatności w przyszłości, rezerwa winna być zaprezentowana jako zobowiązania.

7.4.21. Zobowiązania

Zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych zostały przedstawione w punkcie 'Zobowiązania finansowe'.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie lub w kwocie wymaganej zapłaty, o ile występują nieznaczne efekty dyskonta.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatków oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

7.4.22. Zobowiązania finansowe

Jednostka klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania,
- umów gwarancji finansowych,
- zobowiązań do udzielenia pożyczki oprocentowanej poniżej rynkowej stopy procentowej,
- warunkowej zapłaty ujętej przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Jednostka zalicza:

- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Jednostka zaprzestaje ujmowania w sprawozdaniu finansowym zobowiązania finansowego, gdy zobowiązanie przestaje istnieć – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Jednostka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie ujmowane są znaczące modyfikacje

warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

7.4.23. Zobowiązania z tytułu umowy

W przypadku, gdy nabywca dokonuje płatności wynagrodzenia lub Jednostka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe, zanim dobra lub usługi zostaną przekazane przez Jednostkę nabywcy, otrzymaną lub należną płatność Jednostka ujmuje jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili otrzymania płatności lub gdy płatność stała się należna, w zależności od tego, co wcześniej nastąpi. Taka sytuacja występuje zazwyczaj w przypadku zaliczek otrzymanych od klientów lub kwot zafakturowanych za dobra i usługi, które nie zostały jeszcze przekazane klientom. Ujęte zobowiązania z tytułu umowy reprezentują obowiązek Jednostki do przekazania nabywcy towarów lub usług, w zamian, za które Jednostka otrzyma wynagrodzenie lub za które wynagrodzenie jest należne od nabywcy. Jednostka realizuje takie zobowiązania zazwyczaj w okresie do jednego roku.

7.4.24. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

7.4.25. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji na podstawie aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne.

W Jednostce zastosowano szacunki w stosunku do ustalania następujących wartości:

- długości użytkowania składników aktywów trwałych (w szczególności wartości niematerialnych) przy wyznaczaniu stawek amortyzacyjnych - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywalnego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji majątku trwałego na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego,
- rezerw - tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane przez zewnętrznego aktuarium za pomocą metod aktuarialnych, które bazują na przyjętych przez aktuarium założeniach na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego,
- zapasów - Zarząd dokonuje oceny przydatności zapasów do zużycia lub sprzedaży oraz ustala ich wartość netto możliwą do uzyskania nie rzadziej niż na dzień bilansowy. Proces ten opiera się na następujących istotnych założeniach i osądach:
 - dla zapasów nabytych lub wytworzonych w okresie ostatnich 24 miesięcy od dnia bilansowego odpisy aktualizujące nie są dokonywane, chyba że z posiadanych informacji wynika zasadność dokonania odpisu (zapas został uszkodzony, utracił częściowo lub całkowicie swoją przydatność). Dla zapasów zalegających ponad 24 miesiące raz w roku przeprowadzana jest szczegółowa analiza i ustalana wysokość odpisu aktualizującego ich wartość do wartości odzyskiwalnej. Dodatkowo zapasy materiałów o ograniczonej trwałości są likwidowane (utyliczowane) na bieżąco.

Dokonywanie wcześniej analizy zapasów pod kątem ewentualnych odpisów aktualizujących nie jest konieczne ze względu na wystarczającą trwałość materiałów (głównie komponentów elektronicznych) i wyrobów gotowych oraz stabilność rynku. Zapewnione są odpowiednie warunki przechowywania ograniczające niekorzystny wpływ czynników takich jak wilgoć, ekstremalne temperatury czy wyładowania elektrostatyczne (ESD). Dla zapasów przechowywanych w okresie do 24 miesięcy nie występują niekorzystne czynniki związane ze starzeniem się, istotnymi zmianami technologicznymi czy ograniczeniem wsparcia ze strony producentów komponentów. Rynek dla wyrobów gotowych charakteryzuje się stabilnością, a zmiany są powolne. Wyroby gotowe produkowane są od wielu lat.

- szacowanie wartości netto możliwej do uzyskania: zgodnie z MSR 2, wartość netto możliwą do uzyskania wyznacza się jako szacowaną cenę sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszoną o szacowane koszty wykończenia oraz szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Emitent przyjmuje aktualne cenniki sprzedaży obowiązujące na dzień bilansowy, korygując je o wahania cen oraz kosztów, które miały miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w stopniu, w jakim zdarzenia te potwierdzają warunki istniejące na koniec tego okresu. Jako koszty doprowadzenia do sprzedaży Emitent uznaje sumę zmiennych kosztów dystrybucji (transport, pakowanie) oraz kosztów marketingu niezbędnych do zbycia zapasu.
- ujmowanie przychodów - Jednostka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu. Wyceny bieżącego stopnia zaawansowania kontraktów ujmuje się zgodnie z MSSF 15 'Przychody z umów z klientami' jako aktywa z tytułu umów oraz zobowiązania z tytułu umów,
- zleceniodawca (principal) czy agent – w związku zawieranymi umowami Zarząd Spółki dokonuje oceny Jednostki jako zleceniodawcy (principal) w świetle zapisów MSSF 15. Przed uznaniem, że Spółka pełni rolę zleceniodawcy, analizie podlegają m.in. następujące zagadnienia:
 - Kontrola przed przekazaniem (MSSF 15.B34 w zw. z 33) — czy Jednostka sprawuje kontrolę nad obiecany dobrem/usługą poprzez nabycie prawa do usług podwykonawców oraz integrację komponentów w jeden produkt końcowy.
 - Integracja jako istota świadczenia (B35) — czy kluczowym wkładem Jednostka jest integracja i odpowiedzialność za funkcjonalny rezultat; podwykonawcy realizują wyodrębnione fragmenty.
 - Główna odpowiedzialność wobec klienta (B37(a)) — czy Jednostka jest jedynym podmiotem odpowiedzialnym za całość świadczenia (parametry techniczne, harmonogram, jakość, odbiory).
 - Ryzyka wykonawcze i finansowe (B37(b)-(c)) — czy Jednostka ponosi istotne ryzyka związane z realizacją i ryzyko kredytowe, płatności dla podwykonawców nie są uzależnione od płatności klienta.
 - Ustalenie ceny i relacje umowne (B37(c)) — czy Jednostka negocjuje cenę z klientem biorąc między innymi pod uwagę ceny wynegocjowane z podwykonawcami.
- szacowanej wartości użytkowej aktywów - Jednostka przeprowadza procedury związane z testowaniem aktywów corocznie na podstawie wstępnie zamkniętego sprawozdania rocznego oraz każdorazowo, gdy zidentyfikowano przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości.

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

8.1. Przychody ze sprzedaży

Na przychody ze sprzedaży w latach 2022-2024 składały się następujące pozycje:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	Udział %		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
				31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	9 861	8 006	4 790	99,89%	99,90%	99,87%
Przychody z tytułu umów z klientami	9 861	8 006	4 790	99,89%	0,00%	0,00%
Wyłączone z zakresu MSSF 15	-	-	-	0,00%	0,10%	0,13%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	11	8	6	0,11%	0,10%	0,13%
Przychody z tytułu umów z klientami	11	8	6	0,11%	0,00%	0,00%
Wyłączone z zakresu MSSF 15	-	-	-	0,00%	99,90%	99,87%
Przychody ze sprzedaży, w tym:	9 872	8 014	4 790	100,00%	100,00%	100,00%
Przychody z tytułu umów z klientami	9 872	8 014	4 790	100,00%	100,00%	100,00%

8.1.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale na asortymenty

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Podstawowy i jedyny segment operacyjny wyodrębniony w Creotech Quantum to Segment systemów kwantowych, obejmujący projektowanie, produkcję oraz sprzedaż podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, kryptografii kwantowej, systemach synchronizacji czasu oraz pozostałych podsystemów lub systemów wykorzystywanych w działalności naukowej. Z uwagi na określenie tylko jednego segmentu operacyjnego wyodrębniono również tylko jeden segment sprawozdawczy.

Ujawnianie informacji na temat jednostki jako całości

Ze względu na wyodrębnienie jednego segmentu sprawozdawczego wartość zysku lub straty oraz suma aktywów i suma zobowiązań dla segmentu sprawozdawczego zaprezentowane są wprost w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów, a pozostałe ujawnienia dotyczące jednostki jako całości zaprezentowano poniżej.

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	Udział %	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022		31.12.2023	31.12.2022
Segment systemów kwantowych	9 872	8 014	4 790	100,00%	100,00%	100,00%
Systemy kwantowe	7 763	6 240	3 909	78,64%	77,86%	81,61%
Systemy synchronizacji czasu	2 109	1 774	881	21,36%	22,14%	18,39%
Razem	9 872	8 014	4 790	100,00%	100,00%	100,00%

Poniższa tabela prezentuje kwoty (w tys. PLN) przychodów od zewnętrznych klientów przekraczających 10% przychodów ogółem w poszczególnych latach:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ESTEC, The European Space Research and Technology Centre (ESA)	2 141	1 905	0
CERN	1 031	172	276
M-LABS LIMITED	45	889	494
QUARTIQ GMBH	309	682	1 285
Pozostali odbiorcy	6 345	4 366	2 736
Razem	9 872	8 014	4 790

8.1.2. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży - zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy

Informacje geograficzne

Jednostka działa w dwóch głównych obszarach geograficznych tj. Unia Europejska oraz kraje pozostałe. Sprzedaż krajowa była w latach 2022-2024 nieistotna. Wśród pozostałych krajów dominującym rynkiem są Stany Zjednoczone oraz Wielka Brytania.

Poniżej przedstawiono przychody Jednostki od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	Udział %	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022		31.12.2023	31.12.2022
Sprzedaż krajowa	74	258	145	0,75%	3,22%	3,03%
Sprzedaż eksportowa						
Unia Europejska	7 313	5 214	2 484	74,08%	65,06%	51,87%
Pozostałe kraje	2 485	2 542	2 160	25,17%	31,72%	45,10%
Razem	9 872	8 014	4 789	100,00%	100,00%	100,00%

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

8.1.3. Przychody z tytułu umów z klientami według terminu przekazania

WYSZCZEGÓLNIENIE	W określonym momencie			W miarę upływu czasu			Razem		
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Segment systemów kwantowych	7 731	6 107	4 671	2 141	1 906	119	9 872	8 013	4 790
Razem	7 731	6 107	4 671	2 141	1 906	119	9 872	8 013	4 790

8.1.4. Przychody z tytułu umów z klientami według kanałów sprzedaży

Jednostka w większości generuje przychody ze sprzedaży bezpośredniej klientom instytucjonalnym i biznesowym. Sprzedaż ta dokonywana jest bezpośrednio w ramach umów bilateralnych.

8.2. Koszty operacyjne

8.2.1. Koszt własny sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE				Udział %		
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	18 100	15 805	7 757	100,00%	100,00%	100,00%
Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
Razem	18 100	15 805	7 757	100,00%	100,00%	100,00%

8.2.2. Koszty według rodzaju

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				Udział %		
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Amortyzacja:	1 384	1 268	791	7,27%	7,73%	9,03%
<i>amortyzacja środków trwałych</i>	482	107	91	2,53%	0,65%	1,04%
<i>amortyzacja wartości niematerialnych</i>	902	1 161	700	4,74%	7,08%	8,00%
Zużycie materiałów i energii	3 638	5 884	3 785	19,12%	35,87%	43,23%
Usługi obce	3 211	3 212	733	16,87%	19,58%	8,37%
Podatki i opłaty	97	90	57	0,51%	0,55%	0,65%
Koszty świadczeń pracowniczych	10 500	5 792	3 263	55,17%	35,31%	37,27%
Pozostałe	203	158	127	1,07%	0,96%	1,45%
Razem koszty wg rodzaju	19 032	16 403	8 755	100,00%	100,00%	100,00%
Zmiana stanu produktów	931	598	999			
Świadczenia na własne potrzeby	-	-	-			
Razem	18 100	15 805	7 757			

7.2.3. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Koszty bieżących wynagrodzeń	8 714	4 810	2 729
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 786	982	533
Koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych	-	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	-	-	-
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-
Suma kosztów świadczeń pracowniczych ogółem:	10 500	5 792	3 263

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

8.3. Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Przychody z zaokrągleń	-	-	-
Pozostałe przychody	3	6	5
Pozostałe przychody operacyjne razem	3	6	5

8.4. Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Różnice inwentaryzacyjne	4	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	99	61	-
Pozostałe koszty	6	1	2
Pozostałe koszty operacyjne razem	109	62	2

W latach 2023-2024 najistotniejszą pozycją pozostałych kosztów operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość zapasów.

8.5. Przychody i koszty finansowe

8.5.1. Przychody finansowe

Na przychody finansowe w okresach sprawozdawczych składały się następujące pozycje:

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	14
Przychody finansowe razem	-	-	14

8.5.2. Koszty finansowe

Na koszty finansowe w okresach sprawozdawczych składały się następujące pozycje:

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Odsetki od kredytów	-	4	12
Prowizje dotyczące kredytów	-	17	21
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	686	6	-
Koszty finansowe razem	686	27	33

Jednostka stosuje zasadę kompensowania podobnych typów transakcji zgodnie z zapisami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, pkt 34 i pkt 35. Jednostka wykazuje istotne pozycje przychodów i kosztów ujętych w wyniku finansowym oddzielnie, co zaprezentowano w tabelach powyżej.

8.6. Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
(Strata) z tytułu utraty wartości należności handlowych	9	-	-
Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	-	-	-
Razem strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	9	-	-
(Strata) z tytułu utraty wartości odsetek od należności handlowych	-	-	-
Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości odsetek od należności handlowych	-	-	-
(Strata) z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	-	-	-
Razem strata/ odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych	-	-	-
Razem	9	-	-

W latach 2022-2024 nie występowały istotne straty w należnościach handlowych.

8.7. Podatek dochodowy

Wydzielona Jednostka nie jest osobnym podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. W związku z powyższym nie alokowano podatku dochodowego do Jednostki i nie szacowano aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

9.1. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Środki trwałe	1 275	1 728	116
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	-	-	-
Razem	1 275	1 728	116

9.1.1. Zmiana stanu środków trwałych wg grup rodzajowych

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01.2024 - 31.12.2024	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	513	1 675	44	2 233
Zwiększenia, z tytułu	-	-	57	17	-	74
Nakłady inwestycyjne	-	-	30	-	-	30
Reklasyfikacje	-	-	27	17	-	44
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	13	-	44	57
Likwidacja	-	-	-	-	-	13
Reklasyfikacje	-	-	13	-	44	44
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	558	1 692	-	2 250
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	441	64	-	505
Zwiększenia, z tytułu	-	-	72	410	-	482
Amortyzacji	-	-	72	410	-	482
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	13	-	-	13
Likwidacji	-	-	13	-	-	13
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	501	474	-	975

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	57	1 218	-	1 275

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01.2023 - 31.12.2023	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	459	56	-	515
Zwiększenia, z tytułu	-	-	55	1 619	44	1 718
Nakłady inwestycyjne	-	-	55	1 619	44	1 718
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	513	1 675	44	2 233
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	343	56	-	398
Zwiększenia, z tytułu	-	-	98	9	-	107
Amortyzacji	-	-	98	9	-	107
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	441	64	-	505
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	72	1 611	44	1 727

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01.2022 - 31.12.2022	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	410	56	-	466
Zwiększenia, z tytułu	-	-	48	-	-	48
Nakłady inwestycyjne	-	-	48	-	-	48
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	459	56	-	515
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	255	52	-	307
Zwiększenia, z tytułu	-	-	88	3	-	91
Amortyzacji	-	-	88	3	-	91
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	343	56	-	398
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	116	-	-	116

Jednostka nie otrzymała odszkodowania od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w latach 2022-2024 roku.

Nie miało miejsca aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego.

9.2. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Patenty, znaki towarowe i inne prawa	-	-	-
Inne wartości niematerialne i prawne	221	650	7
Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	-	2 079	221
Zakończone prace rozwojowe	2 941	1 148	2 067
Razem	3 162	3 876	2 294

W latach 2022-2024 ponoszone były nakłady na prace rozwojowe:

- Innowacyjna autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi,
Celem projektu było opracowanie szybkiej kamery astronomicznej opartej na czujniku obrazowania w technologii sCMOS. Rozwiązanie jest innowacyjnym urządzeniem pozwalającym na przetwarzanie obrazu już na poziomie kamery. Projekt był objęty dofinansowaniem NCBiR w ramach konkursu Ścieżka dla Mazowsza/2019.

- Elektronika w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych.
Celem projektu było zbadanie, dopracowanie i komercjalizacja konkretnych rozwiązań elektronicznych odpowiadających na dwa podstawowe zapotrzebowania aplikacji wykorzystujących zjawiska kwantowe: sterowania poprzez szybką i precyzyjną generację sygnałów o niskim szumie oraz sterowania z ultra-precyzyjną synchronizacją czasową. Projekt był objęty dofinansowaniem NCBiR w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Działanie 1.1 Projekty B+R Przedsiębiorstw.

- Infrastruktura kontrolno-pomiarowa IMPAKT dla aplikacji
Celem projektu było opracowanie i komercjalizacja infrastruktury programowo-sprzętowej IMPAKT (infrastruktura kontrolno-pomiarowa dla aplikacji kwantowych) dla aplikacji wykorzystujących zjawiska kwantowe (np. komputery kwantowe). System ten odpowiada na potrzebę sterowania układami wymagającymi subnanosekundowej synchronizacji czasowej i szybkiej odpowiedzi układu – rzędu mikrosekund. Takie rozwiązania sprzętowe niezbędne są przy pracach badawczych i tworzeniu technologii kwantowych opartych np. na pułapkach jonowych. Technologie te znajdują zastosowanie w intensywnie rozwijanych obecnie komputerach kwantowych, zegarach atomowych, wzorcach czasu i częstotliwości, wysokoczułych systemach czujnikowych, grawimetrach oraz w badaniu właściwości chemicznych cząstek i biomolekuł.

Powyższe projekty na koniec 2024 roku były zakończone i aktywowane jako zakończone prace rozwojowe w ramach wartościach niematerialnych.

Na wartość bilansowa netto zakończonych prac rozwojowych na koniec 2024 składały się następujące pozycje:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2024
Innowacyjna autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi	1 311
Infrastruktura kontrolno-pomiarowa IMPAKT dla aplikacji kwantowych	842
Elektronika w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych	788
Razem	2 941

We wszystkich powyższych projektach powstały produkty znajdujące się obecnie w ofercie sprzedażowej w ramach wydzielanej działalności.

Nakłady na prace badawcze w poszczególnych latach prezentowały się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Prace badawcze	6 470	5 751	3 469

Koszty prac badawczych ujmowane są jako koszty okresu w momencie ich poniesienia w ramach kosztów działalności operacyjnej.

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

9.2.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01.2024 - 31.12.2024	Patenty, znaki towarowe i inne prawa	Inne wartości niematerialne i prawne	Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Zakończone prace rozwojowe	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	1 023	2 079	5 620	8 722
Zwiększenia, z tytułu	-	31	156	2 235	2 422
Nakłady inwestycyjne	-	31	156	-	187
Reklasyfikacje	-	-	-	2 235	2 235
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	2 235	-	2 235
Reklasyfikacje	-	-	2 235	-	2 235
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	1 055	-	7 855	8 909
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	374	-	4 472	4 846
Zwiększenia, z tytułu	-	460	-	441	901
Amortyzacji	-	460	-	441	901
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	834	-	4 913	5 747
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	221	-	2 941	3 162

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01.2023 - 31.12.2023	Patenty, znaki towarowe i inne prawa	Inne wartości niematerialne i prawne	Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Zakończone prace rozwojowe	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	139	221	5 620	5 979
Zwiększenia, z tytułu	-	884	1 858	-	2 743
Nakłady inwestycyjne	-	884	1 858	-	2 743
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	1 023	2 079	5 620	8 722
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	132	-	3 553	3 685
Zwiększenia, z tytułu	-	242	-	919	1 161
Amortyzacji	-	242	-	919	1 161
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	374	-	4 472	4 846
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	650	2 079	1 148	3 876

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01.2022 - 31.12.2022	Patenty, znaki towarowe i inne prawa	Inne wartości niematerialne i prawne	Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Zakończone prace rozwojowe	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	125	1 530	4 090	5 745
Zwiększenia, z tytułu	-	13	221	1 530	1 764
Nakłady inwestycyjne	-	13	221	-	234
Reklasyfikacje	-	-	-	1 530	1 530
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	1 530	-	1 530

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Reklasyfikacje	-	-	1 530	-	1 530
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	139	221	5 620	5 979
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	122	-	2 864	2 985
Zwiększenia, z tytułu	-	10	-	689	700
Amortyzacji	-	10	-	689	700
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	132	-	3 553	3 685
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	7	221	2 067	2 294

Jednostka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne nabyte w drodze dotacji rządowych

Wartości niematerialne nabyte w drodze dotacji rządowych	Metoda wyceny bilansowej	Wartość dotacji			Wartość bilansowa		
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
System kontrolno-pomiarowy HETMAN	Model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia	-	-	261	-	-	613
Kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi	Model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia	680	-	-	1 311	-	-
IMPAKT01_Measurement and control infrastructure IMPAKT for quantum applications Prace Rozwojowe	Model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia	-	662	850	-	1 148	1 454
Razem		680	662	1 111	1 311	1 148	2 067

9.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

9.3.1. Stopa dyskonta

Oszacowane przez Jednostkę główne stopy dyskonta na dzień 31 grudnia 2024 roku kształtowały się następująco:

Kraj	Segment	Stopa dyskonta nominalna	Beta	Stopa wolna od ryzyka	Premia za ryzyko rynkowe	Premia za ryzyko specyficzne	Średni ważony koszt kapitału	Rezydualna stopa wzrostu
PL	Quantum	12,56%	1,22	5,82%	6%	0%	12,56%	0%

Oszacowane przez Jednostkę główne stopy dyskonta na dzień 31 grudnia 2023 roku kształtowały się następująco:

Kraj	Segment	Stopa dyskonta nominalna	Beta	Stopa wolna od ryzyka	Premia za ryzyko rynkowe	Premia za ryzyko specyficzne	Średni ważony koszt kapitału	Rezydualna stopa wzrostu
PL	Quantum	9,00%	0,93	4,90%	4,60%	0,00%	9,00%	0,00%

Oszacowane przez Jednostkę główne stopy dyskonta na dzień 31 grudnia 2022 roku kształtowały się następująco:

Kraj	Segment	Stopa dyskonta nominalna	Beta	Stopa wolna od ryzyka	Premia za ryzyko rynkowe	Premia za ryzyko specyficzne	Średni ważony koszt kapitału	Rezydualna stopa wzrostu
PL	Quantum	12,91%	1,49	5,80%	5,50%	0,00%	12,91%	0% do 5%

9.3.2. Główne założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku

Testy na utratę wartości aktywów zostały przeprowadzone w oparciu o przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne netto, opracowane na bazie założeń makroekonomicznych. Przepływy pieniężne netto zostały zdyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stóp dyskonta odzwierciedlających bieżące rynkowe oszacowania wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka typowe dla wycenianych aktywów.

Przepływy pieniężne netto zaplanowane dla aktywów

Jednostka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów wykorzystując metodę zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (wartość użytkowa) z uwzględnieniem następujących założeń:

- wielkość sprzedaży była prognozowana w kilku scenariuszach, przy założeniu różnych poziomów przychodów,
- cena sprzedaży została zaprognozowana ze składanych potencjalnym klientom ofert i ocen Jednostki,
- marża brutto uwzględnia koszty bezpośrednie wytworzenia produktów oraz narzut kosztów pośrednich,
- W prognozie uwzględniono nakłady kapitałowe na dokończenie projektów zgodnie z ich budżetem.

9.3.3. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

W latach 2022-2024 nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych przypisanych Wydzielonej jednostce.

9.4. Zapasy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Półprodukty i produkty w toku	-	511	467
Produkty gotowe	2 999	2 146	1 609
Zapasy netto	2 999	2 657	2 076
Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	162	61	-
Zapasy brutto	3 161	2 718	2 076

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

ZMIANA STANU ODPISÓW ZAPASÓW	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Stan na początek okresu	61	-	-
Zwiększenie	101	61	-
Zmniejszenie	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-
Razem odpisy aktualizujące zapasów	162	61	-

9.5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - DŁUGOTERMINOWE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dostawy i usługi z tytułu umów z klientami	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Aktywa finansowe	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	6	8
Kaucje	463	452	-
Aktywa niefinansowe	463	457	8
Należności netto	463	457	8
Oczekiwana strata kredytowa dotycząca aktywów finansowych	-	-	-
Należności brutto	463	457	8

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dostawy i usługi z tytułu umów z klientami	1 342	455	849
Pozostałe	-	-	-
Aktywa finansowe	1 342	455	849
Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	109	1 834	1 001
Zaliczki na niefinansowe aktywa trwałe	-	2	-
Zaliczki na dostawy	936	941	53
Rozliczenia międzyokresowe czynne	290	131	136
ZFŚS	3	3	-
Aktywa niefinansowe	1 338	2 911	1 190
Należności netto	2 680	3 365	2 039
Oczekiwana strata kredytowa dotycząca aktywów finansowych	9	-	-
Należności brutto	2 689	3 365	2 039

Ze względu na charakter należności krótkoterminowych przyjmuje się, że ich wartość bilansowa jest równa wartości godziwej.

Podział aktywów finansowych denominowanych w walutach obcych został zaprezentowany w nocie 10. Jednostka oczekuje, że realizacja należności z tytułu dostaw i usług przez kontrahentów nastąpi nie później niż dwanaście miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Factoring

Jednostka nie korzystała z faktoringu w latach 2024, 2023 i 2022.

9.5.1. Zmiana stanu oczekiwanej straty kredytowej z tytułu należności handlowych

OCZEKIWANA STRATA KREDYTOWA	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Stan na początek okresu	-	-	-
Utworzenie	9	-	-
Odwrócenie	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Stan na koniec okresu	9	-	-

9.5.2. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2024 roku

Wskaźniki oczekiwanych strat oparte są na profilach płatności dla sprzedaży w okresie 36 miesięcy zakończonych odpowiednio przed 31 grudnia 2024 roku lub 31 grudnia 2023 roku i odpowiadających im historycznych stratach kredytowych poniesionych w tym okresie. Historyczne wskaźniki strat zostały skorygowane w celu uwzględnienia bieżących informacji i oczekiwań dotyczących czynników makroekonomicznych, które mają wpływ na zdolność regulowania zobowiązań przez klientów. Jednostka za najważniejsze takie czynniki uznała koniunkturę w krajach, które są jej rynkami zbytu, w związku z czym skorygowała historyczne wskaźniki strat w oparciu o oczekiwane zmiany tych czynników.

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Na tej podstawie odpis na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2024 roku został obliczony następująco:

PRZETERMINOWANIE	Należności z tytułu dostaw i usług wartość brutto	Oczekiwana strata kredytowa (w horyzoncie całego życia)	Średnioważona stopa oczekiwanej straty kredytowej	Należności z tytułu dostaw i usług wartość netto
bieżące	7	2	34,66%	4
od 1 do 30 dni	613	0	0,02%	613
od 31 do 60 dni	94	1	0,98%	93
od 61 do 90 dni	186	1	0,46%	185
od 91 do 180 dni	341	1	0,25%	340
od 181 do 365 dni	49	4	8,22%	45
powyżej 365 dni	63	0	0,14%	63
Razem	1 353	9	-	1 342

Szczegółowe informacje o ryzyku kredytowym zostały opisane w nocie 10.

9.6. Aktywa z tytułu umów

W tabeli poniżej zaprezentowano aktywa z tytułu umów z uwzględnieniem szczegółowych tytułów:

AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW - DŁUGOTERMINOWE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa z tytułu umów - Systemy kwantowe	-	-	-
Razem	-	-	-
AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW - KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa z tytułu umów - Systemy kwantowe	94	-	-
Razem	94	-	-

Zmiana wartości aktywa z tytułu umów z klientami w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Wartość aktywów z tytułu umów na dzień 1 stycznia	-	-	-
Przeklasyfikowanie składnika aktywów z tytułu umów z klientami w związku z nabyciem bezwarunkowego prawa do zapłaty	-	-	-
Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury; zmiana wartości szacunkowej ceny transakcyjnej, inne zmiany założeń	94	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość aktywów z tytułu umów z klientami na dzień 31 grudnia	94	-	-

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów do wartości netto możliwej do uzyskania:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-
Razem odpisy aktualizujące aktywa z tytułu umów	-	-	-

9.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12 483	12 770	2 068
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-	-

W ramach środków pieniężnych wykazano wyłącznie otrzymane zaliczki na dotacje w projektach badawczo-rozwojowych zaliczki te mogą być wykorzystywane do finansowania projektów, którym są dedykowane.

Lokalizacja środków

Środki te są zgromadzone na wyodrębnionych rachunkach bankowych Jednostki, dedykowanych do obsługi konkretnych projektów unijnych/grantowych.

Warunki wpływu środków

Uzyskanie tych środków przez Jednostkę było uwarunkowane spełnieniem wymogów formalnych, takich jak: podpisanie umowy o dofinansowanie, wniesienie stosownych zabezpieczeń należytego wykonania umowy, przedłożenie harmonogramu płatności oraz złożenie wniosku o płatność zaliczkową.

Warunki wykorzystania

Korzystanie z tych środków jest ograniczone umownie co do celu. Mogą one zostać wydatkowane wyłącznie na pokrycie kosztów kwalifikowanych zdefiniowanych w poszczególnych umowach dotacyjnych (np. wynagrodzenia zespołu B+R, zakup aparatury i materiałów do badań).

Dostępność

Mimo ograniczenia celu wydatkowania, środki te nie są ograniczone prawnie ani technicznie w sposób uniemożliwiający Jednostce dysponowanie nimi (nie są to środki na rachunkach zablokowanych, typu VAT split payment). Mają one charakter depozytów płatnych na żądanie, do których Jednostka posiada bieżący dostęp w celu regulowania zobowiązań projektowych.

Kluczowym osądem Zarządu przy wyborze zasad prezentacji było ustalenie, czy ograniczenia w dysponowaniu środkami z zaliczek zmieniają ich definicję zgodnie z MSR 7. Zarząd dokonał osądu, że środki te spełniają definicję środków pieniężnych, ponieważ:

- stanowią aktywa finansowe, którymi Jednostka zarządza,
- są to depozyty płatne na żądanie (brak blokady bankowej),
- ryzyko zmiany ich wartości jest nieznaczące.

Zarząd uznał, że prezentacja tych zasobów w innej pozycji sprawozdania finansowego wprowadzałaby odbiorcę sprawozdania w błąd co do rzeczywistej pozycji płynnościowej Jednostki. Ograniczenie ma charakter umowny (zobowiązanie do wydania na określony cel), a nie charakter ograniczenia władztwa nad aktywem (brak możliwości wypłaty).

9.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

W tabeli poniżej zaprezentowano tytuły składające się na zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA - DŁUGOTERMINOWE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Razem	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA - KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	220	2 144	368
<i>wobec jednostek powiązanych</i>	-	-	-
<i>wobec pozostałych jednostek</i>	220	2 144	368
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	819	725	357
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	511	397	260
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1 547	1 878	-
Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych	297	245	-
Pozostałe	-	-	-
Razem	3 393	5 389	985

Jednostka oczekuje, że uregulowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec kontrahentów nastąpi nie później niż dwanaście miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej ze względu na krótkoterminowy charakter tych zobowiązań.

Struktura zapadalności zobowiązań z tytułu dostaw i usług przedstawia się następująco:

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	220	2 144	368
wymagalne do 6 m-cy	220	2 144	368
wymagalne od 6 m-cy do 12 m-cy	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Umowne niezdyktowane przepływy pieniężne razem	220	2 144	368
Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	220	2 144	368

9.9. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

W tabeli poniżej zaprezentowano zobowiązania z tytułu umów z klientami z uwzględnieniem szczegółowych tytułów zobowiązań:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI – DŁUGOTERMINOWE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Razem	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI - KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu umów - Systemy kwantowe	-	535	-
Razem	-	535	-

W tabeli poniżej przedstawiono przychody ujęte w odniesieniu do poszczególnych zobowiązań z tytułu umów z klientami:

PRZYCHODY W ODNIESIENIU DO ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU UMÓW	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Przychody ujęte w okresie sprawozdawczym, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami na początek okresu	535	-	-
Zobowiązania z tytułu umów - Systemy kwantowe	535	-	-
Przychody ujęte w okresie sprawozdawczym, dotyczące zobowiązań do wykonania świadczeń spełnionych w poprzednich okresach	-	-	-

Zobowiązania z tytułu wykonania świadczeń w większości przypadków są realizowane w okresie do jednego roku, w związku z czym cena transakcyjna przypisana do takich zobowiązań nie jest ujawniana, na co zezwala MSSF 15.

W tabeli poniżej zaprezentowano cenę transakcyjną (bez VAT) przypisaną do niewypełnionych w całości lub częściowo zobowiązań do wykonania świadczeń:

DŁUGOTERMINOWE NISPEŁNIONE ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZEŃ	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kwota ceny transakcyjnej przypisanej do niewypełnionych zobowiązań do wykonania świadczeń wynikających z długoterminowego charakteru umów	3 840	5 430	-
w tym kwota ceny transakcyjnej planowane do rozpoznania w przychodach 2023 roku	-	-	-
w tym kwota ceny transakcyjnej planowane do rozpoznania w przychodach 2024 roku	-	2 152	-
w tym kwota ceny transakcyjnej planowane do rozpoznania w przychodach w latach 2025 - 2026	3 840	3 277	-

9.10. Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe

W tabeli poniżej zaprezentowano zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych w podziale na część długo- i krótkoterminową:

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

KREDYTY, POŻYCZKI I INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty, w tym:	-	-	1
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	1
Pożyczki otrzymane, w tym:	-	-	28
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	28
Zobowiązania z tytułu innych zobowiązań finansowych, w tym:	-	-	-
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	-
Razem, w tym:	-	-	29
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	29

W większości zobowiązań finansowych wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej. Wartość godziwa poszczególnych zobowiązań finansowych została zaprezentowana w nocie 10.3.

9.10.1. Kredyty

Struktura zapadalności zobowiązań z tytułu kredytów:

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty krótkoterminowe	-	-	1
wymagalne do 6 mcy	-	-	1
wymagalne od 6 mcy do 12 mcy	-	-	-
Kredyty długoterminowe, w tym:	-	-	-
wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	-
wymagalne powyżej 3 do 5 lat	-	-	-
wymagalne powyżej 5 lat	-	-	-
Umowne niezdyktowane przepływy pieniężne razem	-	-	1
Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów	-	-	1

9.10.2. Pożyczki

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek z tytułu pożyczek.

Struktura zapadalności zobowiązań z tytułu pożyczek:

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI POŻYCZEK	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Pożyczki krótkoterminowe	-	-	28
wymagalne do 6 mcy	-	-	24
wymagalne od 6 mcy do 12 mcy	-	-	4
Pożyczki długoterminowe, w tym:	-	-	-
wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	-
wymagalne powyżej 3 do 5 lat	-	-	-
wymagalne powyżej 5 lat	-	-	-
Umowne niezdyktowane przepływy pieniężne razem	-	-	28
Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu pożyczek	-	-	28

9.10.3. Podstawowe warunki umów z tytułu kredytów oraz pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. nie występowały zobowiązania finansowe z tytułu kredytów oraz pożyczek.

W tabeli poniżej zaprezentowano podstawowe warunki zobowiązań finansowych z tytułu kredytów oraz pożyczek odpowiednio na 31.12.2022 r.

Podstawowe warunki kredytów oraz pożyczek otrzymanych na dzień 31.12.2022 r.:

Rodzaj kredytu/ pożyczki	Kredytodawca/ Pożyczkodawca/ Emitent	Waluta zobowiązania	Wartość nominalna	Saldo krótkoterminowe	Saldo długoterminowe	Warunki oprocentowania	Data zapadalności
Inne	mBank S.A.	PLN	-	1	-	-	02.01.2023
Subwencja PFR	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	PLN	389	28	-	-	25.07.2023

9.11. Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Wydzielona jednostka w latach 2022-2024 nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

9.12. Przychody przyszłych okresów

Jednostka otrzymane dotacje do aktywów traktuje jako przychody przyszłych okresów i odnosi do wyniku finansowego metodą liniową przez oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów.

Otrzymane dotacje do przychodów rozliczane są w kolejnych okresach wraz poniesionymi kosztami realizacji projektów, na które zostały otrzymane. Największe projekty objęte dofinansowaniem:

- Modular Industrial Large-scaLE quaNtum computing with trapped IONs (Systemy kwantowe). Modularne, przemysłowe obliczenia kwantowe na dużą skalę z uwięzionymi jonami. Projekt realizowany w ramach konsorcjum.
- European, Certifiable, Affordable, User-oriented, Secure, Integration-able, Scalable quantum key distribution solutions. (Systemy kwantowe). Europejski, certyfikowany, przystępny cenowo, zorientowany na użytkownika, bezpieczny, integrowalny, skalowalny klucz kwantowy. Projekt realizowany w ramach konsorcjum.

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Stan dotacji rozliczanych w czasie na dzień 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Długoterminowe, w tym:	11 352	15 064	2 406
Systemy kwantowe	11 352	15 064	2 406
Krótkoterminowe, w tym:	869	91	443
Systemy kwantowe	869	91	443
Razem	12 220	15 155	2 849

9.13. Dług netto i zarządzanie kapitałem

9.13.1. Polityka zarządzania kapitałem własnym

Zarządzanie kapitałem własnym prowadzone było przez Zarząd Creotech Instrument S.A. i miało na celu zapewnienie bezpieczeństwa finansowego całego podmiotu, a nie poszczególnych segmentów, w tym Wydzielanej Działalności, w procesie kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy w szczególności poprzez:

- zapewnienie dostępu do źródeł finansowania, adekwatnych na obecnym etapie rozwoju firmy,
- działania w celu szybkiego wzrostu przychodów.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Zadłużenie netto*	-12 483	-12 770	-2 039
Kapitał własny razem	6 988	3 742	4 610
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	0,00%	0,00%	0,00%

*kwota ujemna oznacza przewagę środków pieniężnych

Jednostka definiuje dług netto jako: długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingów pomniejszone o środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

9.13.2. Uzgodnienie zadłużenia netto

W tabeli poniżej przedstawiono analizę zadłużenia netto i zmian stanu zobowiązań wynikających z działalności finansowej oraz długu netto w latach 2024, 2023 oraz 2022.

Zadłużenie netto:

ZADŁUŻENIE NETTO	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	29
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Środki pieniężne	-12 483	-12 770	-2 068
Lokaty krótkoterminowe	-	-	-
Zadłużenie netto*	-12 483	-12 770	-2 039

*kwota ujemna oznacza przewagę środków pieniężnych

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Zmiany stanu zobowiązań wynikających z działalności finansowej oraz długu netto:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Zobowiązania z działalności finansowej			Aktywa		
	Kredyty i pożyczki	Obligacje	Leasingi	Suma częściowa	Środki pieniężne	Razem*
Zadłużenie na 01.01.2024 r.	-	-	-	-	12 770	12 770
Zmiany pieniężne	-	-	-	-	-287	-287
Wpływy / Wypływy z działalności finansowej	-	-	-	-	-	-
Zmiany niepieniężne	-	-	-	-	-	-
Nowe umowy leasingowe	-	-	-	-	-	-
Skutki zmian kursów walut	-	-	-	-	-	-
Zmiany wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Odsetki i prowizje	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zadłużenie netto na 31.12.2024 r.	-	-	-	-	12 483	12 483

*kwota ujemna oznacza przewagę środków pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Zobowiązania z działalności finansowej			Aktywa		
	Kredyty i pożyczki	Obligacje	Leasingi	Suma częściowa	Środki pieniężne	Razem*
Zadłużenie na 01.01.2023 r.	29	-	-	29	2 068	2 039
Zmiany pieniężne	-29	-	-	-29	10 702	10 731
Wpływy / Wypływy z działalności finansowej	-29	-	-	-29	-	29
Zmiany niepieniężne	-	-	-	-	-	-
Nowe umowy leasingowe	-	-	-	-	-	-
Skutki zmian kursów walut	-	-	-	-	-	-
Zmiany wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Odsetki i prowizje	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zadłużenie netto na 31.12.2023 r.	-	-	-	-	12 770	12 770

*kwota ujemna oznacza przewagę środków pieniężnych

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Zobowiązania z działalności finansowej			Aktywa		
	Kredyty i pożyczki	Obligacje	Leasingi	Suma częściowa	Środki pieniężne	Razem *
Zadłużenie na 01.01.2022 r.	233	-	-	233	1 310	1 077
Zmiany pieniężne	-204	-	-	-204	758	962
Wpływy / Wypływy z działalności finansowej	-204	-	-	-204	-	204
Zmiany niepieniężne	-	-	-	-	-	-
Nowe umowy leasingowe	-	-	-	-	-	-
Skutki zmian kursów walut	-	-	-	-	-	-
Zmiany wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Odsetki i prowizje	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zadłużenie netto na 31.12.2022 r.	29	-	-	29	2 068	2 039

*kwota ujemna oznacza przewagę środków pieniężnych

9.14. Kapitał własny

9.14.1. Kapitał podstawowy

Creotech Quantum w okresie objętym sprawozdaniem finansowym specjalnego przeznaczenia nie stanowiła odrębnego przedmiotu prawnego i w związku z tym nie posiadała kapitału akcyjnego. W niniejszej nocie zostały zaprezentowane informacje odnośnie kapitału akcyjnego Creotech Instruments S.A., w ramach której funkcjonuje Jednostka Wydzielana.

Kapitał podstawowy Creotech Instruments S.A. zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym:

- na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosił 198 279,00 PLN i dzielił się na 1 982 790 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosił 237 634,70 PLN i dzielił się na 2 379 347 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Zarząd uprawniony był do podwyższania kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 28 024,64 PLN w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej, poprzez emisję akcji na okaziciela (kapitał docelowy). Upoważnienie to wygasło z dniem 24 marca 2024 roku.

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Liczba akcji (w szt.), w tym:	2 379 347	2 379 347	1 982 790
w pełni opłacone	2 379 347	2 379 347	1 982 790
nie w pełni opłacone	-	-	-
Wartość nominalna akcji (w zł)	0,10	0,10	0,10
Kapitał podstawowy	238	238	198

9.14.2. Zyski zatrzymane

Specyfikacja zysków zatrzymanych na dzień 31 grudnia 2024 r., na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. została przedstawiona w tabeli poniżej:

ZYSKI ZATRZYMANE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Wyniki lat ubiegłych	-2 953	-92	-
Wynik netto okresu bieżącego	-3 087	-2 860	-92
Razem	-6 040	-2 953	-92

9.14.3. Zysk na jedną akcję

Dla potrzeb określenia zysku na akcję, dla celów ilustracyjnych przyjęto liczbę akcji, która zgodnie z Planem Podziału zostanie wyemitowana przez Creotech Quantum S.A. w zamian za przeniesioną Działalność Wydzielaną. Wszystkie akcje obejmie Creotech Instruments S.A.

Zysk (strata) na jedną akcję został zaprezentowany w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję:

ZYSK / STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy Jednostki	-3 087	-2 860	-92
Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	2 854 347	2 854 347	2 854 347
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 854 347	2 854 347	2 854 347
Zysk (strata) na jedną akcję	-1,08	-1,00	-0,03
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję	-1,08	-1,00	-0,03

Zysk/(Strata) przypadający/(a) na jedną akcję dla każdego okresu sprawozdawczego jest obliczony/(a) poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za dany okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję jest równy/(a) zyskowi/(stracie) podstawowemu/(ej), ponieważ nie występują instrumenty rozwadniające zysk/(stratę) netto na jedną akcję.

8.15. Rezerwy

Na rezerwy na dzień 31 grudnia 2024 r. składały się następujące pozycje:

REZERWY NA DZIEŃ 31.12.2024 R.	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na przygotowanie i audyt SF	13	-	13
Rezerwa na koszty roku ubiegłego	519	-	519
Razem	532	-	532

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Na rezerwy na dzień 31 grudnia 2023 r. składały się następujące pozycje:

REZERWY NA DZIEŃ 31.12.2023 R.	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na przygotowanie i audyt SF	11	-	11
Razem	11	-	11

Na rezerwy na dzień 31 grudnia 2022 r. składały się następujące pozycje:

REZERWY NA DZIEŃ 31.12.2022 R.	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na przygotowanie i audyt SF	16	-	16
Razem	16	-	16

Zmiany stanu poszczególnych rezerw w ciągu 2024 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW	Rezerwa na przygotowanie i audyt SF	Rezerwa na koszty podwykonawcy w projektach	Rezerwa na koszty roku ubiegłego	Razem
Wartość bilansowa na początek roku	11	-	-	11
Utworzenie rezerw	2	-	519	521
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku	13	-	519	532

Zmiany stanu poszczególnych rezerw w ciągu 2023 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW	Rezerwa na przygotowanie i audyt SF	Rezerwa na koszty podwykonawcy w projektach	Rezerwa na koszty roku ubiegłego	Razem
Wartość bilansowa na początek roku	16	-	-	16
Utworzenie rezerw	11	-	-	11
Wykorzystanie rezerw	16	-	-	16
Wartość bilansowa na koniec roku	11	-	-	11

Zmiany stanu poszczególnych rezerw w ciągu 2022 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW	Rezerwa na przygotowanie i audyt SF	Rezerwa na koszty podwykonawcy w projektach	Rezerwa na koszty roku ubiegłego	Razem
Wartość bilansowa na początek roku	-	39	62	101
Utworzenie rezerw	16	-	-	16
Wykorzystanie rezerw	-	39	62	101
Wartość bilansowa na koniec roku	16	-	-	16

8.15.1. Świadczenia pracownicze

W tabeli poniżej przedstawiono rodzaje rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 grudnia 2024 r.:

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE NA DZIEŃ 31.12.2024 R.	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwy urlopowe	-	-	-
Rezerwy emerytalno-rentowe	1	22	23
Razem	1	22	23

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

W tabeli poniżej przedstawiono rodzaje rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 grudnia 2023 r.:

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE NA DZIEŃ 31.12.2023 R.	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwy urlopowe	-	-	-
Rezerwy emerytalno-rentowe	1	21	22
Razem	1	21	22

W tabeli poniżej przedstawiono rodzaje rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 grudnia 2022 r.:

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE NA DZIEŃ 31.12.2022 R.	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwy urlopowe	97	-	97
Rezerwy emerytalno-rentowe	1	15	16
Razem	98	15	113

Zmiany stanu poszczególnych rezerw na świadczenia pracownicze w ciągu 2024 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW PRACOWNICZYCH	Rezerwa urlopowe	Rezerwy emerytalno- rentowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku	-	22	22
Utworzenie rezerw	-	1	1
Rozwiązanie rezerw	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku	-	23	23

Zmiany stanu poszczególnych rezerw na świadczenia pracownicze w ciągu 2023 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW PRACOWNICZYCH	Rezerwa urlopowe	Rezerwy emerytalno- rentowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku	97	16	113
Utworzenie rezerw	-	7	7
Rozwiązanie rezerw	97	-	97
Wartość bilansowa na koniec roku	-	22	22

Zmiany stanu poszczególnych rezerw na świadczenia pracownicze w ciągu 2022 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW PRACOWNICZYCH	Rezerwa urlopowe	Rezerwy emerytalno- rentowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku	9	4	12
Utworzenie rezerw	97	16	113
Rozwiązanie rezerw	9	4	12
Wartość bilansowa na koniec roku	97	16	113

10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniżej przedstawiono wyjaśnienie do wybranych pozycji wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

STAN ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	12 483	12 770	2 068
Środki pieniężne w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	12 483	12 770	2 068

Informacja o środkach o ograniczonej możliwości dysponowania:

Nie wystąpiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

10.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

W przepływach z działalności operacyjnej Jednostka ujmuje pozycje wynikające ze zwykłej działalności. Są tu również ujmowane wpływy z dotacji. W ramach tej działalności wykazano również zmianę stanu inwestycji netto jednostki dominującej).

10.2. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

W analizowanym okresie Jednostka Wydzielana odnotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, co było spowodowane głównie wydatkami na środki trwałe oraz wartości niematerialne.

10.3. Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej wystąpiły wyłącznie w latach 2022-2023 i dotyczyły spłaty otrzymanych w latach poprzednich pożyczek i kredytów.

11. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA FINANSOWEGO

11.1. Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Kategoria	Nota	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług	AFwZK	8.5.	1 342	455	849
Pożyczki udzielone	AFwZK		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwZK	8.7.	12 483	12 770	2 068
Kaucje	AFwZK	8.5.	463	452	-
Inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	AFwWGWF		-	-	-
Instrumenty kapitałowe przeznaczone do obrotu	AFwWGWF		-	-	-
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez ICD	AFwWGICD		-	-	-
Razem			14 289	13 677	2 917

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania finansowe	Kategoria	Nota	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ZFwZK	8.8.	3 393	5 389	985
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	ZFwZK	8.10.	-	-	29
Zobowiązania z tytułu leasingu	wg MSSF 16		-	-	-
Razem			3 393	5 389	1 014

Legenda oznaczeń:

AFwZK – Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

AFwWGWF – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

AFwWGICD – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

ZFwZK – Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZFwWGWF – Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

11.2. Przychody, koszty, zyski i straty w podziale na kategorie instrumentów finansowych

W tabeli poniżej zaprezentowano pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat, w których ujmowany jest wynik na wycenie i rozliczeniu instrumentów finansowych w podziale na kategorie instrumentów finansowych w latach 2024, 2023, 2022.

Przychody, koszty, zyski, straty w 2024	AFwZK	AFwWGWF	ZFwZK	ZFwWGWF
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

Przychody, koszty, zyski, straty w 2023	AFwZK	AFwWGWF	ZFwZK	ZFwWGWF
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	-	-4	-
Razem	-	-	-4	-

Przychody, koszty, zyski, straty w 2022	AFwZK	AFwWGWF	ZFwZK	ZFwWGWF
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	-	-12	-
Razem	-	-	-12	-

11.3. Ustalanie oraz hierarchia wartości godziwej

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość księgowa			Wartość godziwa		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Razem	-	-	-	-	-	-

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość księgowa			Wartość godziwa		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty	-	-	1	-	-	1
Pożyczki otrzymane	-	-	28	-	-	28
Razem	-	-	29	-	-	29

Dla pozostałych klas aktywów i zobowiązań finansowych wartość godziwa odpowiada ich wartości księgowej.

Poziomy hierarchii wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2024 r. – nie dotyczy.

Poziomy hierarchii wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2023 r. – nie dotyczy

W tabeli poniżej zaprezentowano poziomy hierarchii wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2022 r.

AKTYWA FINANSOWE	Hierarchia wartości godziwej na 31.12.2022			Wartość godziwa na 31.12.2022
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Razem	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Hierarchia wartości godziwej na 31.12.2022			Wartość godziwa na 31.12.2022
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Kredyty	-	1	-	1
Pożyczki otrzymane	-	28	-	28
Razem	-	29	-	29

Jednostka zaliczyła swoje aktywa i zobowiązania finansowe do trzech poziomów hierarchii wartości godziwej.

Przy poziomie 1 wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach wynika z ich notowań na koniec okresu sprawozdawczego. Ceną notowań rynkowych wykorzystywaną dla wyceny aktywów finansowych jest bieżący kurs kupna.

Przy poziomie 2 wartość godziwa instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu na aktywnym rynku określana jest przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny, które w najszerszym możliwym zakresie wykorzystują obserwowalne dane rynkowe i w jak najmniejszym stopniu polegają na szacunkach w zakresie jednostki.

Hierarchia wartości godziwej na poziomie 3 występuje w sytuacji, gdy co najmniej jeden rodzaj znaczących danych wejściowych nie stanowi obserwowalnych danych rynkowych. Są to zazwyczaj nienotowane kapitałowe papiery wartościowe.

Techniki wyceny stosowane do ustalenia wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Jednostka posiadała na poszczególne dni bilansowe nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

11.4. Identyfikacja ryzyka

Jednostka narażona jest na różne ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Są to następujące ryzyka:

- ryzyko rynkowe, obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Jednostka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również w celu stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego stanowi wartość bilansowa każdej kategorii aktywów finansowych wymienionych w nocie 10.1. Kategorie i klasy instrumentów finansowych.

Ryzyko	Z czego wynika, sposób powstania	Metody wyceny ryzyka	Zarządzanie, zabezpieczenie
Ryzyko rynkowe – walutowe	Należności walutowe, zobowiązania w walutach obcych,	Prognozy przepływów pieniężnych Analiza wrażliwości	Monitorowanie ryzyka, uwzględnianie ryzyka przy ofertowaniu
Ryzyko płynności	Zobowiązani z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Prognozy przepływów pieniężnych	Posiadane środki własne
Ryzyko kredytowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług,	Analiza wiekowa	Lokaty bankowe w renomowanych bankach, wiarygodni kluczowi klienci, monitoring należności

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

11.4.1. Ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem są aktywa i zobowiązania finansowe denominowane w walutach obcych. Strategia zabezpieczania Jednostki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych, jest aktualizowana okresowo. Akceptowalny poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych co do kształtowania się kursów walutowych w określonej perspektywie czasu.

Narażenie Jednostki na ryzyko walutowe przedstawiono w tabeli poniżej (kwoty w walucie, tysiące):

EKSPOZYCJA WALUTOWA	31.12.2024			31.12.2023			31.12.2022		
	EUR	USD	Pozostałe waluty	EUR	USD	Pozostałe waluty	EUR	USD	Pozostałe waluty
Aktywa finansowe									-
Należności z tytułu dostaw i usług	303	7	-	82	22	-	159	17	-
Środki pieniężne	2 889	-	-	2 764		-	-	-	-
Razem aktywa finansowe	3 191	7	-	2 846	22	-	159	17	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	34	-	413	25	-	32	26	-
Razem zobowiązania finansowe	1	34	-	413	25	-	32	26	-

Ponadto Jednostka aktywnie zarządza ryzykiem walutowym związanym z przyszłymi wydatkami operacyjnymi oraz inwestycyjnymi.

Do pomiaru ryzyka walutowego Jednostka wykorzystuje analizę wrażliwości. Kursy walut użyte w analizie podane są w sekcji Wybrane dane finansowe we wstępie do sprawozdania.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych została przedstawiona w tabelach poniżej:

Zmiana kursu EUR	Wpływ na wynik netto			Wpływ na kapitał własny		
	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
+ 5%	62	-65	28	62	-65	28
+ 10%	124	-130	56	124	-130	56
+ 15%	185	-195	84	185	-195	84
- 5%	-62	65	-28	-62	65	-28
- 10%	-124	130	-56	-124	130	-56
- 15%	-185	195	-84	-185	195	-84

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Zmiana kursu USD	Wpływ na wynik netto			Wpływ na kapitał własny		
	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
+ 5%	-6	-1	-2	-6	-1	-2
+ 10%	-11	-1	-4	-11	-1	-4
+ 15%	-17	-2	-6	-17	-2	-6
- 5%	6	1	2	6	1	2
- 10%	11	1	4	11	1	4
- 15%	17	2	6	17	2	6

Analiza wrażliwości w tabeli powyżej została dokonana w oparciu o następujące założenia:

- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zostały wyłączone z analizy;
- założono stałe poziomy innych wyrażonych w walucie pozycji w skali roku, co nie powoduje istotnych zniekształceń.

Ekspozycja walutowa wynika przede wszystkim z należności i zobowiązań handlowych. Dla oszacowania ekspozycji przyjęto stany na koniec roku, co nie powoduje istotnych zniekształceń w szacunkach. Metoda szacowania ekspozycji jest tak sama dla okresu porównawczego.

Narażenie Jednostki na zmiany kursów innych walut jest nieistotne.

11.4.2. Ryzyko stopy procentowej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym specjalnego przeznaczenia Wydzielona jednostka posiadała zobowiązanie finansowe z tytułu kredytu w wysokości 1 tys. zł jedynie w 2022 r. w związku z czym uznano, że jest ona nieistotnie narażona na ryzyko stopy procentowej. W związku z powyższym odstąpiono od pomiaru ryzyka stopy procentowej oraz analizy wrażliwości zmiany stóp procentowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym specjalnego przeznaczenia.

11.4.3. Ryzyko płynności

Zarządzenie płynnością było w Creotech Instruments S.A. scentralizowane na poziomie spółki.

W Creotech Instrument S.A. nie ma przyjętej polityki zarządzania płynnością, ale jest stosowana następująca praktyka.

Spółka prowadzi stałe monitorowanie bieżących przepływów pieniężnych. Opracowywane są regularne prognozy przepływów gotówki na okres do 12 miesięcy w celu analizy potencjalnych niedoborów środków i przygotowania ewentualnych środków zaradczych. W obszarze kontroli należności określone są terminy płatności maksymalnie do 30 dni, ale w negocjacjach handlowych preferowane są terminy krótsze. W kontaktach z klientami prowadzona jest miękka windykacja w celu mobilizowania do terminowych spłat należności. W obszarze zarządzania zobowiązaniami negocjowane są z dostawcami wydłużone terminy płatności w celu zachowania większej elastyczności finansowej. Część środków w ramach rezerwy gotówkowej lokowana jest na elastycznych lokatach, które pozwalają na szybki dostęp do środków pieniężnych w nagłych przypadkach bez utraty naliczonych odsetek. Planowane inwestycje dostosowywane są do bieżących możliwości finansowych.

Creotech Instruments S.A., w tym Jednostka Wydzielana finansowała swoją działalność przede wszystkim ze środków uzyskanych od akcjonariuszy w ramach emisji nowych akcji oraz środków z dotacji.

Zarząd Creotech Quantum S.A. po wydzieleniu zamierza stosować praktykę przyjętą do zarządzania ryzyka w Creotech Instruments S.A.

Zarząd Creotech Quantum S.A. podkreśla, że zarządzanie ryzykiem płynności obejmuje również analizę portfela zobowiązań objętych odpowiedzialnością solidarną w ramach podziału. W tym celu Zarząd Creotech Quantum S.A. zamierza utrzymywać stałą komunikację z Creotech Instruments S.A., aby weryfikować terminową obsługę zobowiązań powstałych przed dniem podziału. Takie działanie pozwoli na wczesne identyfikowanie ewentualnych wpływów gotówki, które mogłyby wynikać z konieczności zaspokojenia wierzycieli w ramach odpowiedzialności solidarnej

11.4.4. Ryzyko kredytowe

Jednostka Wydzielana ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów w zakresie należności nieprzeterminowanych oraz należności przeterminowanych nieobjętych odpisem jest znikome, ze względu na efektywne zarządzanie kredytem kupieckim i windykacją.

W ocenie Jednostki Wydzielanej nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Wydzielona jednostka posiada dwa rodzaje aktywów finansowych, które podlegają modelowi oczekiwanych strat kredytowych (ECL):

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności,
- aktywa z tytułu umów z klientami.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty również podlegają wymogom MSSF 9 w zakresie utraty wartości, jednak nie zidentyfikowano straty z tytułu utraty wartości przez dane aktywa.

Dla niektórych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności Jednostka Wydzielana może uzyskać zabezpieczenie w postaci gwarancji, weksla lub akredytywy, które można zrealizować, jeśli kontrahent nie wywiązuje się z płatności zgodnie z umową.

Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego ryzyka kredytowego dla poszczególnych klas aktywów finansowych, która odpowiada ich wartości księgowej.

Ryzyko kredytowe wynika przede wszystkim z posiadanych należności ze sprzedaży produktów i usług oraz z lokowania posiadanych środków pieniężnych:

- Straty spowodowane utraconymi należnościami były w ostatnich okresach niewielkie. Jednostka utworzyła odpis na oczekiwane straty kredytowe.
- Środki pieniężne przypisane do Jednostki dotyczą wyłącznie zaliczek z tytułu dotacji.

12. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

12.1. Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne

Poniższe tabele przedstawiają poniesione nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
- w tym na ochronę środowiska	-	-	-
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	-	44	-
Zakupy środków trwałych	30	1 674	48
- w tym sfinansowane z leasingu	-	-	-
Zakupy wartości niematerialnych	31	884	13
Inwestycje w nieruchomości	-	-	-
Prace rozwojowe	156	1 858	221
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	217	4 461	283

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	01.01.2025
	31.12.2025
- w tym na ochronę środowiska	-
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	-
Zakupy środków trwałych	787
- w tym sfinansowane z leasingu	-
Zakupy wartości niematerialnych	117
Inwestycje w nieruchomości	-
Prace rozwojowe	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	904

Jednostka nie posiada podpisanych umów zobowiązujących ją do zakupu w przyszłości środków trwałych, wartości niematerialnych.

12.2. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Jednostka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny. Jeśli jest to wykonalne w praktyce, Jednostka szacuje skutki finansowe aktywów warunkowych, wyceniając je zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wycenie rezerw. Jednostka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o zobowiązaniach warunkowych, jeśli:

- ma możliwy obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Jednostki lub

- ma obecny obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Jednostka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie. Jednostka nie ujawnia zobowiązania warunkowego, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikome.

Jednostka dokonuje szacunków w odniesieniu do skutków finansowych ujawnianych aktywów warunkowych w oparciu o wartość wcześniej rozpoznanych kosztów, które Jednostka spodziewa się odzyskać (np. na mocy podpisanych umów ubezpieczenia), bądź wartość przedmiotu postępowań, w których Jednostka występuje w roli powoda.

Jednostka szacuje możliwe przyszłe zobowiązania, stanowiące zobowiązania warunkowe, w oparciu o wartość roszczeń w ramach toczących się postępowań, w których Jednostka jest stroną pozwaną.

12.2.1. Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2024 r. w Wydzielonej jednostce nie występowały aktywa warunkowe.

12.2.2. Zobowiązania warunkowe

Wydzielona jednostka na dzień 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2024 r. posiadała zobowiązania warunkowe, które obejmowały zabezpieczenia kwot dofinansowania w okresie trwałości projektów badawczo-rozwojowych na rzecz instytucji zarządzających dofinansowanie.

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2022 r.:

Lp.	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji (w tys. PLN) *	Data zawarcia umowy	Data całkowitej spłaty	Rodzaj Zabezpieczenia
1	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 325 + odsetki	11.02.2016	03.12.2022	weksel własny in blanco
2	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 630 + odsetki	10.08.2018	14.09.2025	weksel własny in blanco
3	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	5 452 + odsetki	06.12.2019	31.12.2028	weksel własny in blanco
4	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 158 + odsetki	27.07.2020	31.03.2028	weksel własny in blanco
5	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	5 024 + odsetki	21.10.2021	31.08.2026	weksel własny in blanco

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2023 r.:

Lp.	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji (w tys. PLN) *	Data zawarcia umowy)	Data całkowitej spłaty	Rodzaj Zabezpieczenia
1	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 325 + odsetki	11.02.2016	03.12.2022	weksel własny in blanco
2	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 630 + odsetki	10.08.2018	14.09.2025	weksel własny in blanco
3	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	5 452 + odsetki	06.12.2019	31.12.2028	weksel własny in blanco
4	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 158 + odsetki	27.07.2020	31.03.2028	weksel własny in blanco
5	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	5 024 + odsetki	21.10.2021	31.08.2026	weksel własny in blanco
6	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	1 835 + odsetki	08.02.2023	30.04.2028	weksel własny in blanco
7	European Union	2 210 EUR + odsetki	31.03.2023	31.08.2026	brak zabezpieczeń
8	European Union	4 524 EUR + odsetki	17.12.2022	31.08.2025	brak zabezpieczeń

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2024 r.:

Lp.	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji (w tys. PLN) *	Data zawarcia umowy)	Data całkowitej spłaty	Rodzaj Zabezpieczenia
1	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 325 + odsetki	11.02.2016	09.05.2025	weksel własny in blanco
2	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 630 + odsetki	10.08.2018	14.09.2025	weksel własny in blanco
3	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	5 452 + odsetki	06.12.2019	31.12.2028	weksel własny in blanco
4	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty	2 158 + odsetki	27.07.2020	31.03.2028	weksel własny in blanco

Sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

	dofinansowania w okresie trwałości projektu				
	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju				
5	- zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	5 024 + odsetki	21.10.2021	31.08.2026	weksel własny in blanco
	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju				
6	- zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	1 835 + odsetki	08.02.2023	30.04.2028	weksel własny in blanco
7	European Union	2 210 EUR + odsetki	31.03.2023	31.08.2026	brak zabezpieczeń
8	European Union	4 524 EUR + odsetki	17.12.2022	31.08.2025	brak zabezpieczeń
	Polska Agencja Rozwoju				
9	Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	238 + odsetki	28.06.2024	31.12.2031	weksel własny in blanco

Na dzień 31.12.2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

Odpowiedzialność solidarna wynikająca z planu podziału

Zgodnie z planem podziału, opisanym w punkcie 12.5 stosownie do treści art. 546 § 1 KSH, za zobowiązania przypisane w planie podziału spółce przejmującej (Creotech Quantum S.A.) spółka dzielona oraz pozostałe spółki, na które został przeniesiony majątek spółki dzielonej, odpowiadają solidarnie przez trzy lata od dnia ogłoszenia o podziale. Odpowiedzialność ta jest ograniczona do wartości aktywów netto przyznanych każdej spółce w planie podziału. Jednostka odpowiada solidarnie ze spółką dzieloną za zobowiązania wskazane w Planie Podziału do kwoty 11.336 tys. PLN. Odpowiedzialność ta jest ograniczona w czasie i obowiązywać będzie przez okres 3 lat od dnia publikacji ogłoszenia o podziale. Odpowiedzialność solidarna obejmuje wszelkie zobowiązania związane z prowadzeniem działalności wydzielanej, w tym zobowiązania publicznoprawne.

12.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

12.3.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym specjalnego przeznaczenia w Wydzielonej jednostce nie występował Zarząd, Rada Nadzorcza czy inny personel kierowniczy.

W latach 2022-2024 oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły transakcje Jednostki Wydzielanej z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Creotech Instruments S.A. i z bliskimi im osobami.

12.3.2. Wynagrodzenia wypłacone i należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu, Rady Nadzorczej Jednostki oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego Jednostki

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	528	366	233
Razem	528	366	233

Powyższa tabela przedstawia wynagrodzenia wypłacone, należne lub potencjalnie należne kluczowemu personelowi kierowniczemu Jednostki za okres sprawozdawczy.

12.3.3. Transakcje oraz stan rozrachunków Jednostki z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym specjalnego przeznaczenia nie występowały transakcje z podmiotami powiązanymi oraz na dzień 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r. nie występowały salda rozrachunków z danymi podmiotami.

12.4. Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego specjalnego przeznaczenia:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2024
Badanie sprawozdań finansowych specjalnego przeznaczenia za lata 2022-2024	60
Razem	60

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego specjalnego przeznaczenia była firma audytorska UHY ECA Audyt sp. z o.o.

12.5. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- **Uzgodnienie i przyjęcie planu podziału** – 29 sierpnia 2025 roku Zarząd Creotech Instruments S.A („Spółka”) oraz Zarząd Creotech Quantum S.A. działając na podstawie art. 533 § 1 w zw. z art. 529 § 1 pkt 4), Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”), uzgodniły i przyjęły plan podziału („Plan Podziału”, „Podział”). Podział zostanie dokonany w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) KSH, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą części majątku Spółki Dzielonej, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której Spółka Dzielona prowadzi działalność obejmującą segment systemów kwantowych polegającą na: (i) opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN („Działalność Wydzielana”).

Podział zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. Jednocześnie w związku z Podziałem, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 150.000,00 zł do kwoty 435.434,70 zł, tj. o kwotę 285.434,70 zł poprzez emisję 2.854.347 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje Podziałowe”). Akcje Podziałowe zostaną przyznane podmiotom będącym akcjonariuszami Spółki Dzielonej w dniu referencyjnym, ustalonym zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz wskazanym przez Zarząd Spółki Przejmującej („Dzień Referencyjny”). Osoby będące akcjonariuszami Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym obejmą Akcje Podziałowe, przy zachowaniu stosunku wymiany 1:1, gdzie na

każdą 1 (jedną) akcję Spółki Dzielonej przypada 1 (jedna) akcja Spółki Przejmującej. Na potrzeby Planu Podziału ustalono wycenę Spółki Dzielonej (w tym Działalności Wydzielanej) na dzień 1 lipca 2025 r. na kwotę 1.255.090.232 zł. Wycenę Działalności Wydzielanej na dzień 1 lipca 2025 r. ustalono na kwotę 208.338.788 zł. Spółka Przejmująca została wyceniona na dzień 1 lipca 2025 r. na kwotę 149.820 zł. Akcje Podziałowe zostaną pokryte majątkiem w postaci Działalności Wydzielanej o łącznej wartości 208.338.788 zł. Zgodnie z art. 530 § 2 KSH, Działalność Wydzielana zostanie przeniesiona na Spółkę Przejmującą z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związanego z emisją Akcji Podziałowych.

W wyniku Podziału akcjonariusze Spółki Dzielonej staną się właścicielami Akcji Podziałowych z mocy prawa, bez konieczności zapisywania się oraz opłacania Akcji Podziałowych. Akcje Podziałowe będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Spółka Przejmująca podejmie stosowne działania w tym zakresie, w szczególności złoży do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o zatwierdzenie prospektu sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Podziałowych oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu Akcji Podziałowych na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

- **Umowa najmu** - w Warszawie w dniu 13 listopada 2025 r., pomiędzy: SGD.POL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Migdałowej 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290131, NIP 7010092579, (dalej „Wynajmujący”), a Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie, ul. Jana Pawła II 66, 05-500 Piaseczno, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000407094, NIP: 9512244313 (dalej „Najemca”) oraz Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0001177677, posiadającą NIP 9512623625 (dalej „Creotech Quantum”) (dalej „Umowa Najmu”)

Zgodnie z Umową Najmu, wynajął Najemcy przedmiot najmu tj. to jest część nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Migdałowej 4 znanych pod nazwą „Natpoll Business Center”. Strony uzgodniły, że okres najmu rozpocznie się w dniu 15 stycznia 2026 r., a zakończy się w dniu 14 stycznia 2029 r.

Jednocześnie zgodnie z Umową Najmu Strony uzgodniły, iż zważywszy, że Najemca planuje przeprowadzenie podziału spółki poprzez wydzielenie segmentu systemów kwantowych do Creotech Quantum („Podział”), na podstawie którego prawa i obowiązki wynikające z Umowy zostaną z mocy prawa polskiego przeniesione na Creotech Quantum, Wynajmujący wyraził zgodę na przeniesienie praw i obowiązków Najemcy wynikających z Umowy na Creotech Quantum z dniem rejestracji Podziału przez sąd rejestrowy oraz na wstąpienie przez Creotech Quantum w prawa i obowiązki Najemcy wynikające z Umowy Najmu.

- **Program motywacyjny** – Dnia 21 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego Creotech Quantum S.A. na lata 2026 - 2028.

Łączna liczba warrantów subskrypcyjnych, która może zostać przyznana w ramach Programu Motywacyjnego wynosi nie więcej niż 214.077, przy czym:

- do 214.077 może zostać przyznanych do dnia 31 grudnia 2026 r. (włącznie), które tworzyć będą pulę podstawową oraz

- o pozostałe, które nie zostałyby przyznane do dnia 31 grudnia 2026 r. (włącznie) tworzyć będą pulę rezerwową, która może zostać przyznana do dnia 31 grudnia 2028 r. (włącznie).

Realizacja uprawnień uzależniona jest od stwierdzenia przez Właściwy Organ w Uchwałach Weryfikacyjnych spełnienia któregośkolwiek z następujących warunków:

- o komercjalizacji nowego produktu: system kwantowej dystrybucji klucza (Quantum Key Distribution, QKD), gdzie poprzez komercjalizację rozumie się zawarcie jednej lub kilku umów sprzedaży linku QKD (pary urządzeń nadajnik-odbiornik) kwantowej dystrybucji klucza na łączną kwotę co najmniej 200.000 euro (dwieście tysięcy euro) („Kryterium 1”),
- o komercjalizacji nowego produktu: detektor pojedynczych fotonów oparty na technologii nadprzewodnikowej (Superconducting Nanowire Single-Photon Detector, SNSPD), gdzie poprzez komercjalizację rozumie się zawarcie jednej lub kilku umów sprzedaży urządzenia typu SNSPD na łączną kwotę co najmniej 200.000 euro („Kryterium 2”),
- o uzyskania sumarycznie, w okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 31 grudnia 2028 r., przychodów w wysokości co najmniej 100 mln zł (sto milionów złotych), gdzie poprzez sumaryczne przychody rozumie się sumę wskazanych w sprawozdaniach finansowych za dany Rok Obrotowy przychodów w kategoriach „Przychody ze sprzedaży produktów” oraz „Przychody z dotacji” („Kryterium 3”),

(Kryteria 1-3 dalej jako „Kryteria Zasadnicze”);

a ponadto:

- o spełnienie przez danego Uczestnika kryterium lojalnościowego rozumianego jako pozostawanie przez Uczestnika w Stosunku Zatrudnienia ze Spółką, co najmniej od dnia zawarcia Umowy Uczestnictwa do dnia podjęcia przez Właściwy Organ Uchwały Weryfikacyjnej stwierdzającej spełnienie któregośkolwiek z Kryteriów Zasadniczych („Kryterium Lojalnościowe”).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ustalono podmiotów uprawnionych, w tym podmiotów powiązanych, objętych programem motywacyjnym.

Wycena programu motywacyjnego, zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostanie dokonana na dzień przyznania tj. dzień, w którym Spółka i druga strona zawierają umowę dotyczącą płatności w formie akcji, czyli w którym obie strony przyjmują uzgodnione terminy i warunki umowy. Oszacowania precyzyjnych skutków finansowych wprowadzenia programu motywacyjnego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie można było dokonać.

- **Umowa pożyczki** – dnia 10 grudnia 2025 r. Creotech Quantum S.A., jako pożyczkobiorca, zawarła umowę pożyczki z Creotech Instruments S.A., której przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki w kwocie 150 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w stosunku rocznym, a termin zwrotu pełnej kwoty pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono do dnia 30 listopada 2026 r.

12.6. Sezonowość i cykliczność

Działalność Wydzielana charakteryzuje się wysokim poziomem zmienności sprzedaży, ale nie charakteryzuje się wyraźną sezonowością lub cyklicznością. Zmienność sprzedaży wynika z realizacji umów długoterminowych (kontraktami dla przemysłu kosmicznego) różniących się wielkością zleceń.

12.7. Sprawy sądowe

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym specjalnego przeznaczenia oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Wydzielonej Jednostki.

12.8. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Creotech Quantum S.A. w dniu 13 lutego 2026 roku.

Anna Kamińska

Prezes Zarządu

Paweł Zienkiewicz

Wiceprezes Zarządu



UHY ECA Audyt Sp. z o.o.
ul. Połczyńska 31A
01-377 Warszawa

E biuro@uhy-pl.com
uhy-pl.com

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Dla obecnych Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Creotech Quantum Spółka Akcyjna oraz przyszłych inwestorów Creotech Quantum Spółka Akcyjna

Opinia o historycznych informacjach finansowych

Na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być opublikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, jak również zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylającego Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. UE L 166/26 z dnia 21 czerwca 2019 r., z późn. zm.), zmienionego i sprostowanego Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2020/1273 z dnia 4 czerwca 2020 r. (zwanych dalej „Rozporządzeniem w sprawie prospektu”), przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych Creotech Quantum S.A. („Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych okres od 06 maja 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz informacje dodatkowe zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („historyczne informacje finansowe”).

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF”).

Naszym zdaniem, zbadane historyczne informacje finansowe Creotech Quantum S.A. przedstawiają, dla celów Prospektu, rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2025 r. a także jej wyników finansowych i przepływów pieniężnych za okres od 06 maja 2025 r. do 30 czerwca 2025 r., zgodnie z MSSF.

Podstawa opinii

Nasze badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z: Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych

rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 1035, z późn. zm.), Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie 537/2014” – Dz. Urz. UE L158 z 27.05.2014, str. 77, z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem w sprawie prospektu. Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych*.

Jesteśmy niezależni od Creotech Quantum S.A. („Spółka”) zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn.zm. („Kodeks etyki”) oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania historycznych informacji finansowych za okres od 06 maja 2025 do 30 czerwca 2025 r. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania historycznych informacji finansowych jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Kontynuacja działalności	
Zarząd dokonał oceny założenia kontynuacji działalności Spółki i nie stwierdził występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.	Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanej kluczowej sprawy badania obejmowały między innymi: • analizę uchwał podjętych przez organy Spółki za okres od dnia powstania do dnia wydania niniejszego sprawozdania z badania;

Zagadnienie zostało uznane za kluczową sprawę badania z uwagi na fakt, iż przyszła działalność Spółki będzie uzależniona od planowanego wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Creotech Instruments S.A. w postaci segmentu działalności kwantowej. <i>Odniesienie do ujawnień w sprawozdaniu finansowym</i> Ujawnienia dotyczące założenia kontynuacji działalności znajdują się w nocie 4.	• zapoznanie się z Planem podziału Creotech Instruments S.A.; • weryfikację planów finansowych dotyczących zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielanej z Creotech Instruments S.A. do Creotech Quantum S.A.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za historyczne informacje finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, dla celów Prospektu, historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, a także jej wyników finansowych i przepływów pieniężnych, zgodnie z MSSF, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Spółki uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie historycznych informacji finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając historyczne informacje finansowe Zarząd jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania historycznych informacji finansowych zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie historycznych informacji finansowych zawartych w Prospekcie.

Zakres badania historycznych informacji finansowych nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu z badania historycznych informacji finansowych na powiązane ujawnienia w historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię o historycznych informacjach finansowych. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania z badania historycznych informacji finansowych, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółkę zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Spółki informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania historycznych informacji finansowych oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Spółki oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Spółki ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania historycznych informacji finansowych i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania historycznych informacji finansowych, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Ograniczenie zastosowania

Niniejsze sprawozdanie z badania historycznych informacji finansowych zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów Rozporządzenia w sprawie prospektu i nie powinno być wykorzystywane w żadnych innych celach.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Aleksandra Sasin.

.....

Nr ewidencyjny 12728

działający w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3886, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał historyczne informacje finansowe.

Warszawa, 13.02.2026 r.

Historyczne informacje finansowe

Creotech Quantum Spółka Akcyjna

za okres od 6 maja 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
PODSTAWOWE INFORMACJE	8
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
2. INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ	8
3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
4. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	10
5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12
6. WPŁYW ZMIAN STANDARDÓW MSSF NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
7. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	13
7.1. Istotne zasady rachunkowości	13
7.2. Segmenty.....	13
7.3. Ujmowanie przychodów.....	13
7.4. Przychody z tytułu dotacji	15
7.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe	16
7.6. Rozpoznawanie kosztów	16
7.7. Podatek dochodowy.....	18
7.8. Rzeczowe aktywa trwałe	18
7.9. Wartości niematerialne	20
7.10. Utrata wartości aktywów	22
7.11. Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	22
7.12. Aktywa finansowe.....	22
7.13. Zapasy	24
7.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
7.15. Aktywa z tytułu umów	25
7.16. Polityka dotycząca utraty wartości należności handlowych i aktywów z tytułu umów	25
7.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
7.18. Pozostałe aktywa	26
7.19. Kapitały własne	27
7.20. Świadczenia pracownicze	27
7.21. Rezerwy.....	28
7.22. Zobowiązania	29

Creotech Quantum Spółka Akcyjna
Historyczne informacje finansowe za okres od 6 maja 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

7.23.	Zobowiązania finansowe.....	29
7.24.	Zobowiązania z tytułu umowy	30
7.25.	Koszty finansowania zewnętrznego	30
7.26.	Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	30
SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI		32
8.	WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE.....	32
8.1.	Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	32
DANE SEGMENTOWE		33
9.	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	33
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		34
10.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	34
10.1.	Środki pieniężne.....	34
10.2.	Kapitał zakładowy	34
11.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	35
11.1.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	35
11.2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego.....	35
11.3.	Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi.....	35
11.4.	Sezonowość i cykliczność	35
11.5.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	35
11.6.	Wypłacone dywidendy.....	35
11.7.	Sprawy sądowe	35
11.8.	Skutki planowanego połączenia.....	35
11.9.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	36
11.10.	Ryzyko płynności	36
11.11.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	36
11.12.	Zatwierdzenie do publikacji	39

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. EUR
	06.05.2025 30.06.2025	06.05.2025 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody z tytułu dotacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-
Zysk (strata) netto	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	150	36
Przepływy pieniężne netto razem	150	36
	30.06.2025	30.06.2025
Aktywa razem	150	35
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Kapitał własny	150	35
Kapitał podstawowy	150	35
Liczba akcji (w szt.)	1 500 000	1 500 000

Kursy walutowe zastosowane do przeliczenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	2025
Kurs EUR/PLN dla danych bilansowych	4,2419
Kurs EUR/PLN dla całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych	4,2208
<i>Za okres 6 miesięcy zakończonych w dniu 30.06</i>	

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	06.05.2025	30.06.2025
Przychody operacyjne	-	-
Koszty działalności operacyjnej	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję		
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-	-
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję	-	-
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-	-
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-	-

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	30.06.2025
AKTYWA		
AKTYWA TRWAŁE		-
AKTYWA OBROTOWE		150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.1	150
AKTYWA RAZEM		150
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY		150
Kapitał podstawowy	10.2	150
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		-
ZOBOWIĄZANIA KRÓKOTERMINOWE		-
PASYWA RAZEM		150

Creotech Quantum Spółka Akcyjna
Historyczne informacje finansowe za okres od 6 maja 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Na 6 maja 2025	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-
Na 6 maja 2025, po korektach	-	-	-	-	-	-
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-
Wpłata kapitału	150	-	-	-	-	150
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	150	-	-	-	-	150
Na 30 czerwca 2025	150	-	-	-	-	150

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	06.05.2025 30.06.2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-
Korekty	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	
I. Wpływy	-
II. Wydatki	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	
I. Wpływy	150
Wpływ z wydania udziałów (emisji akcji), dopłaty do kapitału	150
II. Wydatki	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	150
Przepływy pieniężne razem	150
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	150
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu w bilansie	-
Przepływy pieniężne razem	150
Środki pieniężne na koniec okresu w bilansie	150

PODSTAWOWE INFORMACJE

1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

NAZWA	Creotech Quantum Spółka Akcyjna
FORMA PRAWNA	spółka akcyjna
SIEDZIBA	ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa
KRS Jednostki	0001177677
Organ prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
REGON	541983914
NIP	9512623625

Creotech Quantum Spółka Akcyjna („Spółka”, „Jednostka”, „Emitent”) została zawiązana przez Zarząd Spółki Creotech Instruments S.A. w dniu 6 maja 2025 roku na podstawie Aktu zawiązania Spółki Akcyjnej z dnia 6 maja 2025 roku, akt notarialny: Repertorium A Nr 2465/2025, notariusz: Bogumiła Wiśniewska, Warszawa.

Creotech Quantum Spółka Akcyjna jest jednostką zależną od innej jednostki, Creotech Instruments S.A., która posiadała w niej całościowy udział.

Czas trwania Jednostki jest nieoznaczony.

Do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka nie prowadziła podjęta działalności operacyjnej. Po podziale, o którym mowa w nocie 11.11, Jednostka planuje prowadzić działalność przede wszystkim w zakresie:

- projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, kryptografii kwantowej, systemach synchronizacji czasu oraz pozostałych podsystemów lub systemów wykorzystywanych w działalności naukowej.
- opracowywaniem i sprzedażą komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych;
- opracowywaniem komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości;
- opracowywaniem i sprzedażą systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit;
- opracowywaniem zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości;
- opracowywaniem ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości;
- współpracą z dużymi organizacjami naukowymi, w tym CERN.

2. INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Na 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Anna Kamińska	Prezes Zarządu
Paweł Zienkiewicz	Wiceprezes Zarządu

Creotech Quantum Spółka Akcyjna
Historyczne informacje finansowe za okres od 6 maja 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Na 30 czerwca 2025 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Grzegorz Brona	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Jasińska-Kołodziej	Członek Rady Nadzorczej
Julian Brzozowski	Członek Rady Nadzorczej
Natalia Grzesiak	Członek Rady Nadzorczej

4 lipca 2025 roku wpłynęło do siedziby Spółki oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki sporządzone przez Panią Natalię Grzesiak, złożone ze skutkiem na 4 lipca 2025 roku.

17 września 2025 r. wpłynęły do siedziby Spółki oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Juliana Brzozowskiego oraz Pana Grzegorza Bronę, złożone ze skutkiem na 17 września 2025 r.

18 września 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w przedmiocie powołania na funkcje Członka Rady Nadzorczej Panią Biankę Śliwińską, Pana Marka Dietla, Pana Waldemara Nowaka, Pana Aleksandra Szaleckiego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Agnieszka Jasińska-Kołodziej	Członek Rady Nadzorczej
Marek Dietl	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Bianka Siwińska	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Szalecki	Członek Rady Nadzorczej

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Historyczne informacje finansowe („sprawozdanie finansowe”) zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

Biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSR i MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zgodnie z MSSF 1 niniejsze sprawozdanie zawiera istotne informacje pozwalające zrozumieć bieżący okres. Pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE będzie sprawozdanie finansowe za 2025 rok.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres od 6 maja 2025 do 30 czerwca 2025 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na 30 czerwca 2025 roku. Sprawozdanie z przepływów

pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres od 6 maja 2025 do 30 czerwca 2025 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem specjalnego przeznaczenia Creotech Quantum za lata 2022-2024 oraz skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Creotech Quantum za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku, które stanowią integralne części prospektu emisyjnego Emitenta.

4. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w pierwszej kolejności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego 30 czerwca 2025 r., a następnie w ciągu 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji przez Zarząd Creotech Quantum S.A.

Zarząd Spółki przy ocenie założenia kontynuacji działalności uwzględnił skutki przeniesienia Działalności Wydzielanej, która nastąpi na zasadach opisanych w Planie Podziału, który został opublikowany 29 sierpnia 2025 roku i opisany w punkcie 11.11 niniejszego sprawozdania.

Założenie kontynuacji działalności jest jednak obarczone szeregiem założeń, gdyż w dacie sporządzenia sprawozdania finansowego, projekcje Zarządu dotyczące:

- stanu środków pieniężnych na dzień wydzielania,
- zakładanego poziomu sprzedaży produktów i osiągniętej marży,
- realizowania już pozyskanych projektów grantowych,

wskazują na konieczność pozyskania dodatkowego finansowania dalszej działalności operacyjnej.

W niniejszej nocie zaprezentowano ważne kwestie, w tym niepewności dotyczące źródeł finansowania działalności operacyjnej, które mogą nasuwać wątpliwości co do zdolności Jednostki do kontynuowania działalności.

Podstawą przyjętego przez Zarząd założenia kontynuacji działalności jest przede wszystkim:

- posiadanie na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego środków z dotacji przez Działalność Wydzielaną, pozostającą do dyspozycji w kwocie 4.601 tys. PLN. Możliwość wykorzystania tych środków będzie uwarunkowana postępem prac projektowych i na ten moment nie jest możliwe określenie w jakiej wielkości te środki będzie mogła wykorzystać. Sposób ich wykorzystania jest ograniczony do prac projektowych i ściśle określony w umowie dotacji.
- przyjęcie w Planie Podziału, iż z dniem wydzielania do dyspozycji Jednostki zostaną przekazane środki pieniężne w kwocie 5.000 tys. PLN.
- Zarząd zamierza uzyskać brakującą kwotę pozyskując kolejne granty i dotacje, które pozwolą jej na finansowanie kosztów wynagrodzeń. Jednostka Wydzielana jest w trakcie 8 procesów ubiegania się o środki finansowe na realizację projektów, o łącznej wartości przypadającej na nią w wysokości 58.000 tys. PLN, planowane są również kolejne wnioski grantowe w najbliższym czasie. Pierwsze rozstrzygnięcia tych postępowań mają nastąpić w pierwszym półroczu 2026 roku. Z perspektywy dotychczasowej skuteczności w pozyskiwaniu finansowania w tej formie Zarząd spodziewa się pozytywnych rozstrzygnięć.
- W 2026 roku Jednostka zamierza poszerzyć swoją ofertę produktową o systemy kwantowej dystrybucji klucza (QKD) opracowane w programie eCausis. Dodatkowo, istnieją perspektywy w zakresie sprzedaży kamer astronomicznych.

W przypadku gdyby powyższe założenia co do pozyskania finansowania zewnętrznego w postaci dotacji i grantów nie sprawdziły się albo zapotrzebowanie na kapitał obrotowy było wyższe niż obecnie zakładane, lub planowane wpływy z realizowanych projektów i sprzedaży produktów okazały się niższe niż zakładane albo nie byłoby możliwości wykorzystania wszystkich przyznanych środków z dotacji, Zarząd zamierza uzupełnić deficyt w kapitale obrotowym poprzez emisję akcji lub inne, zewnętrzne finansowanie działalności.

Jeżeli pozyskanie dodatkowych środków z emisji akcji lub innego, zewnętrznego finansowania, w danym okresie byłoby niemożliwe lub niekorzystne, Jednostka może ubiegać się o finansowanie pomostowe od Creotech Instruments S.A.

Do okoliczności mogących potencjalnie wskazywać na niepewności co do zdolności do kontynuacji działalności należy wskazać, że Wydzielana Działalność, którą przejmie Spółka:

- poniosła istotne straty z działalności operacyjnej i straty netto w latach 2023-2024.
- posiada wysoki poziom zmienności przychodów z tytułu realizacji kontraktów na potrzeby przemysłu kosmicznego,
- ma relatywnie wysoki poziom zobowiązań w porównaniu do kapitału własnego w latach 2023-2024,
- występuje ryzyko związane z funkcjonowaniem wydzielonej działalności jako samodzielnego podmiotu.

W związku z okolicznościami wskazanymi powyżej, Zarząd dokonał analizy istotnych osądów, na podstawie których uznał, że przyjęcie założenia o kontynuacji działalności jest zasadne. Kluczowe osądy obejmowały:

- Prawdopodobieństwo pozyskania finansowania grantowego – Zarząd ocenia prawdopodobieństwo uzyskania co najmniej części z 8 wnioskowanych grantów (łącznie wartość: 58.000 tys. PLN) jako umiarkowane. Osąd ten oparto na:
 - historycznej skuteczności zespołu w pozyskiwaniu środków z budżetu i funduszy UE,
 - wysokim stopniu dopasowania projektów do priorytetów strategicznych programów operacyjnych,
 - dywersyfikacji wniosków w 8 niezależnych procesach, skierowanych do różnych instytucji pośredniczących – NCBR, PARP, Komisja Europejska, ESA, co istotnie ogranicza ryzyko całkowitego braku wpływu środków.
- Potencjał komercjalizacji nowych produktów - Pomimo historycznych strat operacyjnych, Zarząd ocenia perspektywy rynkowe systemów QKD oraz kamer astronomicznych jako obiecujące, choć, jak każda działalność w obszarze nowoczesnych technologii, obarczone ryzykiem. Niniejszy osąd uzasadnia:
 - zaawansowanie technologiczne systemów QKD potwierdzone testami w projekcie eCausis,
 - rosnący popyt na rozwiązania z obszaru bezpieczeństwa kwantowego, zarówno w obszarze kryptografii kwantowej, jak i rozwiązań klasycznych pozwalających na monitorowanie sytuacji na orbicie okołoziemskiej, które mogą być oparte o kamerę astronomiczną.

W ocenie Zarządu, istnieją przesłanki, by zakładać, że przychody z działalności komercyjnej ulegną zauważalnemu zwiększeniu dzięki wdrożeniu nowych produktów w obszarze bezpieczeństwa.

- Elastyczność struktury kosztowej - Zarząd ocenia, że Wydzielana Jednostka posiada zdolność do elastycznego zarządzania bazą kosztową. W przypadku materializacji ryzyk (np. brak grantów), możliwe jest ograniczenie wydatków inwestycyjnych i tempa prac rozwojowych, co wydłuży okres dostępności posiadanych środków pieniężnych.
- Możliwość wsparcia ze strony Creotech Instruments S.A. - jeśli żadne inne metody zapewnienia płynności nie okażą się skuteczne Zarząd Creotech Quantum S.A. może wystąpić do Creotech Instruments S.A. o zapewnienie krótkoterminowego wsparcia pozwalającego na kontynuowanie działalności w okresie przejściowym do momentu pozyskania finansowania docelowego. Osąd ten bazuje na strategicznym charakterze decyzji Creotech Instruments S.A. dotyczącej wydzielania i

świadomości wystąpienia okresu przejściowego pomiędzy wydzieleniem, a pełnym usamodzielnieniem się Wydzielanej Jednostki.

5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą funkcjonalną Jednostki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 tys. PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Zaokrąglenia stosowane są w taki sposób, że liczby po przecinku posiadające kwotę większą niż 500 zł zaokrąglane są w górę, a kwoty po przecinku poniżej 500 zł zaokrąglane są w dół.

6. WPŁYW ZMIAN STANDARDÓW MSSF NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sporządzając sprawozdanie finansowe za okres od 6 maja 2025 do 30 czerwca 2025 roku Spółka zastosowała MSSF.

Poniższe zmiany zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i w ocenie Zarządu nie miałyby wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe:

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walutowych: przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Powyższe zmiany nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki.

7. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

7.1. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego Spółka zastosowała MSSF.

7.2. Segmenty

W ramach Spółki funkcjonuje jeden segment operacyjny. W związku z czym Spółka nie przygotowuje raportów zarządczych na temat segmentów operacyjnych na potrzeby głównego organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz nie sporządza sprawozdania o segmentach operacyjnych.

7.3. Ujmowanie przychodów

Jednostka ujmuje przychody w sposób odzwierciedlający przeniesienie przyrzeczonych dóbr lub usług na klienta, w kwocie odzwierciedlającej wynagrodzenie, do którego Jednostka oczekuje uprawnienia w zamian za te dobra lub usługi.

Poniżej przedstawiono specyficzne dla Jednostki zasady rozpoznawania przychodów w podziale na strumienie przychodów, ze wskazaniem momentu przekazania kontroli oraz istotnych osądów dokonywanych przez Zarząd.

- **Przychody ze sprzedaży aparatury naukowo-pomiarowej** - w ramach tej pozycji Jednostka identyfikuje przychód z zaprojektowania, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, kryptografii kwantowej, systemów synchronizacji czasu oraz pozostałych podsystemów lub systemów wykorzystywanych w działalności naukowej.

Przychód rozpoznawany jest jednorazowo w określonym momencie.

Przeniesienie kontroli nad produktem następuje w momencie, gdy klient uzyskuje fizyczne posiadanie dobra oraz akceptuje jego jakość. W praktyce operacyjnej Jednostki następuje to z chwilą wydania z magazynu lub podpisania protokołu odbioru prac. Do tego momentu Jednostka ponosi ryzyko utraty lub uszkodzenia towaru oraz sprawuje nad nim fizyczną opiekę.

- **Przychody z tytułu kontraktów realizowanych na potrzeby przemysłu kosmicznego** - w ramach tej pozycji Jednostka klasyfikuje wszelkie umowy dotyczące projektowania, produkcji i wdrażania systemów satelitarnych i podsystemów kosmicznych, w tym realizowanych bezpośrednio dla ESA lub jej podwykonawców (dalej łącznie zwane: „Kontraktami dla przemysłu kosmicznego”).

Przychód rozpoznawany jest w miarę upływu czasu.

Zarząd dokonał oceny umów i stwierdził, że spełnione są kryteria MSSF 15 tj.:

- specyfika technologiczna sprawia, że wytwarzane systemy są „szyte na miarę” (unikalne specyfikacje techniczne) i nie posiadają dla Jednostki alternatywnego zastosowania (nie mogą zostać sprzedane innemu klientowi bez ponoszenia istotnych strat),
- Jednostka posiada egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie w przypadku zerwania umowy z przyczyn niezależnych od Jednostki łącznie z realizowaną marżą.

Stopień spełnienia świadczenia ustalany jest metodą nakładczą. Przychód w danym okresie jest rozpoznawany proporcjonalnie do udziału kosztów poniesionych do całkowitych szacowanych kosztów projektu.

Uzasadnienie wyboru metody: zdaniem Zarządu poniesione koszty najlepiej odzwierciedlają postęp prac nad tworzeniem unikalnej własności intelektualnej i fizycznego dobra, dodatkowym czynnikiem determinującym wybór metody są zapisy umów z ESA.

Samo fakturowanie następuje zazwyczaj po osiągnięciu określonych kamieni milowych, co może powodować powstawanie aktywów z tytułu umów lub zobowiązań z tytułu umów.

Związek poniesionych nakładów z przeniesieniem kontroli nad dobrami lub usługami na klienta

Związek poniesionych nakładów z przeniesieniem kontroli wynika ze specyfiki projektów realizowanych dla przemysłu kosmicznego (w tym dla ESA). Każdy etap prac, odzwierciedlony w poniesionych kosztach pracy personelu inżynierskiego oraz zużytych materiałach, prowadzi do wytworzenia kolejnych warstw unikalnej własności intelektualnej oraz specyficznych komponentów fizycznych, które nie mogą zostać wykorzystane w innym projekcie. Wierne odzwierciedlenie przekazywania kontroli poprzez metodę nakładową opiera się na założeniu, że w miarę postępu prac i angażowania kolejnych zasobów, Jednostka przenosi na klienta prawo do korzyści z dotychczas wytworzonych efektów prac. Ponieważ Jednostce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty wraz z zyskiem (marżą) za dotychczasowe wykonanie świadczenia, uznaje się, że kontrola nad efektami prac (w tym dokumentacją techniczną i półproduktami) jest przekazywana klientowi sukcesywnie, wraz z postępowaniem prac projektowych i produkcyjnych, a poniesione koszty są najbardziej obiektywną i mierzalną miarą tego postępu.

Szczegółowy opis sposobu stosowania metody opartej na nakładach

W przypadku umów, dla których przychód rozpoznawany jest w miarę upływu czasu stopień całkowitego spełnienia zobowiązania ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do daty bilansowej do szacowanych całkowitych kosztów realizacji umowy. Zasady kalkulacji stopnia zaawansowania są następujące:

- Koszty uwzględniane w kalkulacji (licznik) – do kosztów poniesionych zalicza się wyłącznie te nakłady, które odzwierciedlają postęp w przekazywaniu kontroli nad dobrami lub usługami klientowi. Są to w szczególności:
 - koszty bezpośrednie zużytych materiałów i energii,
 - koszty wynagrodzeń pracowników bezpośrednio zaangażowanych w projekt (w tym inżynierów i personelu technicznego),
 - koszty usług obcych ściśle związanych z realizacją kontraktu,
 - uzasadniona część kosztów pośrednich, które można bezpośrednio przypisać do kontraktu.
- Aktualizacja budżetów (mianownik) - szacowane całkowite koszty realizacji umowy są poddawane systematycznej weryfikacji i aktualizacji przez kierowników projektów oraz Zarząd, nie rzadziej niż na koniec roku kwartału. W przypadku zmiany szacunków przychodów lub kosztów, Jednostka dokonuje korekty przychodów w okresie, w którym nastąpiła zmiana szacunku, ujmuje ją w wynikach bieżącego okresu.

Ustalanie ceny transakcyjnej i alokacja do zobowiązań

- Ustalanie ceny transakcyjnej i szacowanie wynagrodzenia zmiennego

Cena transakcyjna w umowach zawieranych przez Jednostkę jest co do zasady stała i określona kwotowo w umowie. Jednakże, w przypadku niektórych umów, mogą występować elementy wynagrodzenia zmiennego, takie jak: kary umowne za opóźnienie w dostawie lub niedotrzymanie parametrów technicznych.

W przypadku występowania zmiennego wynagrodzenia Jednostka dokonuje szacunku kwoty, do której będzie uprawniona, stosując - w zależności od charakteru zmienności - jedną z poniższych metod:

- metoda najbardziej prawdopodobnej kwoty - stosowana, gdy wynik niepewności wiąże się z dwoma możliwymi wynikami (np. Jednostka zapłaci karę umowną w całości lub nie zapłaci jej wcale),

- metoda wartości oczekiwanej – stosowana w przypadku dużej liczby umów o podobnej charakterystyce.

Specyficzny osąd Zarządu: szacując zmienne wynagrodzenie (w szczególności ryzyko kar umownych), Jednostka uwzględnia je w cenie transakcyjnej tylko w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi istotne odwrócenie (zmniejszenie) ujętych przychodów w przyszłości. W praktyce, jeśli na dzień bilansowy istnieje uzasadnione ryzyko opóźnienia projektu skutkujące naliczeniem kar, Jednostka pomniejsza rozpoznawany przychód o szacowaną wartość kary.

- Alokacja ceny transakcyjnej

Ze względu na specyfikę działalności jaką prowadzi Jednostka nie występują istotne umowy wieloelementowe. W przypadku umów wieloelementowych Jednostka identyfikuje odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. Łączna cena transakcyjna jest alokowana do poszczególnych zobowiązań proporcjonalnie do ich indywidualnych cen sprzedaży. Jednostka ustala indywidualne ceny sprzedaży w następującej hierarchii:

- Cena obserwowalna: cena, za którą Jednostka sprzedaje dany składnik (np. szkolenie lub części zamienne) osobno w podobnych okolicznościach,
- Metoda szacunkowa (gdy brak ceny obserwowalnej): ponieważ znaczna część aparatury naukowo-pomiarowej jest wysoce specjalistyczna i „szyta na miarę”, rynkowe ceny obserwowalne często nie są dostępne. W takich przypadkach Jednostka stosuje metodę „koszt plus narzut” (Jednostka szacuje koszty niezbędne do spełnienia danego świadczenia (np. koszty pracy inżynierów przy instalacji, koszty delegacji) i dolicza do nich marżę, jaką zwyczajowo realizuje na podobnych usługach lub produktach, odzwierciedlającą rynkowe warunki).

7.4. Przychody z tytułu dotacji

Jednostka ujmuje dotacje rządowe tylko wtedy, gdy istnieje wystarczająca pewność (racjonalne zapewnienie), że dotacja zostanie otrzymana oraz że Jednostka spełni wszystkie warunki związane z jej uzyskaniem. Dotacje ujmowane są w wartości godziwej. Ze względu na charakter otrzymywanego wsparcia, wyodrębniane są następujące kategorie dotacji oraz stosuje do nich poniższe zasady wyceny i prezentacji:

- dotacje do aktywów - dotacje te dotyczą finansowania zakupu lub wytworzenia długoterminowych składników aktywów.

Dotacje te obejmują przede wszystkim dofinansowanie wartości niematerialnych, w szczególności nakładów na prace rozwojowe.

Dotacje do aktywów ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po stronie pasywów jako „Dotacje rozliczane w czasie”. Nie pomniejszają one bezpośrednio wartości początkowej aktywa. Są one systematycznie rozpoznawane w wyniku finansowym jako „Przychody z tytułu dotacji” przez okres przewidywanego ekonomicznego użyteczności danych aktywów, w proporcji odpowiadającej odpisom amortyzacyjnym dokonywanym od tych aktywów. W przypadku prac rozwojowych w toku, amortyzacja dotacji rozpoczyna się w momencie zakończenia prac i oddania aktywa do używania.

Wpływy z dotacji do przychodów prezentowane są w działalności operacyjnej. Uzasadnieniem tego podejścia jest fakt, że dotacje te refundują koszty bieżącej działalności operacyjnej (wynagrodzenia, usługi), które pomniejszają przepływy operacyjne. Ujęcie wpływów w tej samej kategorii odzwierciedla rzeczywisty, operacyjny charakter tych zdarzeń.

- dotacje do przychodów - dotacje te mają na celu kompensatę określonych kosztów ponoszonych przez Jednostkę.

Dotacje są ujmowane w wyniku finansowym systematycznie w tych samych okresach, w których Jednostka ujmuje koszty, które dotacja ma rekompensować. Koszty realizacji projektów (np. wynagrodzenia zespołu badawczego, usługi obce, materiały) klasyfikowane są zgodnie z ich rodzajem w kosztach operacyjnych. Przychody z dotacji prezentowane są jako „Przychody z tytułu dotacji” (nie są kompensowane z kosztami). Ujęcie następuje w momencie uzyskania racjonalnej pewności co do spełnienia warunków merytorycznych etapu projektu, do którego przypisane są koszty.

Zarząd dokonuje w każdym okresie sprawozdawczym osądu dotyczącego stopnia zaawansowania prac i prawdopodobieństwa akceptacji rozliczenia przez instytucję finansującą, co determinuje moment ujęcia przychodu.

Wpływy z dotacji do przychodów prezentowane są w działalności operacyjnej. Uzasadnieniem tego podejścia jest fakt, że dotacje te refundują koszty bieżącej działalności operacyjnej (wynagrodzenia, usługi), które pomniejszają przepływy operacyjne. Ujęcie wpływów w tej samej kategorii odzwierciedla rzeczywisty, operacyjny charakter tych zdarzeń.

7.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

Pozostałe przychody operacyjne

Są to przychody pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w szczególności:

- zyski z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych,
- przychody z tytułu otrzymanych darowizn,
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych,
- odwrócenie rezerw,
- otrzymane kary i odszkodowania,
- zyski z tytułu zmian w strukturze właścicielskiej,
- zyski z tytułu okazynego nabycia jednostek zależnych,
- spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych,
- inne przychody operacyjne.

Przychody finansowe

Stanowią przychody związane z finansowaniem działalności Spółki. W przychodach finansowych ujmuje się w szczególności:

- przychody z odsetek od aktywów finansowych, obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- pozostałe przychody odsetkowe,
- zyski ze zbycia aktywów finansowych,
- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych,
- przychody z tytułu dywidend,
- przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych,
- pozostałe przychody finansowe.

7.6. Rozpoznawanie kosztów

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

Koszty działalności operacyjnej są to koszty normalnej działalności operacyjnej związanej pośrednio lub bezpośrednio z przychodami z działalności operacyjnej. Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Koszty działalności operacyjnej obejmują koszty bezpośrednie oraz pośrednie koszty związane ze świadczeniem usług działalności podstawowej oraz sprzedażą towarów i materiałów, w szczególności materiały i robocizna, energia elektryczna i inne nośniki energetyczne, usługi obce, amortyzacja aktywów służących prowadzonej działalności, podatki i opłaty, inne koszty rodzajowe.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej są to koszty normalnej działalności operacyjnej związanej pośrednio lub bezpośrednio z przychodami z działalności operacyjnej. Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Koszty działalności operacyjnej obejmują koszty bezpośrednie oraz pośrednie koszty związane ze świadczeniem usług działalności podstawowej oraz sprzedażą towarów i materiałów, w szczególności:

- amortyzacja,
- zużycie materiałów i energii,
- usługi obce,
- podatki i opłaty,
- wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia pracownicze,
- pozostałe koszty.

Pozostałe koszty operacyjne

Są to koszty pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w szczególności:

- straty z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych,
- odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych,
- odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych,
- zawiązanie rezerw,
- przekazane darowizny,
- zapłacone kary i grzywny,
- straty z tytułu zmian w strukturze właścicielskiej,
- koszty (straty) zaniechania, zawieszenia określonego rodzaju działalności (spisanie kosztów zaniechanej produkcji, remontów, prac rozwojowych),
- inne koszty operacyjne.

Koszty finansowe

Stanowią koszty związane z finansowaniem działalności Spółki. W kosztach finansowych ujmuje się w szczególności:

- koszty odsetkowe obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- część odsetkowa kosztów z tytułu najmu,
- pozostałe koszty odsetkowe,
- straty ze zbycia aktywów finansowych,
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych,
- koszty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych,
- pozostałe koszty finansowe.

7.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres i ujmowana jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie zostało zapłacone lub należność, jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia od tej podstawy, przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania w przyszłości.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe i nie podlegają dyskontowaniu.

Podatek bieżący i odroczony ujmowany jest w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym.

7.8. Rzeczowe aktywa trwałe

W momencie nabycia, Spółka wycenia środki trwałe według: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Cena nabycia składnika aktywów będącego w posiadaniu Leasingobiorcy w ramach leasingu finansowego została opisana w punkcie 'Leasing'.

Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych aktywów trwałych, które są ponoszone w trakcie ich budowy, montażu, aż do momentu oddania do użytkowania.

W sytuacji, gdy Spółka jest zobowiązana do demontażu używanych środków trwałych i przywrócenia miejsca, w którym były użytkowane do stanu faktycznego, to na cenę nabycia lub koszt wytworzenia takiego aktywa składają się także oszacowane przyszłe koszty demontażu i przywrócenia miejsca, w którym dana pozycja aktywów trwałych się znajduje.

Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwale na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Grupy rzeczowych aktywów trwałych występujące w Spółce oraz okresy ekonomicznej użyteczności:

Grupa rzeczowych aktywów trwałych	Minimalny okres ekonomicznej użyteczności	Maksymalny okres ekonomicznej użyteczności
Budynki i budowle	7 lat	67 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 lata	10 lat
Środki transportu	5 lat	15 lat
Inne środki trwałe	13 m-cy	10 lat

Spółka ustala okresy amortyzacji i roczne stawki amortyzacji uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych rozkładając ich wartość na przestrzeni oszacowanego okresu ich użytkowania metodą liniową. Okres i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji w Spółce na koniec każdego roku obrotowego.

Test na trwałą utratę wartości rzeczowych aktywów Spółka przeprowadza zawsze, kiedy znajdą przesłanki wskazujące, że mogła nastąpić utrata ich wartości.

Leasing

Spółka klasyfikuje umowy jako leasing, jeśli na mocy umowy Spółka uzyskuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Spółka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

Jeżeli Spółka ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 'leasing' są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje końcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu.

Spółka ustala końcową stopę procentową leasingobiorcy jako stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby pożyczyć środki niezbędne do pozyskania składnika aktywów o podobnej wartości, w podobnym środowisku gospodarczym, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach.

W tym celu końcowe stopy procentowe określone są jako suma:

- stopy referencyjnej oprocentowania kredytów na rynku międzybankowym dla danej waluty, oraz
- premii za ryzyko kredytowe Spółki w oparciu o marżę kredytową.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych, oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba, że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów. Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób, jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Leasing krótkoterminowy

Spółka stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się maksymalnym możliwym okresem trwania umów, włączając opcje ich odnowienia, o długości do 12 miesięcy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu.

Leasing przedmiotów o niskiej wartości

Spółka nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 'Leasing' do umów leasingu, których przedmiot ma niską wartość.

Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które, gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 20 000,00 PLN.

Leasing operacyjny

Leasing, przy którym nie przechodzi prawo kontroli nad aktywami stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (korygowane o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

7.9. Wartości niematerialne

Spółka wycenia wartości niematerialne według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialnych w toku wytwarzania nie pomniejsza się o amortyzację.

Wartości niematerialne w toku wytwarzania podlegają testom pod kątem utraty wartości w przypadku identyfikacji przesłanek utraty wartości.

Spółka ustala okresy amortyzacji i roczne stawki amortyzacji uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych rozkładając je równomiernie na przestrzeni oszacowanego okresu ich użytkowania metodą liniową. Metoda amortyzacji wartości niematerialnych nie może być zmieniona w trakcie roku obrotowego.

Grupy wartości niematerialnych występujące w Spółce oraz okresy ekonomicznej użyteczności:

Grupa wartości niematerialnych	Minimalny okres ekonomicznej użyteczności	Maksymalny okres ekonomicznej użyteczności
Oprogramowanie komputerowe	13 m-cy	5 lat
Licencje	13 m-cy	5 lat
Inne wartości niematerialne	13 m-cy	5 lat
Zakończone prace rozwojowe	13 m-cy	5 lat

Prace badawcze

Koszty prac badawczych ujmowane są przez Jednostkę w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Nakłady na prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań pojętych z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Są to:

- działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy,
- poszukiwanie, ocena i końcowa selekcja sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju,
- poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń produktów, procesów, systemów lub usług,

- formułowanie, projektowanie, ocena i końcowa selekcja nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Do klasyfikacji ponoszonych nakładów na prace badawcze i rozwojowe Jednostka wykorzystuje również tzw. poziom gotowości technologicznej (ang. TRL – technology readiness level) tj. sposób opisu dojrzałości technologii oraz narzędzie służące porównaniu stanu zaawansowania prac nad różnymi technologiami.

Jednostka do momentu uzyskania poziomu VI gotowości technologicznej TRL włącznie identyfikuje ponoszone wydatki jako prace badawcze.

Poziom VI TRL („Demonstracja technologii w warunkach zbliżonych do rzeczywistych”) oznacza, że osiągnięty zostaje znaczący postęp w zakresie gotowości technologicznej. Reprezentatywna technologia, która jest znacznie bardziej zaawansowana od występującej na poziomie V, jest poddawana badaniom i testom. Do badań na tym poziomie zalicza się badania modelu albo demonstratora technologii w warunkach laboratoryjnych odwzorowujących z dużą wiernością warunki rzeczywiste lub w symulowanych warunkach operacyjnych. Stosowanie elementów komercyjnie dostępnych o obniżonej odporności jest nadal możliwe, jeżeli nie jest sprzeczne z rodzajem warunków środowiskowych, w których model albo demonstrator technologii będzie poddawany testowaniu.

Prace rozwojowe

Jednostka prowadzi prace rozwojowe, których celem jest praktyczne zastosowanie odkryć badawczych lub osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem w działalności operacyjnej.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmowany jest wtedy, gdy:

- projekt składnika wartości niematerialnych zawiera:
 - opis zidentyfikowanego składnika wartości niematerialnych,
 - szczegółowy opis zrealizowanych prac,
 - szczegółowy opis prac niezbędnych do ukończenia składnika wartości niematerialnych i analiza możliwości technicznych wykonania tych prac,
- deklaracja Zarządu o zamiarze ukończenia składnika jest wiarygodnie potwierdzona tj. deklaracja dostępności środków technicznych i źródeł finansowania jest zasadna,
- wykonano badania rynku oraz sporządzono prognozę sprzedaży,
- nakłady poniesione na składnik zostały ustalone w sposób wiarygodny.

Jednostka rozpoczyna aktywowanie nakładów po spełnieniu powyższych warunków oraz przejściu na VII poziom gotowości technologicznej TRL „demonstracja prototypu technologii w warunkach operacyjnych”, który oznacza, że prototyp jest prawie na poziomie systemu operacyjnego albo osiągnął ten poziom. Ten poziom gotowości technologicznej reprezentuje znaczący postęp w stosunku do poziomu VI i wymaga demonstracji rozwijanego prototypu technologii w warunkach operacyjnych, np. na statku powietrznym, w pojeździe, w informatycznym środowisku operacyjnym albo w przestrzeni kosmicznej. Osiągnięcie tego poziomu powinno być uwiarygodnione przeprowadzonymi działaniami w zakresie inżynierii systemowej i zarządzania procesem rozwojowym.

Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania („Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania”). Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik

aktywów jest gotowy do użycia, tj., kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Poziom gotowości technologicznej TRL IX „System sprawdzony w pełnej eksploatacji” uznawany jest jako przesłanka do zakończenia prac rozwojowych i oznacza co do zasady zaprzestanie ujmowania nakładów na prace rozwojowe i przeznaczenie do użytkowania, z uwzględnieniem zapisów pkt 30 MSR 38 i następuje wraz ze zbliżeniem się do stanu użytkowego/produkcyjnego.

Wówczas Jednostka dokonuje analizy wszystkich przesłanek wskazanych w MSR 38 i jeżeli końcowy efekt analizy jest pozytywny zaprzestaje aktywowania nakładów na prace rozwojowe, przeksięguje skumulowane nakłady z pozycji „Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania” do odpowiedniej kategorii „Zakończonych prac rozwojowych” i rozpoczyna ich amortyzację.

Do momentu zakończenia prac rozwojowych podlegają one corocznemu testowi na utratę wartości.

7.10. Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadza procedury związane z testowaniem aktywów corocznie na podstawie wstępnie zamkniętego sprawozdania rocznego oraz każdorazowo, gdy zidentyfikowano przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości, a w przypadku aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania corocznie.

Weryfikacja czy nie wystąpiły przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości dokonywana jest nie rzadziej niż raz na kwartał, jako element zamykania kwartalnych sprawozdań finansowych. W szczególności za przesłankę świadczącą o możliwości utraty wartości uznaje się sytuację, w której rzeczywiste zrealizowane za okresy kwartalne oraz prognozowane roczne przepływy netto bądź wynik finansowy są na istotnie niższym poziomie niż zakładany w budżecie oraz poprzednio przeprowadzanym teście wartości aktywów.

W przypadku niezidentyfikowania przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości nie przeprowadza się testów wartości aktywów w okresach kwartalnych.

7.11. Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się, jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Sprzedaż uznaje się za wysoce uprawdopodobnioną, gdy jednostka jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów lub grupy do zbycia, podjęte zostały działania mające na celu aktywne poszukiwanie nabywcy, składnik aktywów oferowany jest na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej, jednostka ma zamiar sprzedać składnik aktywów w ciągu roku od dnia kwalifikacji. Wydłużenie okresu wymaganego do zakończenia sprzedaży powyżej 1 roku możliwe jest tylko wtedy, kiedy opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia i okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki, a sama jednostka może udowodnić, że jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów.

7.12. Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSSF 9 'Instrumenty finansowe'. Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek.

Spółka do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- pożyczki udzielone, które spełniają test przepływów pieniężnych (tzw. test SPPI),
- pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Przychody z tytułu odsetek ustalanych metodą efektywnej stopy procentowej Spółka ujmuje w wyniku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychodów finansowych. Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Spółka ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Zmniejszenie wartości odpisu z tytułu oczekiwanej utraty wartości ujmuje się w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych. Zyski i straty z aktywów finansowych powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz inne zyski i straty z aktywów finansowych Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu.

Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez inne całkowite dochody, z wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmuje się w wyniku finansowym.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje:

- instrumenty pochodne,
- pożyczki udzielone, które nie spełniają testu przepływów pieniężnych (tzw. test SPPI),
- akcje i udziały w jednostkach pozostałych, które są przeznaczone do obrotu.

Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych

Spółka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub prawa związane z danymi składnikami aktywów finansowych zostały przeniesione i zostało dokonane przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania składnika aktywów, składnik aktywów finansowych przestaje być ujmowany w sprawozdaniu finansowym z chwilą utraty nad nim kontroli przez Spółkę.

7.13. Zapasy

Zapasy są to aktywa przeznaczone do sprzedaży w normalnym toku działalności gospodarczej, znajdujące się w toku produkcji lub przeznaczone na sprzedaż w postaci materiałów, bądź materiały pomocnicze przeznaczone do zużycia w produkcji lub w związku ze świadczeniem usług.

Ze względu na charakter zapasów i ich przeznaczenie zapasy dzieli się na grupy:

- materiały,
- produkty gotowe i półprodukty,
- produkty w toku,
- towary.

Spółka rozpoznaje zapasy w przypadku, gdy warunki dostawy wskazują na przeniesienie ryzyka i obowiązków na Jednostkę (np. poprzez określone międzynarodowe warunki sprzedaży Incoterms).

Spółka dokonuje wyceny początkowej zapasów w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia.

Cena nabycia, koszt wytworzenia obejmują wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Zapasy wykazuje się według cen nabycia / kosztów wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto (równych cenom sprzedaży pomniejszonym o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzeniem jej do skutku). W razie wzrostu wartości zapasów, w odniesieniu do których uprzednio dokonano odpisów aktualizujących wymagane jest odwrócenie tych odpisów.

Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło lub przy zastosowaniu metody szczegółowej identyfikacji, tj. rozchód wycenia się zgodnie z faktyczną ceną każdego składnika aktywów, który został zużyty jeśli takie są wymagania projektowe lub umowne.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji zapasów dotyczące pozycji, które co do zasady nie są wzajemnie wymienialne, oraz dóbr i usług wytworzonych i przeznaczonych do konkretnych przedsięwzięć ustala się z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia i kosztów wytworzenia.

7.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są to należności dotyczące podstawowej działalności operacyjnej.

Do pozostałych należności Spółka zalicza przede wszystkim:

- inne należności finansowe - to należności spełniające definicję aktywów finansowych, w tym m.in: należności z tytułu dywidend, odsetki od należności, wpłacone wadia i kaucje,
- inne należności niefinansowe, w tym m.in. wpłacone zaliczki na dostawy, na nabycie środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, inwestycji finansowych, wypłacone pracownikom, należności z tytułu ZFŚS, należności od pracowników, należności z tytułu podatków, w tym z tytułu podatków (z wyłączeniem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych),

- czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej lub pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub wytworzenia, z wyjątkiem składnika aktywów kwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Należności z tytułu dostaw i usług (bez istotnego komponentu finansowania) w momencie początkowego ujęcia wycenia się w cenie transakcyjnej. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, która zostanie otrzymana w zamian za przekazane dobra lub usługi na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Cena transakcyjna jest ustalana na bazie warunków umowy lub zwyczajowych praktyk handlowych.

Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Wszelkie przekazane zaliczki, np. na poczet przyszłych dostaw i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty.

7.15. Aktywa z tytułu umów

Jeżeli Spółka spełni swoje zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług nabywcy, zanim nabywca zapłaci wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności, Spółka rozpoznaje umowę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik aktywów z tytułu umowy (z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawionych jako należności) oraz ujmuje przychód. Składnik aktywów z tytułu umowy to prawo Spółki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Spółka przekazała nabywcy, ujmowany w sytuacji, gdy Spółka nie ma jeszcze bezwarunkowego prawa do otrzymania wynagrodzenia (a więc w praktyce do wystawienia faktury i rozpoznania należności). Jeżeli więc realizacja umowy następuje w kilku etapach (na przykład dostawa określonych produktów lub usług w różnym czasie) i w związku z tym istnieje kilka zobowiązań do wykonania świadczeń w ramach danej umowy, a Spółka ma prawo do kwoty wynagrodzenia dopiero po spełnieniu wszystkich zobowiązań do wykonania świadczeń, wtedy przychód ujmuje się w chwili spełnienia każdego z poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń, to jest w momencie, gdy nabywca uzyskuje kontrolę nad danym składnikiem aktywów.

Spółka realizuje kontrakty krótkoterminowe i długoterminowe. Za kontrakty krótkoterminowe Spółka uznaje zlecenia o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy, natomiast za kontrakty długoterminowe Spółka uznaje zlecenia o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy. W przypadku realizacji przez Spółkę umów na zlecenie, których okres realizacji jest dłuższy niż 6 miesięcy, przychody i koszty z tytułu takich umów ujmowane są według stanu zaawansowania realizacji umowy. Dla umów, dla których okres realizacji jest krótszy niż 6 miesięcy, Spółka w pozycji 'Aktywa z tytułu umów' aktywuje wydatki poniesione na realizację umowy, w odniesieniu do których nie ujęła jeszcze przychodów.

7.16. Polityka dotycząca utraty wartości należności handlowych i aktywów z tytułu umów

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów, które nie zawierają istotnego komponentu finansowania, Jednostka stosuje uproszczone podejście dopuszczone przez MSSF 9. W związku z tym Jednostka nie śledzi zmian ryzyka kredytowego, lecz rozpoznaje odpis na oczekiwane straty kredytowe w wysokości oczekiwanej straty kredytowej w całym okresie życia instrumentu na każdy dzień sprawozdawczy.

Dla celów oceny ryzyka kredytowego oraz ustalania odpisów aktualizujących, Jednostka zdefiniowała „niewykonanie zobowiązania”. Jednostka uznaje, że do niewykonania zobowiązania dochodzi, gdy spełniony jest co najmniej jeden z poniższych warunków:

- kryterium ilościowe - kontrahent zalega z płatnością istotnego zobowiązania kredytowego (należności) przez okres dłuższy niż 90 dni w stosunku do terminu wymagalności.
- kryterium jakościowe - istnieją przesłanki wskazujące, że dłużnik nie spłaci w pełni swoich zobowiązań kredytowych wobec Jednostki bez konieczności podejmowania przez nią działań takich jak realizacja zabezpieczeń (jeżeli są posiadane). Do przesłanek tych należą m.in.: ogłoszenie upadłości dłużnika, wejście w proces restrukturyzacji, czy znaczne trudności finansowe kontrahenta.

W celu wyceny oczekiwanych strat kredytowych na zasadzie zbiorowej, należności handlowe oraz aktywa z tytułu umów są na grupy homogeniczne, na bazie podobieństwa kredytowego oraz zachowania klientów w przeszłości.

Jednostka wyznacza odpisy na oczekiwane straty kredytowe przy użyciu macierzy odpisów. Wskaźniki strat są obliczane na podstawie rzeczywistych historycznych stóp niespłacalności (cykle płatności) obserwowanych w okresie ostatnich 60 miesięcy.

Wylczenie profilu spłaty należności następuje w podziale na spłacone do 30 dni, spłacone pomiędzy 30 a 60 dni, spłacone między 60 i 90 dni oraz spłacone po 90 dniach.

Rzeczywiste historyczne stopy niespłacalności są ustalane z ostatnich 60 miesięcy. Ten relatywnie długi okres wynika z faktu, że w okresach poprzednich nie występowały istotne salda należności nieściągalnych. Wydzielana Jednostka obsługuje przede wszystkim międzynarodowe organizacje badawcze oraz renomowane uczelnie wyższe i instytuty badawcze, które charakteryzują się co do zasady niskim ryzykiem nieściągalności. Prowadzona przez Jednostkę analiza jakościowa portfela klientów dodatkowo minimalizuje ryzyko odpisów należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów.

7.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne to środki zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, środki otrzymane tytułem zaliczek na dotacje, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności, łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Ewidencję aktywów pieniężnych prowadzi się w wartości nominalnej.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walutach obcych wycenia się po kursie wymiany waluty obcej na walutę sprawozdawczą, to jest po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez NBP.

7.18. Pozostałe aktywa

Do pozostałych aktywów Spółka zalicza przede wszystkim:

- pożyczki udzielone,
- lokaty powyżej 3 miesięcy,
- krótkoterminowe inwestycje w udziały i akcje.

Pożyczki udzielone wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odsetki od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu naliczane są metodą efektywnej stopy procentowej i ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach lub kosztach finansowych.

7.19. Kapitały własne

Ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki. Dopłaty do kapitałów w spółkach kapitałowych ujmuje się zgodnie z zasadą memoriału.

Kapitał zakładowy / akcyjny

Wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem / umową Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Akcje własne

Posiadane przez Spółkę akcje własne nabyte w celu ich umorzenia pomniejszają wartość kapitałów własnych Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wynika z różnicy między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się przede wszystkim:

- kapitały zapasowe,
- kapitał z aktualizacji wyceny,
- kapitał z wyceny programów płatnościami akcjami,
- inne kapitały rezerwowe gdziekolwiek nieklasyfikowane.

Zyski zatrzymane

Na zyski zatrzymane składają się przede wszystkim:

- zyski / straty z lat ubiegłych,
- zyski / straty bieżącego okresu sprawozdawczego.

7.20. Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe zobowiązania jednostki z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują między innymi:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze – tj. świadczenia pracownicze (inne niż świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczenia kapitałowe), które są w całości należne w ciągu 12 m-cy od zakończenia okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę. Do świadczeń tych zaliczamy wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne, płatne urlopy wypoczynkowe i płatne zwolnienie chorobowe, wypłaty z zysku i premie oraz świadczenia niepieniężne dla aktualnie zatrudnionych pracowników,
- świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy – tj. świadczeń pracowniczych płatnych w następstwie decyzji jednostki o rozwiązaniu stosunku pracy z pracownikiem przed osiągnięciem wieku emerytalnego

albo decyzji pracownika o przyjęciu propozycji dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy w zamian za te świadczenia,

- inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze – tj. świadczenia pracownicze (inne niż świadczenia po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz świadczenia kapitałowe), które są w całości należne w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego. Do świadczeń tych zaliczamy urlopy wypłaty z zysku, premie i odroczone wynagrodzenia (nie zalicza się do świadczeń pracowniczych odszkodowań należnych pracownikom zasądzonych bądź będących roszczeniem spornym pracownika od Spółki).

Długoterminowe świadczenia po okresie zatrudnienia

Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań.

Oprócz stopy dyskonta, pozostałe podstawowe wskaźniki uwzględniane przy wyliczaniu wartości przyszłych świadczeń to: wskaźnik inflacji, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w spółce, stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia.

Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia powiększają lub zmniejszają pozycje innych całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty aktuarialne z wyceny pozostałych świadczeń powiększają lub zmniejszają pozycje sprawozdania z wyników w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Na łączną kwotę kosztów przyszłych świadczeń pracowniczych składają się:

- ujęte w innych całkowitych dochodach zyski/straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia, oraz
- ujęte w zysku lub stracie koszty bieżącego zatrudnienia, koszty przeszłego zatrudnienia, odsetki.

Aktualizacji wartości rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w księgach rachunkowych dokonuje się na koniec roku obrotowego.

7.21. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- na jednostce ciąży obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek:
 - prawny - wynikający z przepisów prawnych (w przypadku projektów aktów prawnych, jednostka ma obowiązek utworzyć rezerwę tylko w odniesieniu do projektów, co do których jednostka ma pewność, iż zostanie przyjęty w życie jego pełny kształt),
 - zwyczajowo oczekiwany - wynikające z zasad wcześniej opublikowanych przez jednostkę dominującą/ jednostki powiązane lub aktualne oświadczenie ww. jednostek wobec osób trzecich, z których wynika, że ww. podmioty przyjęły na siebie określoną powinność.

Warunkiem utworzenia rezerwy jest wzbudzenie u osób trzecich oczekiwania, że Jednostka powinna tę wypełni,

- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku (w przypadku stwierdzenia o braku wiarygodności ww. należy udokumentować ten fakt) - w przypadku, gdy nie można wiarygodnie oszacować wartości zobowiązania, należy je ujawnić jako zobowiązanie warunkowe.

Nie musi być znana tożsamość osoby trzeciej, na rzecz której jednostka gospodarcza zobowiązana jest wypełnić określony obowiązek. Jeśli jednostka ma pewność co do terminu płatności zobowiązania lub kwoty poniesionej płatności w przyszłości, rezerwa winna być zaprezentowana jako zobowiązania.

7.22. Zobowiązania

Zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych zostały przedstawione w punkcie 'Zobowiązania finansowe'.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie lub w kwocie wymaganej zapłaty, o ile występują nieznaczne efekty dyskonta.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatków oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

7.23. Zobowiązania finansowe

Spółka klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania,
- umów gwarancji finansowych,
- zobowiązań do udzielenia pożyczki oprocentowanej poniżej rynkowej stopy procentowej,
- warunkowej zapłaty ujętej przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Spółka zaprzestaje ujmowania w sprawozdaniu finansowym zobowiązania finansowego, gdy zobowiązanie przestaje istnieć – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie ujmowane są znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

7.24. Zobowiązania z tytułu umowy

W przypadku, gdy nabywca dokonuje płatności wynagrodzenia lub Spółka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe, zanim dobra lub usługi zostaną przekazane przez Spółkę nabywcy, otrzymaną lub należną płatność Spółka ujmuje jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili otrzymania płatności lub gdy płatność stała się należna, w zależności od tego, co wcześniej nastąpi. Taka sytuacja występuje zazwyczaj w przypadku zaliczek otrzymanych od klientów lub kwot zafakturowanych za dobra i usługi, które nie zostały jeszcze przekazane klientom. Ujęte zobowiązania z tytułu umowy reprezentują obowiązek Spółki do przekazania nabywcy towarów lub usług, w zamian za które Spółka otrzyma wynagrodzenie lub za które wynagrodzenie jest należne od nabywcy. Spółka realizuje takie zobowiązania zazwyczaj w okresie do jednego roku.

7.25. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

7.26. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji na podstawie aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne.

W Spółce zastosowano szacunki w stosunku do ustalania następujących wartości:

- długości użytkowania składników aktywów trwałych (w szczególności wartości niematerialnych) przy wyznaczaniu stawek amortyzacyjnych – wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywalnego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji majątku trwałego na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego,
- rezerw – tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane przez zewnętrznego aktuarium za pomocą metod aktuarialnych, które bazują na przyjętych przez aktuarium założeniach na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego,
- zapasów - Zarząd dokonuje oceny przydatności zapasów do zużycia lub sprzedaży oraz ustala ich wartość netto możliwą do uzyskania nie rzadziej niż na dzień bilansowy. Proces ten opiera się na następujących istotnych założeniach i osądach:
 - dla zapasów nabytych lub wytworzonych w okresie ostatnich 24 miesięcy od dnia bilansowego odpisy aktualizujące nie są dokonywane, chyba że z posiadanych informacji wynika zasadność dokonania odpisu (zapas został uszkodzony, utracił częściowo lub całkowicie swoją przydatność). Dla zapasów zalegających ponad 24 miesiące raz w roku przeprowadzana jest szczegółowa analiza i ustalana wysokość odpisu aktualizującego ich wartość do wartości netto możliwej do uzyskania. Dodatkowo zapasy materiałów o ograniczonej trwałości są likwidowane (utylizowane) na bieżąco.
 - szacowanie wartości netto możliwej do uzyskania: zgodnie z MSR 2, wartość netto możliwą do uzyskania wyznacza się jako szacowaną cenę sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszoną o szacowane koszty wykończenia oraz szacowane koszty

niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Emitent przyjmuje aktualne cenniki sprzedaży obowiązujące na dzień bilansowy, korygując je o wahania cen oraz kosztów, które miały miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w stopniu, w jakim zdarzenia te potwierdzają warunki istniejące na koniec tego okresu. Jako koszty doprowadzenia do sprzedaży Emitent uznaje sumę zmiennych kosztów dystrybucji (transport, pakowanie) oraz kosztów marketingu niezbędnych do zbycia zapasu

- ujmowanie przychodów – Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu. Wyceny bieżącego stopnia zaawansowania kontraktów ujmuje się zgodnie z MSSF 15 'Przychody z umów z klientami' jako aktywa z tytułu umów oraz zobowiązania z tytułu umów,
- zleceniodawca (principal) czy agent – w związku zawieranymi umowami Zarząd Spółki dokonuje oceny Jednostki jako zleceniodawcy (principal) w świetle zapisów MSSF 15. Przed uznaniem, że Spółka pełni rolę zleceniodawcy, analizie podlegają m.in. następujące zagadnienia:
 - Kontrola przed przekazaniem (MSSF 15.B34 w zw. z 33) — czy Jednostka sprawuje kontrolę nad obiecany dobrem/usługą poprzez nabycie prawa do usług podwykonawców oraz integrację komponentów w jeden produkt końcowy.
 - Integracja jako istota świadczenia (B35) — czy kluczowym wkładem Jednostka jest integracja i odpowiedzialność za funkcjonalny rezultat; podwykonawcy realizują wyodrębnione fragmenty.
 - Główna odpowiedzialność wobec klienta (B37(a)) — czy Jednostka jest jedynym podmiotem odpowiedzialnym za całość świadczenia (parametry techniczne, harmonogram, jakość, odbiory).
 - Ryzyka wykonawcze i finansowe (B37(b)-(c)) — czy Jednostka ponosi istotne ryzyka związane z realizacją i ryzyko kredytowe, płatności dla podwykonawców nie są uzależnione od płatności klienta.
 - Ustalenie ceny i relacje umowne (B37(c)) — czy Jednostka negocjuje cenę z klientem biorąc między innymi pod uwagę ceny wynegocjowane z podwykonawcami.
- szacowanej wartości użytkowej aktywów – Spółka przeprowadza procedury związane z testowaniem aktywów corocznie na podstawie wstępnie zamkniętego sprawozdania rocznego oraz każdorazowo, gdy zidentyfikowano przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości.

SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

8. WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE

Przychody operacyjne Spółki za okres od 6 maja 2025 do 30 czerwca 2025 roku wyniosły 0 PLN.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 180 PLN.

Suma aktywów Spółki na 30 czerwca 2025 roku wyniosła 150 tys. PLN.

8.1. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

DANE SEGMENTOWE

9. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Podstawowy i jedyny segment operacyjny wyodrębniony w Spółce to Segment systemów kwantowych, obejmujący projektowanie, produkcję oraz sprzedaż podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, kryptografii kwantowej, systemach synchronizacji czasu oraz pozostałych podsystemów lub systemów wykorzystywanych w działalności naukowej. Z uwagi na określenie tylko jednego segmentu operacyjnego wyodrębniono również tylko jeden segment sprawozdawczy.

Ujawnianie informacji na temat jednostki jako całości

Ze względu na wyodrębnienie jednego segmentu sprawozdawczego wartość zysku lub straty oraz suma aktywów i suma zobowiązań dla segmentu sprawozdawczego zaprezentowane są wprost w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

10.1. Środki pieniężne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Poniżej przedstawiono wyjaśnienie do wybranych pozycji wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

STAN ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU		30.06.2025
Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		150
Środki pieniężne w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		150

10.2. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2025 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Creotech Instruments S.A.	1 500 000	100,00%	1 500 000	100,00%

Kapitał zakładowy został w całości pokryty wkładem pieniężnym.

11. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

11.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje między Jednostką, a jej stronami powiązanymi przedstawiono w poniższych notach.

11.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego

W okresie od 6 maja 2025 do 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły transakcje Jednostki z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Jednostki i z bliskimi im osobami.

11.3. Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej. Creotech Instruments S.A. posiada 100% akcji w Spółce. W okresie od 6 maja 2025 do 30 czerwca 2025 roku Creotech Instruments S.A. wniósł kapitał zakładowy Spółki w wysokości 150 tys. PLN. Nie było żadnych rozrachunków z Creotech Instruments S.A.

11.4. Sezonowość i cykliczność

Wydzielana Działalność, która zostaje przejęta w wyniku podziału charakteryzuje się wysokim poziomem zmienności sprzedaży, ale nie charakteryzuje się wyraźną sezonowością lub cyklicznością. Zmienność sprzedaży wynika z realizacji umów długoterminowych (kontraktami dla przemysłu kosmicznego) różniących się wielkością zleceń.

11.5. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Spółka nie emitowała dłużnych papierów wartościowych oraz kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

11.6. Wypłacone dywidendy

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji Spółka nie dokonywała wypłat dywidend.

11.7. Sprawy sądowe

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki.

11.8. Skutki planowanego połączenia

Planowane połączenie nie jest uregulowane w MSSF 3 „Połączenie jednostek” ponieważ dotyczy nabywania składników aktywów/grupy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia. W związku z powyższym jednostka przejmująca identyfikuje i ujmuje poszczególne możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz przejęte zobowiązania. Transakcja lub zdarzenie tego rodzaju nie prowadzą do powstania wartości firmy.

Jednostką przejmującą z rachunkowego punktu widzenia będzie Działalność Wydzielana ze struktur Creotech Instruments S.A., dlatego aktywa oraz zobowiązania i kapitały jednostki przejmowanej (Creotech Quantum S.A.) na dzień nabycia rozpoznane będą według ich bieżącej wartości księgowej.

Creotech Quantum S.A. będzie kontynuował zasady (politykę) rachunkowości zastosowaną przy sporządzeniu sprawozdania specjalnego przeznaczenia Działalności Wydzielanej.

Dane finansowe w przyszłych sprawozdaniach finansowych (informacjach finansowych) Creotech Quantum S.A. jako spółki przejmującej z prawnego punktu widzenia, będą stanowiły kontynuację informacji finansowych (sprawozdawczości finansowej) Działalności Wydzielanej, z wyjątkiem struktury jej kapitału.

11.9. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

Zgodnie z planem podziału, opisanym w punkcie 11.8 stosownie do treści art. 546 § 1 KSH, za zobowiązania przypisane w planie podziału spółce przejmującej (Creotech Quantum S.A.) spółka dzielona oraz pozostałe spółki, na które został przeniesiony majątek spółki dzielonej, odpowiadają solidarnie przez trzy lata od dnia ogłoszenia o podziale. Odpowiedzialność ta jest ograniczona do wartości aktywów netto przyznanych każdej spółce w planie podziału. Jednostka odpowiada solidarnie ze spółką dzieloną za zobowiązania wskazane w Planie Podziału do kwoty 11.336 tys. PLN. Odpowiedzialność ta jest ograniczona w czasie i obowiązywać będzie przez okres 3 lat od dnia publikacji ogłoszenia o podziale. Odpowiedzialność solidarna obejmuje wszelkie zobowiązania związane z prowadzeniem działalności wydzielanej, w tym zobowiązania publicznoprawne.

11.10. Ryzyko płynności

W Creotech Quantum S.A. nie ma przyjętej polityki zarządzania płynnością, dlatego Zarząd stosuje następującą praktykę zarządzania ryzykiem stosowaną dotychczas przez Creotech Instruments S.A.

Spółka prowadzi stałe monitorowanie bieżących przepływów pieniężnych. Opracowywane są regularne prognozy przepływów gotówki na okres do 12 miesięcy w celu analizy potencjalnych niedoborów środków i przygotowania ewentualnych środków zaradczych. W obszarze kontroli należności określone są terminy płatności maksymalnie do 30 dni, ale w negocjacjach handlowych preferowane są terminy krótsze. W kontaktach z klientami prowadzona jest miękka windykacja w celu mobilizowania do terminowych spłat należności. W obszarze zarządzania zobowiązaniami negocjowane są z dostawcami wydłużone terminy płatności w celu zachowania większej elastyczności finansowej. Część środków w ramach rezerwy gotówkowej lokowana jest na elastycznych lokatach, które pozwalają na szybki dostęp do środków pieniężnych w nagłych przypadkach bez utraty naliczonych odsetek. Planowane inwestycje dostosowywane są do bieżących możliwości finansowych.

Jednostka Wydzielana finansowała swoją działalność przede wszystkim ze środków uzyskanych od akcjonariuszy w ramach emisji nowych akcji oraz środków z dotacji.

Zarząd Spółki podkreśla, że zarządzanie ryzykiem płynności obejmuje również analizę portfela zobowiązań objętych odpowiedzialnością solidarną w ramach podziału (szczegółowe informacje nota 11.9). W tym celu Zarząd Creotech Quantum S.A. zamierza utrzymywać stałą komunikację z Creotech Instruments S.A., aby weryfikować terminową obsługę zobowiązań powstałych przed dniem podziału. Takie działania pozwoli na wczesne identyfikowanie ewentualnych wpływów gotówki, które mogłyby wynikać z konieczności zaspokojenia wierzycieli w ramach odpowiedzialności solidarnej.

11.11. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- **Uzgodnienie i przyjęcie planu podziału** – 29 sierpnia 2025 roku Zarząd Creotech Instruments S.A („Spółka”) oraz Zarząd Creotech Quantum S.A. działając na podstawie art. 533 § 1 w zw. z art. 529 § 1 pkt 4), Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”), uzgodniły i przyjęły plan podziału („Plan Podziału”, „Podział”). Podział zostanie dokonany w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) KSH, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą części majątku Spółki Dzielonej, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której Spółka Dzielona prowadzi działalność obejmującą

segment systemów kwantowych polegającą na: (i) opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN („Działalność Wydzielana”).

Podział zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. Jednocześnie w związku z Podziałem, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 150.000,00 zł do kwoty 435.434,70 zł, tj. o kwotę 285.434,70 zł poprzez emisję 2.854.347 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje Podziałowe”). Akcje Podziałowe zostaną przyznane podmiotom będącym akcjonariuszami Spółki Dzielonej w dniu referencyjnym, ustalonym zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz wskazanym przez Zarząd Spółki Przejmującej („Dzień Referencyjny”). Osoby będące akcjonariuszami Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym obejmą Akcje Podziałowe, przy zachowaniu stosunku wymiany 1:1, gdzie na każdą 1 (jedną) akcję Spółki Dzielonej przypada 1 (jedna) akcja Spółki Przejmującej. Na potrzeby Planu Podziału ustalono wycenę Spółki Dzielonej (w tym Działalności Wydzielanej) na dzień 1 lipca 2025 r. na kwotę 1.255.090.232 zł. Wycenę Działalności Wydzielanej na dzień 1 lipca 2025 r. ustalono na kwotę 208.338.788 zł. Spółka Przejmująca została wyceniona na dzień 1 lipca 2025 r. na kwotę 149.820 zł. Akcje Podziałowe zostaną pokryte majątkiem w postaci Działalności Wydzielanej o łącznej wartości 208.338.788 zł. Zgodnie z art. 530 § 2 KSH, Działalność Wydzielana zostanie przeniesiona na Spółkę Przejmującą z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związanego z emisją Akcji Podziałowych.

W wyniku Podziału akcjonariusze Spółki Dzielonej staną się właścicielami Akcji Podziałowych z mocy prawa, bez konieczności zapisywania się oraz opłacania Akcji Podziałowych. Akcje Podziałowe będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Spółka Przejmująca podejmie stosowne działania w tym zakresie, w szczególności złoży do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o zatwierdzenie prospektu sporządzanego w związku z ofertą publiczną Akcji Podziałowych oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu Akcji Podziałowych na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

- **Umowa najmu** - w Warszawie w dniu 13 listopada 2025 r., pomiędzy: SGD.POL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Migdałowej 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290131, NIP 7010092579, (dalej „Wynajmujący”), a Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie, ul. Jana Pawła II 66, 05-500 Piaseczno, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000407094, NIP: 9512244313 (dalej „Najemca”) oraz Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0001177677, posiadającą NIP 9512623625 (dalej „Creotech Quantum”) (dalej „Umowa Najmu”).

Zgodnie z Umową Najmu, wynajął Najemcy przedmiot najmu tj. to jest część nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Migdałowej 4 znanych pod nazwą „Natpoll Business Center”. Strony uzgodniły, że okres najmu rozpocznie się w dniu 15 stycznia 2026 r., a zakończy się w dniu 14 stycznia 2029 r.

Jednocześnie zgodnie z Umową Najmu Strony uzgodniły, iż zważywszy, że Najemca planuje przeprowadzenie podziału spółki poprzez wydzielenie segmentu systemów kwantowych do Creotech Quantum („Podział”), na podstawie którego prawa i obowiązki wynikające z Umowy zostaną z mocy prawa polskiego przeniesione na Creotech Quantum, Wynajmujący wyraził zgodę na przeniesienie praw i obowiązków Najemcy wynikających z Umowy na Creotech Quantum z dniem rejestracji Podziału przez sąd rejestrowy oraz na wstąpienie przez Creotech Quantum w prawa i obowiązki Najemcy wynikające z Umowy Najmu.

- **Program motywacyjny** – Dnia 21 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego Creotech Quantum S.A. na lata 2026 - 2028.

Łączna liczba warrantów subskrypcyjnych, która może zostać przyznana w ramach Programu Motywacyjnego wynosi nie więcej niż 214.077, przy czym:

- do 214.077 może zostać przyznanych do dnia 31 grudnia 2026 r. (włącznie), które tworzyć będą pulę podstawową oraz
- pozostałe, które nie zostałyby przyznane do dnia 31 grudnia 2026 r. (włącznie) tworzyć będą pulę rezerwową, która może zostać przyznana do dnia 31 grudnia 2028 r. (włącznie).

Realizacja uprawnień uzależniona jest od stwierdzenia przez Właściwy Organ w Uchwałach Weryfikacyjnych spełnienia któregośkolwiek z następujących warunków:

- komercjalizacji nowego produktu: system kwantowej dystrybucji klucza (Quantum Key Distribution, QKD), gdzie poprzez komercjalizację rozumie się zawarcie jednej lub kilku umów sprzedaży linku QKD (pary urządzeń nadajnik-odbiornik) kwantowej dystrybucji klucza na łączną kwotę co najmniej 200.000 euro (dwieście tysięcy euro) („Kryterium 1”),
- komercjalizacji nowego produktu: detektor pojedynczych fotonów oparty na technologii nadprzewodnikowej (Superconducting Nanowire Single-Photon Detector, SNSPD), gdzie poprzez komercjalizację rozumie się zawarcie jednej lub kilku umów sprzedaży urządzenia typu SNSPD na łączną kwotę co najmniej 200.000 euro (dwieście tysięcy euro) („Kryterium 2”),
- uzyskania sumarycznie, w okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 31 grudnia 2028 r., przychodów w wysokości co najmniej 100 mln zł (sto milionów złotych), gdzie poprzez sumaryczne przychody rozumie się sumę wskazanych w sprawozdaniach finansowych za dany Rok Obrotowy przychodów w kategoriach „Przychody ze sprzedaży produktów” oraz „Przychody z dotacji” („Kryterium 3”),

(Kryteria 1-3 dalej jako „Kryteria Zasadnicze”);

a ponadto:

- spełnienie przez danego Uczestnika kryterium lojalnościowego rozumianego jako pozostawanie przez Uczestnika w Stosunku Zatrudnienia ze Spółką, co najmniej od dnia zawarcia Umowy Uczestnictwa do dnia podjęcia przez Właściwy Organ Uchwały Weryfikacyjnej stwierdzającej spełnienie któregośkolwiek z Kryteriów Zasadniczych („Kryterium Lojalnościowe”).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ustalono podmiotów uprawnionych, w tym podmiotów powiązanych, objętych programem motywacyjnym.

Wycena programu motywacyjnego, zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostanie dokonana na dzień przyznania tj. dzień, w którym Spółka i druga strona zawierają umowę dotyczącą płatności w formie akcji, czyli w którym obie strony przyjmują uzgodnione terminy i warunki umowy. Oszacowania precyzyjnych skutków finansowych wprowadzenia programu motywacyjnego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie można było dokonać.

- **Umowa pożyczki** – dnia 10 grudnia 2025 r. Spółka, jako pożyczkobiorca, zawarła umowę pożyczki z Creotech Instruments S.A., której przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki w kwocie 150 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w stosunku rocznym, a termin zwrotu pełnej kwoty pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono do dnia 30 listopada 2026 r.

11.12. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 13 lutego 2026 roku.

Anna Kamińska
Prezes Zarządu

Paweł Zienkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kazimierczak

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

26. ZAŁĄCZNIKI

26.1. Statut

STATUT CREOTECH QUANTUM SPÓŁKA AKCYJNA

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą Creotech Quantum spółka akcyjna („Spółka”).
2. Spółka może używać również skróconej firmy: Creotech Quantum S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Założycielem Spółki jest Creotech Instruments spółka akcyjna z siedzibą w Piasecznie.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 4

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, tworzyć nowe spółki oraz przystępować do spółek istniejących, a także przystępować do różnych form kooperacji i współpracy z innymi podmiotami w kraju i za granicą.

§ 5

1. Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności jest:
 - 1) PKD 26.11.Z – Produkcja elementów elektronicznych;
 - 2) PKD 26.12.Z – Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych;
 - 3) PKD 26.20.Z – Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
 - 4) PKD 26.30.Z – Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego;
 - 5) PKD 26.40.Z – Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku;
 - 6) PKD 26.51.Z – Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych;
 - 7) PKD 26.52.Z – Produkcja zegarków i zegarów;
 - 8) PKD 26.70.Z – Produkcja instrumentów optycznych, niezapisanych magnetycznych i optycznych nośników informacji oraz sprzętu fotograficznego;
 - 9) PKD 27.90.Z – Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego;
 - 10) PKD 28.29.Z – Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;-
 - 11) PKD 28.41.Z – Produkcja maszyn do formowania metalu i obrabiarek do metalu;
 - 12) PKD 28.42.Z – Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych;
 - 13) PKD 28.97.Z – Produkcja maszyn do wytwarzania przyrostowego;
 - 14) PKD 28.99.Z – Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 15) PKD 30.31.Z – Produkcja cywilnych statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn;
 - 16) PKD 30.32.Z – Produkcja wojskowych statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn;
 - 17) PKD 33.13.Z – Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
 - 18) PKD 33.14.Z – Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych;

- 19) PKD 33.20.Z – Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
 - 20) PKD 60.39.Z – Pozostała działalność związana z dystrybucją treści;
 - 21) PKD 62.10.B – Pozostała działalność w zakresie programowania;
 - 22) PKD 62.20.A – Działalność w zakresie cyberbezpieczeństwa;
 - 23) PKD 62.20.B – Pozostała działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki oraz zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
 - 24) PKD 71.12.B – Pozostała działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
 - 25) PKD 71.20.C – Pozostałe badania i analizy techniczne;
 - 26) PKD 72.10.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych;
 - 27) PKD 74.12.Z – Działalność w zakresie projektowania graficznego i komunikacji wizualnej;
 - 28) PKD 74.14.Z – Pozostała działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
 - 29) PKD 74.99.Z – Wszelka pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 30) PKD 85.59.D – Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
- 2. Jeżeli podjęcie określonego rodzaju działalności przez Spółkę wymaga uzyskania zgody, zezwolenia, wpisu do rejestru działalności regulowanej lub koncesji, rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności nastąpi po uzyskaniu takiej zgody, zezwolenia, wpisu lub koncesji.
 - 3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 416 § 4 oraz art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 6

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 1 500 000 (milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od A 0000001 do A 1500000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
- 2. Akcje serii A zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem Spółki.
- 3. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Na zasadach wynikających z Kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki.
- 4. Akcje w Spółce mogą być imienne lub na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu. Uchwała Zarządu powinna zostać podjęta w ciągu 1 (jednego) miesiąca licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji przez akcjonariusza. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich rodzaju, serii i numerów (o ile takie wskazanie jest możliwe). W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany statutu w celu dostosowania jego treści. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie może zostać dokonana w czasie, gdy Spółka posiadać będzie status spółki publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- 5. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
- 6. W okresie zapisania akcji Spółki w rejestrze akcjonariuszy, Spółka będzie uprawniona do wykonywania zobowiązań pieniężnych wobec akcjonariuszy z tytułu przysługujących im praw z akcji samodzielnie (tj. bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy) lub za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy. Zarząd Spółki dokonuje wyboru sposobu wykonywania zobowiązań pieniężnych Spółki wobec akcjonariuszy.

7. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia nowych akcji, jak też warianty subskrypcyjne, zgodnie z obowiązującymi w tym względzie przepisami prawa.

§ 6A

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 112 500 (sto dwanaście tysięcy pięćset) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 1 125 000 (milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („**Kapitał Docelowy**”) na następujących zasadach:
 - a) upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego obowiązuje do dnia 15 kwietnia 2028 r.;
 - b) akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne;
 - c) cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustala Zarząd, przy czym ustalenie ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały;
 - d) Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego;
 - e) Zarząd może dokonać jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego.
2. O ile przepisy prawa lub statutu Spółki nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższaniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w tym w szczególności Zarząd jest umocowany do podejmowania stosownych uchwał, składania wniosków oraz dokonywania czynności o charakterze prawnym i organizacyjnym w sprawach:
 - a) określenia liczby akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego;
 - b) określania daty (dat), od której (których) akcje emitowane w ramach Kapitału Docelowego będą uczestniczyć w dywidendzie;
 - c) określania warunków emisji akcji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub zawarcia umów o objęcie akcji, ustalania zasad subskrypcji i warunków przydziału;
 - d) zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego, w tym złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki i ustalenia tekstu jednolitego statutu obejmującego te zmiany;
 - e) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - f) dematerializacji akcji, w tym zawierania umów o rejestrację akcji z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.;
 - g) zawierania umów o gwarancję emisji lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji.

§ 7

1. Akcje Spółki mogą być umarzane w drodze ich nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie dobrowolne jest realizowane według następującej procedury:
 - 1) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi rodzaj akcji, liczbę akcji lub sposób określenia liczby akcji (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia liczby akcji), które będą podlegały nabyciu przez Spółkę celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia ceny nabycia akcji) bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz pozostałe warunki i terminy nabycia akcji

przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia tych warunków i terminów), jak i wskazanie kapitału służącego sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji (jeśli dotyczy);

- 2) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
- 3) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji określającą w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego;
- 4) obniżenie kapitału zakładowego Spółki przeprowadzane jest na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych;
- 5) akcje ulegają umorzeniu z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 8

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie;
2. Rada Nadzorcza;
3. Zarząd.

III.1. Walne Zgromadzenie

§ 9

1. Walne Zgromadzenie może odbywać się jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie lub Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.
3. Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Walnego Zgromadzenia określający szczegółowo tryb funkcjonowania i organizację Walnego Zgromadzenia.

§ 10

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie nie dłuższym niż sześć miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w przepisach prawa, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Radzie Nadzorczej przysługuje prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie pozwalającym na jego odbycie w terminie 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu poprzedniego roku obrotowego, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
4. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście albo przez swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Od chwili uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza.
5. Walne Zgromadzenie może zostać odwołane, w szczególności, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana przez podmiot, który zwołał to Walne Zgromadzenie, w sposób przewidziany dla jego zwołania. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.
6. Udział w Walnym Zgromadzeniu jest dopuszczalny również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeżeli ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w ten sposób. Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego

Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa przyjmowany przez Radę Nadzorczą Regulamin udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

§ 11

1. Walne Zgromadzenie jest ważne i zdolne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy prawa lub postanowienia niniejszego statutu nie stanowią inaczej.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy prawa lub postanowienia niniejszego statutu nie stanowią inaczej.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw wymienionych w przepisach prawa lub niniejszym statucie, wymaga:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki lub sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
 - 2) podział zysku Spółki i ustalenie sposobu pokrycia straty Spółki;
 - 3) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
 - 4) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
 - 5) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - 6) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - 7) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego;
 - 8) umorzenie akcji;
 - 9) zmiana statutu;
 - 10) rozwiązanie Spółki;
 - 11) w przypadku powzięcia zamiaru ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz w okresie notowania ich na tym rynku – przyjęcie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
 - 12) decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w przepisach prawa lub postanowieniach niniejszego statutu.
4. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

III.2. Rada Nadzorcza

§ 12

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem § 14 poniżej.
2. Z chwilą podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo, jak Spółka będzie posiadać status spółki publicznej, Rada Nadzorcza składać się będzie z 5 (pięciu) członków.
3. Rada Nadzorcza wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz może odwołać te osoby z pełnionych przez nie funkcji.
4. Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.
5. Wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki pierwszej kadencji dokonał założyciel Spółki przy jej zawiązaniu.

§ 13

W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu spółek handlowych (głosowanie grupami), dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 (pięciu) członków.

§ 14

1. W przypadku, o którym mowa w § 12 ust. 2, jeżeli w wyniku wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie (z innego powodu niż ich odwołanie) liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej 5 (pięciu) członków, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej w liczbie nie większej niż niezbędna do uzupełnienia składu Rady Nadzorczej do liczby 5 (pięciu) członków. Walne Zgromadzenie może w każdym czasie odwołać członków Rady Nadzorczej powoływanych w trybie kooptacji oraz powołać w ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w sytuacji, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej 2 (dwóch) członków.
3. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu nowych członków Rady Nadzorczej. Powołanie następuje z chwilą doręczenia oświadczenia Spółce.

§ 15

1. Od chwili podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo, jak Spółka będzie posiadać status jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach („**Ustawa o biegłych rewidentach**”), Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu, w którego skład wchodzi co najmniej 3 (trzech) jej członków, z których większość (w tym Przewodniczący Komitetu Audytu) spełnia kryteria niezależności określone w Ustawie o biegłych rewidentach, co najmniej 1 (jeden) członek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz co najmniej 1 (jeden) członek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.
2. W sytuacji, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka lub członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie ze składu Rady Nadzorczej nie będzie można wyłonić składu Komitetu Audytu zgodnego z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej, o ile pozostali członkowie Rady Nadzorczej, działając na podstawie i w trybie § 14 powyżej, nie dokonają w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wygaśnięcia mandatu członka lub członków Rady Nadzorczej, powołania nowych członków Rady Nadzorczej w taki sposób, aby możliwe było wyłonienie składu Komitetu Audytu zgodnego z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach.
3. W sytuacji, gdy wskutek okoliczności innych niż wskazane w ust. 2 powyżej (w szczególności w przypadku zaprzestania spełniania przez danego członka Rady Nadzorczej kryterium niezależności określonych w Ustawie o biegłych rewidentach w toku sprawowania przez niego mandatu) ze składu Rady Nadzorczej nie będzie można wyłonić składu Komitetu Audytu zgodnego z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

§ 16

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa oraz postanowieniach statutu. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych każdorazowo określając termin takiej delegacji oraz jej zakres przedmiotowy.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
3. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie oraz zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

4. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia za sprawowanie funkcji członka Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może powoływać komitety wewnętrzne, w tym Komitet Audytu.
6. Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa uchwalony przez nią Regulamin Rady Nadzorczej.

§ 17

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w jego nieobecności – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany uprzednio przez Przewodniczącego.
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. Głosowania Rady Nadzorczej są jawne.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się przez zaproszenia, w których oznacza się datę, godzinę i miejsce posiedzenia oraz proponowany porządek obrad, a także sposób wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość podczas posiedzenia. Szczegółowy tryb zwoływania posiedzeń określa Regulamin Rady Nadzorczej.
4. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie z porządkiem obrad zgodnym z żądaniem, które odbywa się nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie oraz w sposób, o którym mowa w niniejszym ustępie, występujący z żądaniem może zwołać posiedzenie samodzielnie.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu, na które zgodę wyrażą wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniu również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
6. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbywać posiedzenia również bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie wyrażą na to zgodę oraz nie zgłoszą sprzeciwu dotyczącego wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, jeżeli żaden z członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
8. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej uczestniczących w głosowaniu i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. W protokole zaznacza się również zdanie odrębne zgłoszone przez członka Rady Nadzorczej wraz z jego ewentualnym umotywowaniem. Protokół podpisuje co najmniej Członek Rady Nadzorczej prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowaniem.
9. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez odbycia posiedzenia, w trybie głosowania pisemnego lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały. Szczegółowe zasady podejmowania uchwał w trym trybie określa Regulamin Rady Nadzorczej.

§ 18

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki lub sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz jednostkowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;

- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty;
- 3) sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy;
- 4) zatwierdzanie przyjętych przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz planów wieloletnich, a także wszelkich zmian do tych dokumentów przedłożonych przez Zarząd, przy czym do czasu zatwierdzenia ich przez Radę Nadzorczą Zarząd może prowadzić sprawy Spółki w ramach przedstawionych projektów;
- 5) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- 7) wybór lub zmiana firmy audytorskiej uprawnionej do badania bądź przeglądu sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzanych przez Spółkę;
- 8) wybór lub zmiana firmy audytorskiej uprawnionej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
- 9) powołanie i odwoływanie członków Zarządu oraz określanie ich funkcji w Zarządzie;
- 10) ustalanie wysokości wynagrodzenia oraz warunków zatrudnienia członków Zarządu;
- 11) wyrażanie zgody na pełnienie przez członków Zarządu funkcji w organach podmiotów spoza grupy kapitałowej Spółki oraz na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi względem Spółki lub na uczestnictwo w spółkach konkurencyjnych;
- 12) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- 13) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego (na okres nie dłuższy niż trzy miesiące) wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich funkcji;
- 14) wyrażanie zgody na:
 - a) tworzenie oddziałów Spółki;
 - b) zawieranie umów pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi ze Spółką o wartości przekraczającej 5% (pięć procent) sumy aktywów Spółki, z wyłączeniem transakcji zawieranych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki oraz transakcji związanych z wypłatą wynagrodzeń członkom Zarządu, należnych zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń – niniejsze postanowienie wyłącza obowiązek uzyskania zgody Rady Nadzorczej, o którym mowa w art. 384¹ Kodeksu spółek handlowych;
 - c) zbycie składników aktywów trwałych, a także ustanawianie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jeśli wartość składnika przewyższa kwotę 500 000 (pięćset tysięcy) złotych;
 - d) nabycie albo zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, niezależnie od wartości takiej nieruchomości;
 - e) wypłatę przez Spółkę akcjonariuszom zaliczki na poczet przyszłej dywidendy na zasadach zgodnie z § 24 poniżej;
 - f) zaciąganie przez Spółkę kredytów i pożyczek o wartości przekraczającej kwotę 500 000 (pięćset tysięcy) złotych;
 - g) udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, o wartości przekraczającej kwotę 500 000 (pięćset tysięcy) złotych;
 - h) utworzenie spółki, objęcie, nabycie, zbycie akcji lub udziałów innej spółki;
 - i) powołanie członków zarządu w spółkach zależnych od Spółki;
 - j) wykonywanie prawa głosu posiadanego przez Spółkę na zgromadzeniach wspólników (walnych zgromadzeniach) spółek zależnych lub jako wspólnika osobowych spółek zależnych w następujących sprawach:
 - podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,

- zmiany statutu lub umowy spółki,
 - połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki,
 - zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - zawiązania nowej spółki przez tę spółkę zależną;
- 15) decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego statutu bądź w sprawach wniesionych przez Zarząd lub delegowanych uchwałą Walnego Zgromadzenia do rozstrzygnięcia przez Radę Nadzorczą.
3. Określenie wartości praw, zobowiązań lub transakcji, na potrzeby ust. 2 pkt 14 lit. c), f) oraz g) powyżej odbywa się poprzez ustalenie wartości praw, zobowiązań lub transakcji:
- 1) z pojedynczej czynności prawnej (w tym umowy), lub
 - 2) wszystkich czynności prawnych (w tym umów) zawieranych z danym podmiotem w okresie 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających dzień wystąpienia do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody.
4. W przypadku wskazanym w ust. 3 pkt 2) powyżej, zgody Rady Nadzorczej wymaga zaciągnięcie każdego kolejnego zobowiązania, rozporządzenie kolejnym prawem lub zawarcie kolejnej transakcji z danym podmiotem po przekroczeniu limitów wartości, określonych w ust. 2 pkt 14 lit. c), f) oraz g) powyżej.
5. W przypadku, gdy wartości, o których mowa w ust. 2 pkt 14 lit. c), f) oraz g) powyżej, wyrażone są w walucie innej niż PLN, dla ustalenia wartości wyrażonej w PLN przyjmuje się średni kurs tej waluty do PLN ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w dniu poprzedzającym wystąpienie z wnioskiem o wyrażenie zgody przez Radę Nadzorczą albo w dniu, w którym Zarząd dokona ustalenia, że dana czynność nie wymaga zgody Rady Nadzorczej z uwagi na jej wartość.

§ 19

1. Rada Nadzorcza, jest uprawniona przy wykonywaniu prawa i czynności nadzoru do badania wszystkich dokumentów Spółki, dokonywania rewizji stanu majątku Spółki oraz żądania od Zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz Spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących Spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. Żądanie Rady Nadzorczej, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zostaje wyrażone w formie uchwały Rady Nadzorczej. Przedmiotem żądania mogą być również posiadane przez organ lub osobę obowiązana informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych względem Spółki.
2. Informacje, dokumenty, sprawozdania lub wyjaśnienia, o których mowa w ust. 1 powyżej, są przekazywane Radzie Nadzorczej niezwłocznie, przy czym nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia żądania, do organu lub osoby obowiązanej, chyba że w żądaniu określono dłuższy termin. Zarząd zobowiązany jest współpracować z Radą Nadzorczą, a w szczególności zobowiązany jest:
 - 1) zapewnić w siedzibie Spółki stałą dostępność wszelkich dokumentów Spółki i możliwość wykonywania uprawnień nadzorczych określonych w przepisach prawa lub w niniejszym statucie;
 - 2) zapewnić wykonywanie na koszt Spółki czynności sekretarskich, wykonanie kserokopii oraz wykonanie odpisów dokumentacji dla Rady Nadzorczej;
 - 3) zapewnić dla wykonywania czynności nadzoru przez Radę Nadzorczą dostępność wszelkich obiektów i pomieszczeń oraz zakładów i biur Spółki, jak również możliwość kontaktu z wszelkimi pracownikami oraz współpracownikami Spółki;
 - 4) zapewnić w zakresie dozwolonym przez przepisy prawa oraz na mocy stosownych porozumień ze spółkami zależnymi możliwość dostępu i uzyskania wszelkich dokumentów spółek zależnych, na zasadach jak dla dokumentów i informacji Spółki.
3. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca Rady Nadzorczej). Doradca Rady Nadzorczej może zostać wybrany również w celu przygotowania określonych analiz oraz opinii. W umowie

między Spółką a doradcą Rady Nadzorczej Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Łączny koszt wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie roku obrotowego, nie może przekroczyć 40 000 (czterdziestu tysięcy) złotych.

III.3. Zarząd

§ 20

1. Zarząd składa się z od 2 (dwóch) do 4 (czterech) członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu.
2. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu danej kadencji, powołuje i odwołuje członków Zarządu oraz określa pełnioną przez nich w Zarządzie funkcję.
3. Kadencja członka Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.
4. Kadencja członków Zarządu jest wspólna.
5. Rada Nadzorcza ustala warunki zatrudnienia i wynagrodzenie członków Zarządu.
6. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w pełnieniu przez niego funkcji przez Walne Zgromadzenie lub Radę Nadzorczą.
7. Ustalenie liczby członków Zarządu Spółki pierwszej kadencji, ich wyboru oraz określenia pełnionych przez nich w Zarządzie funkcji dokonał założyciel Spółki przy jej zawiązaniu.

§ 21

Do reprezentowania Spółki oraz składania w jej imieniu oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych i niemajątkowych Spółki uprawnieni są:

- 1) w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu samodzielnie;
- 2) w przypadku Zarządu wieloosobowego – dwóch członków Zarządu działających łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§ 22

1. Wszelkie sprawy niezatrzymane w przepisach prawa lub niniejszym statucie do kompetencji innych organów Spółki należą do kompetencji Zarządu.
2. W przypadku, gdy dla dokonania określonej czynności wymagana jest zgoda (lub udzielenie zgody należy do kompetencji) odpowiednio Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd obowiązany jest uzyskać uprzednio zgodę odpowiednio Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej na dokonanie takiej czynności.
3. Szczegółowe zasady działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

§ 23

1. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, a w szczególności zwołuje posiedzenia Zarządu oraz przewodniczy im.
2. Uchwała Zarządu może określać zakres spraw, których prowadzenie powierza się poszczególnym członkom Zarządu poprzez wprowadzenie schematu podziału zadań, kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z zastrzeżeniem, że jednomyślności członków Zarządu (tj. oddania przez wszystkich członków Zarządu biorących udział w głosowaniu głosu „za” podjęciem uchwały) wymaga podjęcie uchwały Zarządu w następujących sprawach:
 - a) zaciąganie przez Spółkę kredytów, pożyczek lub leasingów o wartości powyżej kwoty 100 000 (sto tysięcy) złotych;
 - b) udzielanie przez Spółkę poręczeń i gwarancji o wartości powyżej kwoty 100 000 (sto tysięcy) złotych;
 - c) zaciąganie przez Spółkę innych zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 100 000 (sto tysięcy) złotych;

- d) zbycie, udzielenie licencji lub w inny sposób rozporządzenie majątkowymi prawami autorskimi, patentami, know-how, projektami lub innymi przedmiotami praw własności intelektualnej lub przemysłowej;
- e) przyjmowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych, strategii oraz planów wieloletnich Spółki;
- f) wystawianie weksli przez Spółkę lub przyjęcie weksla jako zabezpieczenia roszczeń podmiotów trzecich;
- g) zbycie w drodze jednej lub kilku powiązanych ze sobą czynności aktywów lub oddanie ich do użytkowania innemu podmiotowi o wartości powyżej 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych;
- h) zawieranie umów z podmiotami powiązanymi ze Spółką, członkami Rady Nadzorczej lub akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki;
- i) podejmowanie decyzji o emisji obligacji lub o emisji akcji w ramach kapitału docelowego;
- j) udzielanie Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji w sprawie podziału zysku.

Do określenia wartości praw, zobowiązań lub transakcji, na potrzeby niniejszego ustępu, stosuje się odpowiednio postanowienia § 18 ust. 3-5 powyżej.

4. Uchwały Zarządu są podejmowane na posiedzeniu Zarządu, z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w posiedzeniu również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu.
6. Zarząd może podejmować uchwały również poza posiedzeniem, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
7. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, imiona i nazwiska członków Zarządu uczestniczących w głosowaniu i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. W protokole zaznacza się również zdanie odrębne zgłoszone przez członka Zarządu wraz z jego ewentualnym umotywowaniem. Protokół podpisuje co najmniej członek Zarządu prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowaniem.

§ 24

Zarząd, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej, jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, na zasadach wskazanych w Kodeksie spółek handlowych.

§ 25

W umowach i sporach z członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Na mocy upoważnienia wyrażonego w uchwale Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej podpisuje za Radę Nadzorczą w imieniu Spółki umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką. W tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkami prawnymi łączącymi członka Zarządu ze Spółką lub ze sporami pomiędzy członkami Zarządu a Spółką.

IV. GOSPODARKA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 26

1. Rachunkowość Spółki oraz księgi handlowe powinny być prowadzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i zasadami rachunkowości.
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Pierwszy rok obrotowy Spółki po jej zarejestrowaniu kończy się z dniem 31 grudnia 2025 r.
3. W Spółce funkcjonuje kapitał zakładowy. Spółka może tworzyć i zarządzać kapitałem zapasowym lub kapitałem rezerwowym.

4. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 (jednej trzeciej) wysokości kapitału zakładowego Spółki.
5. O przeznaczeniu i użyciu kapitału zapasowego lub rezerwowego decyduje Walne Zgromadzenie.

§ 27

1. Sposób przeznaczenia zysku netto Spółki określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji Spółki. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się proporcjonalnie do w stosunku dokonanych wpłat na akcje.
3. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu wypłaty dywidendy, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą, z uwzględnieniem maksymalnych terminów wypłaty dywidendy przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 28

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie.

§ 29

We wszystkich sprawach nieuregulowanych statutem zastosowanie znajdują przepisy prawa powszechnie obowiązującego, w tym Kodeksu spółek handlowych.

26.2. Uchwała Emisyjna

Uchwała nr 03/09/2025

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą Creotech Quantum Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 18 września 2025 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Creotech Quantum Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka Przejmująca**”), zważywszy, że:

- (A) w dniu 29 sierpnia 2025 r. zarząd spółki pod firmą Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie działającej jako spółka dzielona („**Spółka Dzielona**”) oraz zarząd Spółki Przejmującej działającej jako spółka przejmująca przyjęły plan podziału Spółki Dzielonej („**Plan Podziału**”), będący podstawą do podziału Spółki Dzielonej w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmujący organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych, w ramach której Spółka Dzielona prowadzi działalność obejmującą segment systemów kwantowych polegającą na: (i) opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN („**Działalność Wydzielana**”), co stanowi podział przez wydzielenie („**Podział**”);
- (B) zgodnie z Planem Podziału Podział Spółki Dzielonej zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej, a wydzielenie nastąpi z kapitałów własnych Spółki Dzielonej, innych niż kapitał zakładowy. W ramach Podziału kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) poprzez emisję 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz łącznej wartości nominalnej 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) („**Akcje Podziałowe**”), które zostaną objęte przez akcjonariuszy Spółki Dzielonej w trybie oferty publicznej (w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE);
- (C) przeprowadzenie Podziału, w tym oferty publicznej Akcji Podziałowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”), będzie wymagało sporządzenia prospektu;
- (D) przeprowadzenie Podziału wymaga również dematerializacji oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW Akcji Podziałowych i w związku z tym konieczne jest złożenie przez zarząd Spółki Przejmującej, w szczególności, wniosku o zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu, jak również wniosku o zawarcie umowy w sprawie rejestracji Akcji Podziałowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) oraz wniosku do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW;

działając na podstawie art. 528 § 1 w zw. z art. 529 § 1 pkt 4) w zw. z art. 530 § 2 oraz art. 541, jak również art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej podwyższa kapitał zakładowy Spółki Przejmującej z kwoty 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 435.434,70 zł (czterysta trzydzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy), tj. o kwotę 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt grosz) poprzez emisję 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, tj. Akcji Podziałowych.
2. Akcje Podziałowe zostaną pokryte częścią majątku Spółki Dzielonej stanowiącej Działalność Wydzieloną przeniesioną na Spółkę Przejmującą na skutek Podziału, o wartości ustalonej w Planie Podziału na kwotę 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych), przez co cena emisyjna 1 (jednej) Akcji Podziałowej wynosi 72,99 zł (siedemdziesiąt dwa złote 99/00).
3. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje Podziałowe ponad ich wartość nominalną zostanie przelana w całości na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.
4. Akcje Podziałowe zostaną przyznane podmiotom będącym akcjonariuszami Spółki Dzielonej w dniu referencyjnym, ustalonym zgodnie z regulacjami KDPW oraz wskazanym przez zarząd Spółki Przejmującej („Dzień Referencyjny”).
5. Akcje Podziałowe zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej zgodnie z zasadami określonymi w Planie Podziału – za każdą 1 (jedną) akcję Spółki Dzielonej akcjonariusz Spółki Dzielonej obejmie 1 (jedną) akcję Spółki Przejmującej odpowiadającą rodzajem i treścią praw akcji Spółki Dzielonej, przy czym akcjonariusze Spółki Dzielonej zachowują wszystkie posiadane w Dniu Referencyjnym akcje Spółki Dzielonej.
6. Oferta Akcji Podziałowych zostanie przeprowadzona w ramach oferty publicznej, której przeprowadzenie wymaga sporządzenia, zatwierdzenia i udostępnienia prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
7. Akcje Podziałowe będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od roku obrotowego, w którym nastąpi Podział, z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne lata obrotowe uczestniczą wyłącznie te Akcje Podziałowe, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2024 r. poz. 722 ze zm.) („**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**”) lub rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki Przejmującej do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. W przypadku, gdy Akcje Podziałowe, zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) lub rachunku zbiorczym (w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki Przejmującej do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, Akcje Podziałowe uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się z dniem 1 stycznia roku, w którym akcje te zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) lub rachunku zbiorczym (w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).
8. Akcje Podziałowe będą zdematerializowane w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej w związku z planowanym Podziałem oraz związanym z nim podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 powyżej, zmienia statutu Spółki Przejmującej w ten sposób, że § 6 ust. 1 i ust. 2 statutu otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 435 434,70 zł (czterysta trzydzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 4 354 347 (cztery miliony trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

1) 1 500 000 (milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od A 0000001 do A 1500000, oraz

2) 2 854 347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 do B 2854347.

2. Akcje serii A zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii B zostały pokryte częścią majątku spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie (KRS: 0000407094), przeniesioną na Spółkę na skutek podziału Creotech Instruments S.A. poprzez wydzielenie.”

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej, działając na podstawie art. 430 § 5 KSH, upoważnia Radę Nadzorczą Spółki Przejmującej do sporządzenia tekstu jednolitego statutu Spółki Przejmującej, uwzględniając zmianę statutu dokonaną na mocy ust. 1.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej upoważnia zarząd Spółki Przejmującej do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do lub związanych z realizacją niniejszej uchwały, w tym do realizacji Podziału, w szczególności do:

- 1) wskazania Dnia Referencyjnego;
- 2) podjęcia wszelkich niezbędnych czynności celem zaoferowania Akcji Podziałowych akcjonariuszom Spółki Dzielonej, w tym do złożenia Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu;
- 3) zawarcia z KDPW umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych Akcji Podziałowych, a także do podjęcia wszelkich czynności związanych z ich dematerializacją;
- 4) podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym GPW.

§ 4

1. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.
2. Akcje Podziałowe zostaną zaoferowane i objęte na podstawie odpowiednich dokumentów wymaganych przez przepisy prawa powszechnie obowiązującego, po podjęciu przez walne zgromadzenie Spółki Przejmującej oraz walne zgromadzenie Spółki Dzielonej odpowiednich uchwał w sprawie Podziału.”

- 26.3. Uchwała w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz rejestracji akcji serii A – B Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.**

Uchwała nr 04/09/2025

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą Creotech Quantum Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 18 września 2025 r.

w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz rejestracji akcji serii A – B Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”), działając na podstawie art. 5 ust. 8 oraz art. 5a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, niniejszym postanawia o rejestracji wszystkich akcji Spółki, tj. 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki („**Akcje Serii A**”) oraz 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki („**Akcje Serii B**”), w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych, które zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa, regulacjach, uchwałach bądź wytycznych GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Komisji Nadzoru Finansowego, będą niezbędne do lub związane z rejestracją Akcji Serii A oraz Akcji Serii B w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, w szczególności do zawarcia w imieniu i na rzecz Spółki umów o rejestrację Akcji Serii A oraz Akcji Serii B w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

§ 2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) Akcji Serii B po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych, które zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa, regulacjach, uchwałach bądź wytycznych GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Komisji Nadzoru Finansowego, będą niezbędne do lub związane z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w szczególności do wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu dotyczącego Akcji sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie chwilą jej podjęcia.

PLAN PODZIAŁU
CREOTCH INSTRUMENTS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W PIASECZNIE

29 sierpnia 2025 r.

1. DEFINICJE UŻYTE W PLANIE PODZIAŁU

Na użytek Planu Podziału przyjęto następujące rozumienie pojęć:

Akcje Podziałowe	2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz łącznej wartości nominalnej 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) wyemitowane w związku z Podziałem;
Akcje Serii A	łącznie 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych Spółki Przejmującej serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz łącznej wartości nominalnej 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), wyemitowane jako akcje założycielskie, objęte przez Spółkę Dzieloną i pozostające jej własnością;
Creotech Instruments lub Spółka Dzielona	Creotech Instruments Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie, adres: ul. Jana Pawła II 66, 05-500 Piaseczno, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000407094, posiadającej NIP: 9512244313 i REGON: 141246690, o kapitale zakładowym w wysokości 285.434,70 zł – w całości wpłaconym;
Creotech Quantum lub Spółka Przejmująca	Creotech Quantum Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0001177677, posiadającej NIP: 9512623625 i REGON: 541983914, o kapitale zakładowym w wysokości 150.000,00 zł – w całości wpłaconym;
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW;
Działalność Wydzielana	działalność obejmująca segment systemów kwantowych prowadzona przez Spółkę Dzieloną, polegająca na: (i) opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich

	sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN - stanowiąca organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa Creotech Instruments, wydzielana do Spółki Przejmującej, na zasadach opisanych w Planie Podziału;
Dzień Referencyjny	oznacza dzień, który zostanie wskazany przez zarząd Spółki Przejmującej, ustalony zgodnie z regulacjami KDPW, w którym akcje Spółki Dzielonej zapisane na rachunkach papierów wartościowych będą uprawniały posiadaczy tych akcji do otrzymania Akcji Podziałowych;
Dzień Wydzielenia	dzień wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związanego z emisją Akcji Podziałowych w ramach Podziału;
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
KC	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U.2024.1061 z późn. zm.);
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
Kodeks Pracy	ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks Pracy (Dz.U.2025.277 z późn.zm.);
KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2024.18 z późn. zm.);
Oferta Publiczna	oferta publiczna Akcji Podziałowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu;
Parytet Wymiany Akcji	oznacza stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje Spółki Przejmującej na zasadach określonych w Planie Podziału;
Plan Podziału	niniejszy dokument wraz z załącznikami opisujący warunki podziału Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie;
Podział	podział Creotech Instruments polegający na przeniesieniu części majątku Creotech Instruments w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej Działalność Wydzielaną, na istniejącą Spółkę Przejmującą zgodnie z warunkami niniejszego Planu Podziału;
Prospekt	prospekt Creotech Quantum, stanowiący prospekt w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129, na podstawie którego Creotech

	Quantum będzie przeprowadzać Ofertę Publiczną oraz ubiegać się o Dopuszczenie;
Rachunek Papierów Wartościowych	rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rachunek Zbiorczy	rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rozporządzenie 2017/1129	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
Spółki	spółki uczestniczące w podziale, tj. Spółka Dzielona i Spółka Przejmująca, łącznie;
Ustawa CIT	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2025.278 z późn.zm.);
Ustawa o Obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2024.722 z późn.zm.);
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2024.620 z późn.zm.);
Ustawa VAT	ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U.2025.775 z późn.zm.).

2. WPROWADZENIE

Plan Podziału został przyjęty uchwałami zarządu Spółki Dzielonej oraz zarządu Spółki Przejmującej oraz pisemnie uzgodniony w dniu 29 sierpnia 2025 r. pomiędzy Spółką Dzieloną a Spółką Przejmującą, w trybie z art. 533 § 1 w zw. z art. 529 § 1 pkt 4) oraz art. 534 KSH.

3. FORMA PRAWNA, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ ZE SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W PODZIALE

3.1. Spółka Dzielona

Creotech Instruments Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie, adres: ul. Jana Pawła II 66, 05-500 Piaseczno, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000407094, posiadającej NIP: 9512244313 i REGON: 141246690, o kapitale zakładowym w wysokości 285.434,70 zł – w całości wpłaconym.

3.2. Spółka Przejmująca

Creotech Quantum Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0001177677, posiadającej NIP: 9512623625 i REGON: 541983914, o kapitale zakładowym w wysokości 150.000,00 zł – w całości wpłaconym.

4. SPOSÓB DOKONANIA PODZIAŁU

Podział zostanie dokonany w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) KSH, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmujący organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana (podział przez wydzielenie). Spółka Przejmująca będzie odpowiadać za zobowiązania Spółki Dzielonej przypisane jej w Planie Podziału.

Zarówno majątek wydzielany ze Spółki Dzielonej do Spółki Przejmującej, jak i majątek Spółki Dzielonej pozostały po wydzieleniu stanowią zorganizowane części przedsiębiorstwa, w rozumieniu art. 55¹ KC, art. 4a) pkt 4 Ustawy CIT oraz art. 2 pkt 27e) Ustawy VAT.

Opis wyodrębnionych składników majątku (aktywa oraz pasywa) Spółki Dzielonej oraz zezwoleń został zamieszczony w pkt. 10.1 oraz dołączony do Planu Podziału jako Załącznik nr 6. Podział składników majątku Spółki Dzielonej został dokonany według stanu na dzień 1 lipca 2025 r.

Zgodnie z art. 530 § 2 KSH, zorganizowana część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana zostanie przeniesiona do Spółki Przejmującej z dniem wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związanego z emisją Akcji Podziałowych w ramach Podziału („**Dzień Wydzielenia**”).

Podział Spółki Dzielonej zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. Wydzielenie nastąpi z kapitałów własnych Spółki Dzielonej, innych niż kapitał zakładowy. W ramach Podziału kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) poprzez emisję Akcji Podziałowych, które zostaną objęte przez akcjonariuszy Spółki Dzielonej w trybie oferty publicznej (w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129).

Przeprowadzenie Podziału, w tym Oferty Publicznej oraz Dopuszczenia, będzie wymagało sporządzenia Prospektu. W związku z tym Spółka Przejmująca podejmie stosowne działania w celu dematerializacji oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW Akcji Podziałowych. W tym celu, zarząd Spółki Przejmującej, w szczególności, złoży wniosek o zatwierdzenie przez KNF Prospektu, jak również wniosek o zawarcie umowy w sprawie rejestracji Akcji Podziałowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz wniosek do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Podstawowym celem Podziału jest kontynuowanie Działalności Wydzielanej przez Spółkę Przejmującą, której akcjonariat będzie odwzorowaniem akcjonariatu Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym, z zastrzeżeniem, że Akcje Serii A będące własnością Spółki Dzielonej są traktowane jedynie jako narzędzie umożliwiające sprawne przeprowadzenie Podziału. Z tego względu, Spółki będą dążyć do możliwie szybkiego wyeliminowania związków kapitałowych pomiędzy nimi, poprzez umorzenie Akcji Serii A na zasadach opisanych poniżej.

Spółka Dzielona i Spółka Przejmująca w dniu 29 sierpnia 2025 r. zawarły umowę, która przewiduje, że:

- 1) po Dniu Wydzielenia zarząd Spółki Przejmującej zwoła walne zgromadzenie Spółki Przejmującej, którego porządek obrad będzie obejmował co najmniej (i) podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę Przejmującą akcji własnych, tj. Akcji Serii A, (ii) podjęcie uchwały w sprawie dobrowolnego umorzenia Akcji Serii A, które nastąpi nieodpłatnie („**Umorzenie**”), (iii) podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego;
- 2) Spółka Dzielona wyrazi zgodę na Umorzenie i będzie głosować za uchwałą w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę Przejmującą akcji własnych, tj. Akcji Serii A, za uchwałą w sprawie Umorzenia oraz za uchwałą w sprawie obniżenia kapitału zakładowego;
- 3) po podjęciu przez Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę Przejmującą akcji własnych, tj. Akcji Serii A oraz uchwałą w sprawie Umorzenia,

Spółka Dzielona oraz Przejmującą zawrą umowę w sprawie nabycia przez Spółkę Przejmującą Akcji Serii A w celu Umorzenia;

- 4) zarząd Spółki Przejmującej podejmie wszelkie niezbędne kroki celem zarejestrowania Umorzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

5. STOSUNEK WYMIANY AKCJI SPÓŁKI DZIELONEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ I WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT

5.1. Metody zastosowane do określenia Parytetu Wymiany Akcji

W celu ustalenia Parytetu Wymiany Akcji dokonano wyceny Spółki Dzielonej w tym wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana, która w wyniku Podziału zostanie przeniesiona na Spółkę Przejmującą oraz wyceny Spółki Przejmującej.

- 1) Przy dokonywaniu wyceny Spółki Dzielonej w tym zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w postaci Działalności Wydzielanej i określaniu Parytetu Wymiany Akcji, zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej oparły się o wycenę sporządzoną w dniu 20 sierpnia 2025 r. przez cc group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na dzień 1 lipca 2025 r.

Do sporządzenia wyceny Działalności Wydzielanej zastosowano model DCF oparty o prognozę finansową do 2030 r. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) zakłada, że wartość kapitałów przedsiębiorstwa jest równa sumie przyszłych przepływów pieniężnych, które należy zdyskontować przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej w celu otrzymania ich wartości bieżącej oraz wartości końcowej. Do mocnych stron wyceny DCF zaliczyć można uwzględnienie wszystkich strumieni gotówki, jakie wpływają do spółki oraz kosztu pieniądza w czasie. Trudnościami przy sporządzaniu wyceny DCF są: duża ilość parametrów i założeń, które należy oszacować i wrażliwość wyceny na zmiany tych parametrów.

Powyższa metoda wyceny jest powszechnie stosowana do ustalania wartości przedsiębiorstw i w ocenie Zarządów Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej zastosowanie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych do ustalenia wartości Działalności Wydzielanej jest adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i odzwierciedla w najlepszy sposób jej wartość rynkową.

Przy dokonywaniu wyceny wartości Spółki Dzielonej w pozostałym zakresie, tj. obejmującym działalność Spółki Dzielonej z wyłączeniem Działalności Wydzielanej oraz określaniu Parytetu Wymiany Akcji, zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej również oparły się o wycenę sporządzoną w dniu 20 sierpnia 2025 r. przez cc group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na dzień 1 lipca 2025 r. Pozostała działalność Spółki Dzielonej, tj. taka, która nie została przypisana Spółce Przejmującej w Planie Podziału obejmuje działalność polegającą na: (i) projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznych, w tym satelitów, (ii) projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów do zarządzania operacjami dronowymi oraz do generowania, przetwarzania lub udostępniania danych satelitarnych i dronowych, (iii) usługowym wytwarzaniu elektroniki przemysłowej na zamówienie klientów. Działalność ta jest prezentowana w sprawozdaniach finansowych Spółki Dzielonej w podziale na segmenty, tj. segment projektów kosmicznych, segment danych satelitarnych i technologii UAV oraz segment produkcji elektroniki.

Do sporządzenia wyceny Spółki Dzielonej w zakresie, który nie został przypisany Spółce Przejmującej w Planie Podziału, tj. z wyłączeniem Działalności Wydzielanej, również zastosowano model DCF oparty o prognozę finansową do 2030 r. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) zakłada, że wartość kapitałów przedsiębiorstwa jest równa sumie przyszłych przepływów pieniężnych, które należy zdyskontować przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej w celu otrzymania ich wartości bieżącej oraz wartości końcowej. Do mocnych stron wyceny DCF zaliczyć można uwzględnienie wszystkich strumieni gotówki, jakie wpływają do spółki oraz kosztu pieniądza w czasie.

Trudnościami przy sporządzaniu wyceny DCF są: duża ilość parametrów i założeń, które należy oszacować i wrażliwość wyceny na zmiany tych parametrów.

Powyższa metoda wyceny jest powszechnie stosowana do ustalania wartości przedsiębiorstw i w ocenie Zarządów Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej zastosowanie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych do ustalenia wartości Spółki Dzielonej nieprzypisanego Spółce Przejmującej jest adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i odzwierciedla w najlepszy sposób jej wartość rynkową.

Ustalenie wyceny Spółki Dzielonej, w tym wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w ramach, której prowadzona jest Działalność Wydzielana, zostało sporządzone na dzień 1 lipca 2025 r.

- 2) Wycena Spółki Przejmującej została sporządzona przez zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej w oparciu o metodę wartość aktywów netto, która zakłada, że wartość rynkowa kapitału własnego równa jest wartości rynkowej aktywów pomniejszonej o wartość rynkową zobowiązań. Wartość majątku Spółki Przejmującej ustalona została na dzień 1 lipca 2025 r. i wynosi 149.820 zł (sto czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia złotych). W ocenie zarządu Spółki Dzielonej oraz zarządu Spółki Przejmującej zastosowanie metody aktywów netto do ustalenia wartości majątku Spółki Przejmującej jest adekwatne oraz w najlepszy sposób odzwierciedla wartość rynkową Spółki Przejmującej dla celów określenia stosunku wymiany akcji.

Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca nie posiada żadnych zobowiązań, zaś jedynym składnikiem majątku i aktywów Spółki Przejmującej są środki zgromadzone na rachunku bankowym pochodzące z pokrycia jej kapitału zakładowego – Akcji Serii A, przyjęto, iż określona metodą aktywów netto wartość Spółki Przejmującej, na dzień pokrycia w całości akcji, stanowi racjonalną podstawę określenia parytetu wskazanego w Planie Podziału.

Zgodnie z zastosowaną metodą wyceny, wartość Spółki Dzielonej na dzień 1 lipca 2025 r. wynosi 1.255.090.232 zł (jeden miliard dwieście pięćdziesiąt pięć milionów dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote), a wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w ramach, której prowadzona jest Działalność Wydzielana wynosi na dzień 1 lipca 2025 r. 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych). Wartość majątku Spółki Dzielonej nieprzypisanego Spółce Przejmującej w Planie Podziału i pozostającego w majątku Spółki Dzielonej wynosi na dzień 1 lipca 2025 r. 1.046.751.445 zł (jeden miliard czterdzieści sześć milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści pięć złotych).

Kapitał zakładowy Spółki Dzielonej wynosi 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Wartość 1 (jednej) akcji Spółki Dzielonej na dzień 1 lipca 2025 r. zgodnie z dokonaną wyceną wynosi 439,71 zł (czterysta trzydzieści dziewięć złotych 71/00).

Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi 150.000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1.500.000 (milion pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, które zostały pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 150.000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych).

W zamian za przenoszony na Spółkę Przejmującą majątek w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana, Spółka Przejmująca wyemituje na rzecz akcjonariuszy Spółki Dzielonej Akcje Podziałowe.

Wartość emisyjna 1 (jednej) Akcji Podziałowej wynosi 72,99 zł (siedemdziesiąt dwa złote 99/00).

Łączna wartość emisyjna Akcji Podziałowych wynosi 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych).

Nadwyżka osiągnięta przy emisji Akcji Podziałowych powyżej ich wartości nominalnej, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.

5.2. Parytet Wymiany Akcji

W oparciu o przyjęte w Planie Podziału założenia oraz metody wyceny zastosowane dla celów ustalenia wartości majątku Spółki Dzielonej oraz wartości majątku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana ustalono, że akcjonariusz Spółki Dzielonej za każdą jedną akcję Spółki Dzielonej obejmie jedną akcję Spółki Przejmującej odpowiadającą rodzajem i treścią praw akcji Spółki Dzielonej, tzn. akcjonariusz Spółki Dzielonej za każdą 1 (jedną) zwykłą zdematerializowaną akcję na okaziciela Spółki Dzielonej obejmie 1 (jedną) zwykłą zdematerializowaną akcję na okaziciela Spółki Przejmującej, przy czym dotychczasowi akcjonariusze Spółki Dzielonej zachowują wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki Dzielonej.

Z uwzględnieniem powyższego, Parytet Wymiany Akcji będzie następujący:

Liczba akcji Spółki Dzielonej	Liczba akcji Spółki Przejmującej
1	1

Łączna wartość emisyjna wszystkich Akcji Podziałowych, tj. 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych) odpowiada wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Działalności Wydzielanej przenoszonej do Spółki Przejmującej.

Przyjęty przez zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej Parytet Wymiany Akcji oznacza, że:

- osoby będące akcjonariuszami Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym obejmą Akcje Podziałowe, przy zachowaniu stosunku wymiany 1:1, gdzie na każdą 1 (jedną) akcję Spółki Dzielonej przypada 1 (jedna) akcja Spółki Przejmującej;
- z tytułu posiadania każdej 1 (jednej) akcji Spółki Dzielonej, osoba będąca akcjonariuszem Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym obejmie 1 (jedną) Akcję Podziałową, zachowując dotychczas posiadane akcje Spółki Dzielonej;
- osoby będące akcjonariuszami Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym obejmą Akcje Podziałowe odpowiadające akcjom Spółki Dzielonej posiadanym przez tych akcjonariuszy zarówno w zakresie rodzaju (akcje na okaziciela), formy (akcje zdematerializowane), jak również treści praw (akcje zwykłe);
- łącznie za 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji Spółki Dzielonej, akcjonariusze Spółki Dzielonej obejmą łącznie 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) Akcji Podziałowych.

5.3. Dopłaty

W procesie Podziału nie przewiduje się wypłacania dopłat.

6. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

W wyniku Podziału, akcjonariusze Spółki Dzielonej uprawnieni w Dniu Referencyjnym z akcji Spółki Dzielonej, staną się w Dniu Wydzielenia akcjonariuszami Spółki Przejmującej, bez konieczności zapisywania się oraz opłacania Akcji Podziałowych.

Akcje Podziałowe zostaną przyznane, z zachowaniem Parytetu Wymiany Akcji, podmiotom będącym akcjonariuszami Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym.

Akcje Podziałowe zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej w rodzaju, formie oraz o treści praw odpowiadającym rodzajowi (akcje na okaziciela), formie (akcje zdematerializowane) oraz treści praw (akcje zwykłe) akcji Spółki Dzielonej zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku

Zbiorem danego akcjonariusza Spółki Dzielonej oraz w rejestrze akcjonariuszy Spółki Dzielonej prowadzonym przez KDPW, według stanu na Dzień Referencyjny.

Akcje Podziałowe zostaną przydzielone uprawnionym akcjonariuszom Spółki Dzielonej za pośrednictwem KDPW.

7. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE PODZIAŁOWE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Akcje Podziałowe będą uprawniały do udziału w zysku osiągniętym przez Spółkę Przejmującą począwszy od początku roku obrotowego, w którym nastąpi Dzień Wydzielenia.

8. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ INNYM OSOBOM SZCZEGÓLNIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE DZIELONEJ

W związku z Podziałem nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą jakichkolwiek szczególnych uprawnień akcjonariuszom Spółki Dzielonej ani innym osobom.

9. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁEK ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W PODZIALE

Nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści członkom organów Spółki Dzielonej lub Spółki Przejmującej, jak również innym osobom uczestniczącym w Podziale.

10. OPIS I PODZIAŁ SKŁADNIKÓW MAJĄTKU (AKTYWÓW I PASYWÓW) ORAZ ZEZWOLEŃ, KONCESJI LUB ULG PRZYPADAJĄCYCH SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ

10.1. Majątek Spółki Przejmującej

Spółce Przejmującej w ramach Podziału przypadnie majątek w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w ramach, której prowadzona jest Działalność Wydzielana.

Dokładny opis i podział składników majątku (aktywów i pasywów) oraz zezwoleń, koncesji i ulg Spółki Dzielonej przypadających Spółce Przejmującej stanowi Załącznik 6 do Planu Podziału.

10.2. Majątek Spółki Dzielonej

W przypadku, gdy jakiegokolwiek składnik majątku Spółki Dzielonej nie został wyszczególniony w Planie Podziału, a w szczególności w Załącznikach 6-8 do Planu Podziału, wśród majątku przypadającego Spółce Przejmującej przyjmuje się, że pozostaje on w majątku Spółki Dzielonej, chyba że taki składnik majątku jest wykorzystywany w ramach Działalności Wydzielanej lub jest z nią funkcjonalnie związany, to z Dniem Wydzielenia stanie się własnością Spółki Przejmującej. Reguła ta ma odpowiednie zastosowanie do praw innych niż własność.

10.3. Zasady zmian składników majątku Spółki Przejmującej

W okresie od dnia podpisania Planu Podziału do Dnia Wydzielenia, Spółka Dzielona będzie prowadziła dotychczasową działalność gospodarczą, w tym w ramach Działalności Wydzielanej. Skutkiem tego, w tym okresie mogą nastąpić zmiany składników majątku (aktywów i pasywów) przypadających Spółce Przejmującej w ramach Podziału i wskazanych w Planie Podziału. Jakiegokolwiek składniki majątku (aktywa lub pasywa) wynikające lub uzyskane z realizacji praw i zobowiązań, przypisanych Spółce Przejmującej w Planie Podziału, w szczególności wynikające z prowadzenia Działalności Wydzielanej, staną się z Dniem Podziału składnikami majątku Spółki Przejmującej.

W szczególności, gdy w okresie od podpisania Planu Podziału do Dnia Wydzielenia dojdzie do:

- 1) zawarcia przez Spółkę Dzieloną umowy w ramach Działalności Wydzielanej, to prawa i obowiązki z takiej umowy zostają przypisane Spółce Przejmującej;
- 2) zbycia lub utraty przez Spółkę Dzieloną jakiegokolwiek aktywów, które zgodnie z Planem Podziału przypadają Spółce Przejmującej lub gdy taki składnik majątku jest wykorzystywany w ramach

Działalności Wydzielanej bądź jest z nią funkcjonalnie związany, to surogaty otrzymane w zamian za te aktywa będą przysługiwać Spółce Przejmującej;

- 3) powstania lub ujawnienia jakichkolwiek roszczeń lub zobowiązań Spółki Dzielonej związanych z Działalnością Wydzielaną, w tym również objętych postępowaniem sądowym, zabezpieczającym, egzekucyjnym, administracyjnym lub podatkowym, to takie roszczenia lub zobowiązania zostają przypisane Spółce Przejmującej (niniejsze nie narusza to przepisów prawa określających zasady odpowiedzialności spółek uczestniczących w podziale za zobowiązania).

10.4. Kwestie pracownicze

W związku z Podziałem, Spółka Przejmująca przejmie prawa i obowiązki wynikające ze stosunków pracy, a pracownicy Spółki Dzielonej, którzy świadczą swoją pracę głównie na rzecz lub w odniesieniu do Działalności Wydzielanej staną się, na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy, w Dniu Wydzielenia pracownikami Spółki Przejmującej.

Pracownicy Spółki Dzielonej, którzy w wyniku Podziału staną się pracownikami Spółki Przejmującej zostaną o tym poinformowani we właściwym trybie i terminach.

Z Dniem Wydzielenia, Spółce Przejmującej przypadną wszelkie prawa i obowiązki związane z osobami współpracującymi ze Spółką Dzieloną w zakresie Działalności Wydzielanej na podstawie umów cywilnoprawnych.

Zanonimizowana lista pracowników oraz współpracowników, którzy staną się w Dniu Wydzielenia pracownikami lub współpracownikami Spółki Przejmującej stanowi Załącznik 7 do niniejszego Planu Podziału.

11. PODZIAŁ POMIĘDZY AKCJONARIUSZY SPÓŁKI DZIELONEJ AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ ZASADY PODZIAŁU

Akcje Podziałowe w Spółce Przejmującej zostaną przyznane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Dzielonej proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki Dzielonej, przy zachowaniu Parytetu Wymiany Akcji i na zasadach opisanych w Planie Podziału.

Dotychczasowi akcjonariusze Spółki Dzielonej zachowają wszystkie posiadane akcje Spółki Dzielonej.

Po dokonaniu Podziału, struktura akcjonariatu Spółki Dzielonej nie ulegnie zmianie w związku z przeprowadzeniem Podziału, z zastrzeżeniem że Spółka Przejmująca po Dniu Wydzielenia będzie zobowiązana do przeprowadzenia procedury umorzenia wszystkie Akcji Serii A.

Po dokonaniu Podziału, w Dniu Wydzielenia, struktura akcjonariatu Spółki Przejmującej będzie przedstawiała się w sposób określony w tabeli poniżej.

Akcjonariusz	Łączny udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej	Łączny udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Przejmującej
Akcjonariusze Spółki Dzielonej uprawnieni z akcji Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym	65,55 %	65,55 %
Spółka Dzielona (Akcje Serii A)	34,45 %	34,45 %

Po dokonaniu Podziału, po umorzeniu Akcji Serii A przez Spółkę Przejmującą oraz przy założeniu braku transakcji na Akcjach Podziałowych, struktura akcjonariatu Spółki Przejmującej będzie przedstawiała się w sposób określony w tabeli poniżej.

Akcjonariusz	Łączny udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej	Łączny udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Przejmującej
Akcjonariusze Spółki Dzielonej uprawnieni z akcji Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym	100,00 %	100,00 %

12. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Realizacja Podziału jest uzależniona od zatwierdzenia przez KNF Prospektu sporządzonego w związku z Ofertą Publiczną oraz Dopuszczeniem.

13. ZAŁĄCZNIKI DO PLANU PODZIAŁU

Do Planu Podziału dołączono następujące załączniki:

- Załącznik 1:** Projekt uchwały walnego zgromadzenia Spółki Dzielonej w sprawie Podziału;
- Załącznik 2:** Projekt uchwały walnego zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie Podziału;
- Załącznik 3:** Projekt zmian statutu Spółki Przejmującej;
- Załącznik 4:** Ustalenie wartości majątku Spółki Dzielonej na dzień 1 lipca 2025 r.;
- Załącznik 5:** Oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzone dla celów Podziału na dzień 1 lipca 2025 r.;
- Załącznik 6:** Wykaz składników majątku (aktywów i pasywów) oraz zezwoleń, koncesji i ulg Spółki Dzielonej przypadających Spółce Przejmującej;
- Załącznik 7:** Zanonimizowana lista pracowników oraz współpracowników;
- Załącznik 8:** Wykaz umów.

Spółka Dzielona oraz Spółka Przejmująca wyjaśniają, że do Planu Podziału nie załączono załącznika wskazanego w art. 534 § 2 pkt 4) KSH w odniesieniu do Spółki Dzielonej, z uwagi na zastosowanie wyjątku z art. 534 § 4 KSH.

PODPISY NA KOLEJNEJ STRONIE

Zarząd Spółki Dzielonej:

Grzegorz Brona

Prezes Zarządu

Paweł Górnicki

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Maciej Misiura

Wiceprezes Zarządu

Jacek Mandas

Wiceprezes Zarządu

Zarząd Spółki Przejmującej:

Anna Kamińska

Prezes Zarządu

Paweł Zienkiewicz

Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 1 do Planu Podziału

Uchwała nr [●]

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie z dnia [●] 2025 r.

w sprawie podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa na spółkę pod firmą Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie („**Spółka Dzielona**”), zważywszy, że:

- (A) w dniu 29 sierpnia 2025 r. zarząd Spółki Dzielonej działającej jako spółka dzielona oraz zarząd spółki pod firmą Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie działającej jako spółka przejmująca („**Spółka Przejmująca**”) przyjęły plan podziału Spółki Dzielonej, stanowiący załącznik nr 1 do niniejszej uchwały („**Plan Podziału**”), będący podstawą do podziału Spółki Dzielonej w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmujący organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych („**Podział**”);
- (B) zgodnie z art. 535 § 3 Kodeksu spółek handlowych, począwszy od dnia [●] 2025 r., Plan Podziału był w sposób nieprzerwany udostępniony na stronie internetowej Spółki Dzielonej pod adresem: [●] oraz na stronie internetowej Spółki Przejmującej pod adresem: [●];
- (C) zgodnie z art. 536 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej, każdy z nich z osobna, sporządziły pisemne sprawozdanie uzasadniające podział Spółki, jego podstawy prawne i ekonomiczne, a także zawierające stosunek wymiany akcji oraz kryteria ich podziału;
- (D) zgodnie z art. 536 § 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd Spółki Dzielonej zawiadamiał zarząd Spółki Przejmującej o wszelkich istotnych zmianach w zakresie składników majątkowych (aktywów i pasywów), które nastąpiły między dniem sporządzenia Planu Podziału a dniem podjęcia niniejszej uchwały o Podziale;
- (E) zgodnie z art. 537 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Plan Podziału został poddany badaniu biegłego w zakresie poprawności i rzetelności;
- (F) zgodnie z art. 539 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zarząd Spółki Dzielonej dwukrotnie, tj. dnia [●] 2025 r. oraz dnia [●] 2025 r., zawiadomił akcjonariuszy Spółki Dzielonej o zamiarze Podziału;
- (G) zgodnie z art. 539 § 1 KSH zarząd Spółki Przejmującej dwukrotnie, tj. dnia [●] 2025 r. oraz dnia [●] 2025 r., zawiadomił akcjonariuszy Spółki Przejmującej o zamiarze Podziału;
- (H) zgodnie z art. 540 § 3¹ Kodeksu spółek handlowych, począwszy od dnia [●] 2025 r., (i) Plan Podziału wraz ze wszystkimi załącznikami, (ii) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania (jeśli dotyczy), (iii) sprawozdanie zarządu Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej sporządzone dla celów Podziału oraz (iv) opinia biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 Kodeksu spółek handlowych – były w sposób nieprzerwany bezpłatnie udostępniane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Dzielonej pod adresem: [●] oraz na stronie internetowej Spółki Przejmującej pod adresem: [●];
- (I) zarząd Spółki Dzielonej na bieżąco informował akcjonariuszy Spółki Dzielonej o procesie Podziału oraz udostępniał niezbędne dokumenty związane z Podziałem, w tym udostępnił Plan

Podziału. Akcjonariusze Spółki Dzielonej posiadają pełną wiedzę na temat procedury Podziału, mieli możliwość zapoznania się z treścią Planu Podziału i załączników do niego, a także z treścią pozostałych dokumentów sporządzonych przez spółki uczestniczące w Podziale, nie mają żadnych zastrzeżeń do tych dokumentów i wspierają zamiar Podziału. Akcjonariusze Spółki Dzielonej zapoznali się z dokumentacją przygotowaną przez zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej na potrzeby Podziału, w szczególności z Planem Podziału, i nie zgłaszają do niej zastrzeżeń;

- (J) zgodnie z art. 540 § 4 Kodeksu spółek handlowych, bezpośrednio przed powzięciem niniejszej uchwały, akcjonariuszom Spółki Dzielonej ustnie przedstawiono istotne elementy Planu Podziału oraz inne informacje wymagane zgodnie z art. 540 § 4 Kodeksu spółek handlowych;

działając na podstawie art. 528 § 1 w zw. z art. 529 § 1 pkt 4) w zw. z art. 530 § 2 w zw. z art. 541 oraz art. 393 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych („KSH”), niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dzielonej uchwała podział Spółki Dzielonej poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w ramach, której Spółka Dzielona prowadzi działalność obejmującą segment systemów kwantowych polegającą na: (i) opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN („Działalność Wydzielana”), co stanowi podział przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4) KSH.

§ 2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dzielonej wyraża zgodę na Podział oraz wyraża zgodę na Plan Podziału.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dzielonej wyraża zgodę na przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w ramach, której Spółka Dzielona prowadzi Działalność Wydzieloną na Spółkę Przejmującą na zasadach określonych w niniejszej uchwale oraz w Planie Podziału.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dzielonej wyraża zgodę na zaproponowane w Planie Podziału zmiany umowy Spółki Przejmującej wynikające z Podziału, tj. na zmianę § 6 ust. 1 i ust. 2 umowy Spółki Przejmującej poprzez nadanie im nowego, następującego brzmienia:

„1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 435 434,70 zł (czterysta trzydzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 4 354 347 (cztery miliony trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:*

- 1) *1 500 000 (milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od A 0000001 do A 1500000, oraz*
- 2) *2 854 347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 do B 2854347.*

2. Akcje serii A zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii B zostały pokryte częścią majątku spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie (KRS: 0000407094), przeniesioną na Spółkę na skutek podziału Creotech Instruments S.A. poprzez wydzielenie.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dzielonej upoważnia zarząd Spółki Dzielonej do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do lub związanych z realizacją niniejszej uchwały, w tym do realizacji Podziału.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Załączniki:

Załącznik nr 1 – Plan Podziału.

Uchwała nr [●]

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia [●] 2025 r.**

**w sprawie podziału spółki pod firmą Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie
poprzez przeniesienie części majątku tej spółki w postaci zorganizowanej części
przedsiębiorstwa na Spółkę**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka Przejmująca**”), zważywszy, że:

- (A) w dniu 29 sierpnia 2025 r. zarząd spółki pod firmą Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie działającej jako spółka dzielona („**Spółka Dzielona**”) oraz zarząd Spółki Przejmującej działającej jako spółka przejmująca przyjęły plan podziału Spółki Dzielonej, stanowiący załącznik nr 1 do niniejszej uchwały („**Plan Podziału**”), będący podstawą do podziału Spółki Dzielonej w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmujący organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych („**Podział**”);
- (B) zgodnie z art. 535 § 3 Kodeksu spółek handlowych, począwszy od dnia [●] 2025 r., Plan Podziału był w sposób nieprzerwany udostępniony na stronie internetowej Spółki Dzielonej pod adresem: [●] oraz na stronie internetowej Spółki Przejmującej pod adresem: [●];
- (C) zgodnie z art. 536 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej, każdy z nich z osobna, sporządziły pisemne sprawozdanie uzasadniające podział Spółki, jego podstawy prawne i ekonomiczne, a także zawierające stosunek wymiany akcji oraz kryteria ich podziału;
- (D) zgodnie z art. 536 § 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd Spółki Dzielonej zawiadamiał zarząd Spółki Przejmującej o wszelkich istotnych zmianach w zakresie składników majątkowych (aktywów i pasywów), które nastąpiły między dniem sporządzenia Planu Podziału a dniem podjęcia niniejszej uchwały o Podziale;
- (E) zgodnie z art. 537 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Plan Podziału został poddany badaniu biegłego w zakresie poprawności i rzetelności;
- (F) zgodnie z art. 539 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zarząd Spółki Dzielonej dwukrotnie, tj. dnia [●] 2025 r. oraz dnia [●] 2025 r., zawiadomił akcjonariuszy Spółki Dzielonej o zamiarze Podziału;
- (G) zgodnie z art. 539 § 1 KSH zarząd Spółki Przejmującej dwukrotnie, tj. dnia [●] 2025 r. oraz dnia [●] 2025 r., zawiadomił akcjonariuszy Spółki Przejmującej o zamiarze Podziału;
- (H) zgodnie z art. 540 § 3¹ Kodeksu spółek handlowych, począwszy od dnia [●] 2025 r., (i) Plan Podziału wraz ze wszystkimi załącznikami, (ii) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania (jeśli dotyczy), (iii) sprawozdanie zarządu Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej sporządzone dla celów Podziału oraz (iv) opinia biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 Kodeksu spółek handlowych – były w sposób nieprzerwany bezpłatnie udostępniane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Dzielonej pod adresem: [●] oraz na stronie internetowej Spółki Przejmującej pod adresem: [●];

- (I) zarząd Spółki Przejmującej na bieżąco informował akcjonariuszy Spółki Przejmującej o procesie Podziału oraz udostępniał niezbędne dokumenty związane z Podziałem, w tym udostępnił Plan Podziału. Akcjonariusze Spółki Przejmującej posiadają pełną wiedzę na temat procedury Podziału, mieli możliwość zapoznania się z treścią Planu Podziału i załączników do niego, a także z treścią pozostałych dokumentów sporządzonych przez spółki uczestniczące w Podziale, nie mają żadnych zastrzeżeń do tych dokumentów i wspierają zamiar Podziału. Akcjonariusze Spółki Przejmującej zapoznali się z dokumentacją przygotowaną przez zarząd Spółki Przejmującej oraz zarząd Spółki Dzielonej na potrzeby Podziału, w szczególności z Planem Podziału, i nie zgłaszają do niej zastrzeżeń;
- (J) zgodnie z art. 540 § 4 Kodeksu spółek handlowych, bezpośrednio przed powzięciem niniejszej uchwały, akcjonariuszom Spółki Przejmującej ustnie przedstawiono istotne elementy Planu Podziału oraz inne informacje wymagane zgodnie z art. 540 § 4 Kodeksu spółek handlowych;

działając na podstawie art. 528 § 1 w zw. z art. 529 § 1 pkt 4) w zw. z art. 530 § 2 oraz art. 541 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej uchwala podział Spółki Dzielonej poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w ramach, której Spółka Dzielona prowadzi działalność obejmującą segment systemów kwantowych polegającą na: (i) opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN („**Działalność Wydzielana**”), co stanowi podział przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4) KSH.

§ 2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraża zgodę na Podział oraz wyraża zgodę na Plan Podziału.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraża zgodę na przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w ramach, której Spółka Dzielona prowadzi Działalność Wydzieloną na Spółkę Przejmującą na zasadach określonych w niniejszej uchwale oraz w Planie Podziału.

§ 3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej, z uwagi na wyrażenie zgody na Podział oraz Plan Podziału dokonane na mocy § 2 powyżej, podwyższa kapitał zakładowy Spółki Przejmującej z kwoty 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 435.434,70 zł (czterysta trzydzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy), tj. o kwotę 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt grosz) poprzez emisję 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Podziałowe**”).
2. Akcje Podziałowe zostaną pokryte częścią majątku Spółki Dzielonej stanowiącej Działalność Wydzieloną przeniesioną na Spółkę Przejmującą na skutek Podziału, o wartości ustalonej w Planie Podziału na kwotę 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy

siedemset osiemdziesiąt osiem złotych), przez co cena emisyjna 1 (jednej) Akcji Podziałowej wynosi 72,99 zł (siedemdziesiąt dwa złote 99/00).

3. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje Podziałowe ponad ich wartość nominalną zostanie przelana w całości na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.
4. Akcje Podziałowe zostaną przyznane podmiotom będącym akcjonariuszami Spółki Dzielonej w dniu referencyjnym, ustalonym zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz wskazanym przez zarząd Spółki Przejmującej („**Dzień Referencyjny**”).
5. Akcje Podziałowe zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej zgodnie z zasadami określonymi w Planie Podziału – za każdą 1 (jedną) akcję Spółki Dzielonej akcjonariusz Spółki Dzielonej obejmie 1 (jedną) akcję Spółki Przejmującej odpowiadającą rodzajem i treścią praw akcji Spółki Dzielonej, przy czym akcjonariusze Spółki Dzielonej zachowują wszystkie posiadane w Dniu Referencyjnym akcje Spółki Dzielonej.
6. Oferta Akcji Podziałowych zostanie przeprowadzona w ramach oferty publicznej, której przeprowadzenie wymaga sporządzenia, zatwierdzenia i udostępnienia prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.
7. Akcje Podziałowe będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od roku obrotowego, w którym nastąpi Podział, z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne lata obrotowe uczestniczą wyłącznie te Akcje Podziałowe, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2024 r. poz. 722 ze zm.) („**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**”) lub rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki Przejmującej do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. W przypadku, gdy Akcje Podziałowe, zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) lub rachunku zbiorczym (w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki Przejmującej do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, Akcje Podziałowe uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się z dniem 1 stycznia roku, w którym akcje te zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) lub rachunku zbiorczym (w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).
8. Akcje Podziałowe będą zdematerializowane w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraża zgodę na zaproponowane w Planie Podziału zmiany umowy Spółki Przejmującej wynikające z Podziału, tj. na zmianę § 6 ust. 1 i ust. 2 umowy Spółki Przejmującej poprzez nadanie im nowego, następującego brzmienia:

„1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 435 434,70 zł (czterysta trzydzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 4 354 347 (cztery miliony trzysta*

pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 1 500 000 (milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od A 0000001 do A 1500000, oraz*
 - 2) 2 854 347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 do B 2854347.*
- 2. Akcje serii A zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii B zostały pokryte częścią majątku spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie (KRS: 0000407094), przeniesioną na Spółkę na skutek podziału Creotech Instruments S.A. poprzez wydzielenie.”*

§ 5

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej w związku z Podziałem oraz związanym z nim podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w § 4 powyżej, zmienia statutu Spółki Przejmującej w ten sposób, że § 6 ust. 1 i ust. 2 statutu otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 435 434,70 zł (czterysta trzydzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 4 354 347 (cztery miliony trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

 - 1) 1 500 000 (milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od A 0000001 do A 1500000, oraz*
 - 2) 2 854 347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 do B 2854347.*

2. Akcje serii A zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii B zostały pokryte częścią majątku spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie (KRS: 0000407094), przeniesioną na Spółkę na skutek podziału Creotech Instruments S.A. poprzez wydzielenie.”
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej, działając na podstawie art. 430 § 5 KSH, upoważnia Radę Nadzorczą Spółki Przejmującej do sporządzenia tekstu jednolitego statutu Spółki Przejmującej, uwzględniając zmianę statutu dokonaną na mocy ust. 1.

§ 6

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej upoważnia zarząd Spółki Przejmującej do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do lub związanych z realizacją niniejszej uchwały, w tym do realizacji Podziału, w szczególności do:

- 1) wskazania Dnia Referencyjnego;
- 2) podjęcia wszelkich niezbędnych czynności celem zaoferowania Akcji Podziałowych akcjonariuszom Spółki Dzielonej, w tym do złożenia Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu;
- 3) zawarcia z KDPW umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych Akcji Podziałowych, a także do podjęcia wszelkich czynności związanych z ich dematerializacją;
- 4) podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym GPW.

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Załączniki:

Załącznik nr 1 – Plan Podziału.

Załącznik nr 3 do Planu Podziału

Projekt zmiany umowy Spółki Przejmującej

W związku z planowanym podziałem spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie jako spółki dzielonej („**Spółka Dzielona**”), poprzez przeniesienie na spółkę przejmującą Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka Przejmująca**”) części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach, której Spółka Dzielona prowadzi działalność obejmującą segment systemów kwantowych polegającą na: (i) opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN („**Działalność Wydzielana**”), realizowanego w ramach podziału przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4) KSH, Statut Spółki Przejmującej zostaje zmieniony w następujący sposób:

§ 6 ust. 1 i ust. 2 umowy Spółki Przejmującej otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 435 434,70 zł (czterysta trzydzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 4 354 347 (cztery miliony trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 1 500 000 (milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od A 0000001 do A 1500000, oraz*
- 2) 2 854 347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 do B 2854347.*

2. Akcje serii A zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii B zostały pokryte częścią majątku spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie (KRS: 0000407094), przeniesioną na Spółkę na skutek podziału Creotech Instruments S.A. poprzez wydzielenie.”

Załącznik Nr 4 do Planu Podziału

Ustalenie wartości majątku Spółki Dzielonej w tym wartości majątku Działalności Wydzielanej przenoszonych do Spółki Przejmującej oraz wartości majątku Spółki Przejmującej.

W związku z planowanym podziałem spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Warszawie, jako spółki dzielonej („**Spółka Dzielona**”), poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej, w ramach której prowadzona jest działalność m.in. w obszarze: (i) opracowywania i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywania komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywania i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywania zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywania ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN - stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej („**Działalność Wydzielana**”), wydzielaną do Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka Przejmująca**”), na zasadach opisanych w Planie Podziału, w ramach podziału realizowanego w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) KSH (podział przez wydzielenie) Zarząd Spółki Dzielonej oraz Zarząd Spółki Przejmującej niniejszym oświadczają, że:

- A. Wartość przenoszonego majątku Spółki Dzielonej w postaci Działalności Wydzielanej wynosi na dzień 1 lipca 2025 roku 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych).

Wycena wartości majątku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana, została ustalona w oparciu o raport niezależnego podmiotu tj. cc group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, sporządzony na zlecenie Spółki Dzielonej w dniu 20 sierpnia 2025 roku („**Raport**”).

Powyższa wycena stanowi wycenę segmentu Spółki Dzielonej obejmującego działalność polegającą na:

- opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych,
- opracowywaniu i sprzedaży komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD),
- opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit,
- opracowywaniu i sprzedaży ultraczułych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych,
- współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN,

która to działalność w sprawozdaniach finansowych Spółki dzielonej jest prezentowana jako Segment systemów kwantowych i odpowiada zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana. Do sporządzenia tej wyceny zastosowano model DCF oparty o prognozę finansową do 2030 roku. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) zakłada, że wartość kapitałów przedsiębiorstwa jest równa sumie przyszłych przepływów pieniężnych, które należy zdyskontować przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej w celu otrzymania ich wartości bieżącej oraz wartości końcowej. Do mocnych stron wyceny DCF zaliczyć można uwzględnienie wszystkich strumieni gotówki, jakie wpływają do spółki oraz kosztu pieniądza w czasie. Trudnościami przy sporządzaniu wyceny DCF są: duża

ilość parametrów i założeń, które należy oszacować i wrażliwość wyceny na zmiany tych parametrów.

Powyższa metoda wyceny jest powszechnie stosowana do ustalania wartości przedsiębiorstw i w ocenie Zarządów Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej zastosowanie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych do ustalenia wartości Działalności Wydzielanej jest adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i odzwierciedla w najlepszy sposób jej wartość rynkową.

- B. Wartość majątku Spółki Dzielonej nieprzypisanego Spółce Przejmującej w Planie Podziału i pozostającego w majątku Spółki Dzielonej wynosi na dzień 1 lipca 2025 roku 1.046.751.445 zł (jeden miliard czterdzieści sześć milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści pięć złotych).

Wycena wartości majątku części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej nieprzypisanego Spółce Przejmującej w Planie Podziału i pozostającego w majątku Spółki Dzielonej, także stanowiącą zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej została ustalona w oparciu o raport niezależnego podmiotu tj. cc group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, sporządzony na zlecenie Spółki Dzielonej w dniu 20 sierpnia 2025 roku („Raport”).

Powyższa wycena stanowi wycenę segmentów Spółki Dzielonej, obejmujących działalność polegającą na:

- projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznych, w tym satelitów,
- projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów do zarządzania operacjami dronowymi oraz do generowania, przetwarzania lub udostępniania danych satelitarnych i dronowych,
- usługowym wytwarzaniu elektroniki przemysłowej na zamówienie klientów,

które to w sprawozdaniach finansowych Creotech Instruments S.A. są prezentowane jako: Segment projektów kosmicznych, Segment danych satelitarnych i technologii UAV oraz Segment produkcji elektroniki, została ustalona w oparciu o wycenę wskazaną w Raporcie.

Do sporządzenia tej wyceny zastosowano model DCF oparty o prognozę finansową do 2030 roku. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) zakłada, że wartość kapitałów przedsiębiorstwa jest równa sumie przyszłych przepływów pieniężnych, które należy zdyskontować przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej w celu otrzymania ich wartości bieżącej oraz wartości końcowej. Do mocnych stron wyceny DCF zaliczyć można uwzględnienie wszystkich strumieni gotówki, jakie wpływają do spółki oraz kosztu pieniądza w czasie. Trudnościami przy sporządzaniu wyceny DCF są: duża ilość parametrów i założeń, które należy oszacować i wrażliwość wyceny na zmiany tych parametrów.

Powyższa metoda wyceny jest powszechnie stosowana do ustalania wartości przedsiębiorstw i w ocenie Zarządów Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej zastosowanie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych do ustalenia wartości majątku Spółki Dzielonej nieprzypisanego Spółce Przejmującej jest adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i odzwierciedla w najlepszy sposób jej wartość rynkową.

Wobec powyższego wartość całego majątku Spółki Dzielonej, obejmującej zarówno wartość Działalności Wydzielanej przenoszonej do Spółki Przejmującej, jak również wartość pozostającego w Spółce Dzielonej majątku wynosi na dzień 1 lipca 2025 r. 1.255.090.232 zł (jeden miliard dwieście pięćdziesiąt pięć milionów dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote).

Jednocześnie Zarządy Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej niniejszym oświadczają, że z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca nie posiada żadnych zobowiązań, zaś jedynym składnikiem

majątku i aktywów spółki są środki zgromadzone na rachunku bankowym pochodzące z pokrycia jej kapitału zakładowego przyjęto, iż określona metodą aktywów netto wartość Spółki Przejmującej, na dzień 1 lipca 2025 r., stanowi adekwatną podstawę określenia jej majątku, tym samym Zarządy Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej ustaliły wartość majątku Spółki Przejmującej na kwotę 149.820 zł (słownie: sto czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia zł).

Zarząd Spółki Dzielonej:

Grzegorz Brona

Prezes Zarządu

Paweł Górnicki

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Maciej Misiura

Wiceprezes Zarządu

Jacek Mandas

Wiceprezes Zarządu

Zarząd Spółki Przejmującej:

Anna Kamińska

Prezes Zarządu

Paweł Zienkiewicz

Wiceprezes Zarządu

Załącznik Nr 5 do Planu Podziału

Oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzone dla celów Podziału na dzień 1 lipca 2025 r.

Działając na podstawie art. 534 §2 pkt 4 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka Przejmująca**”) niniejszym oświadcza, iż stan księgowy Spółki Przejmującej na dzień 1 lipca 2025 r., sporządzony dla celów podziału, jest zgodny z przedstawionym bilansem sporządzonym na dzień 1 lipca 2025 r.

Wartość aktywów netto Spółki Przejmującej określono na **149.820,00 PLN** (sto czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia złotych).

Oświadczamy, że Spółka Przejmująca powstała w 2025 roku i nie sporządzała do tej pory bilansu rocznego.

Zarząd Spółki Przejmującej:

Anna Kamińska
Prezes Zarządu

Paweł Zienkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Sporządzono i podpisano 29 sierpnia 2025 r.

**SPRAWOZDANIE
Z SYTUACJI FINANSOWEJ****01.07.2025****AKTYWA**

AKTYWA TRWAŁE	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-
Wartości niematerialne	-
Inwestycje w udziały i akcje	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-
Aktywa z tytułu umów	-
AKTYWA OBROTOWE	149 820,00
Zapasy	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-
Aktywa z tytułu umów	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149 820,00
AKTYWA RAZEM	149 820,00

PASYWA

KAPITAŁ WŁASNY	149 820,00
Kapitał podstawowy	150 000,00
Akcje własne	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-
Pozostałe kapitały	-
Środki z niezarejestrowanej emisji	-
Zyski zatrzymane	- 180,00
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-
Rezerwy długoterminowe	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-
Dotacje rozliczane w czasie	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	-
Rezerwy krótkoterminowe	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-
Dotacje rozliczane w czasie	-
PASYWA RAZEM	149 820,00

Załącznik nr 6 do Planu Podziału**WYKAZ SKŁADNIKÓW MAJĄTKU (AKTYWÓW I PASYWÓW)
ORAZ ZEZWOLEŃ, KONCESJI I ULG SPÓŁKI DZIELONEJ
PRZYPADAJĄCYCH SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ**

W wyniku Podziału na Spółkę Przejmującą przejdzie własność rzeczowego majątku trwałego wykorzystywanego przez Działalność Wydzielaną w strukturze organizacyjnej Spółki Dzielonej.

1. Środki trwałe

NUMER IDENTYFIKACYJNY	NAZWA
120130104	Mikroskop stereoskopowy
120140908	Stacja robocza
120150105	Ploter laserowy
120150112	Giętarka
120150801	Miernik częstotliwości
120150802	Generator przebiegów arbitralnych
120160901	Stacja robocza
120160902	Stacja robocza
120161003	Stacja robocza
120161004	Stacja robocza
120161102	Agregat chłodzący
120170103	Meble biurowe
120170602	Zestaw do pozycjonowania kamer
120170908	Stacja robocza
120180301	Szafa na chemikalia
120180302	Sonda aktywna
120180504	Sonda mocy radiowej
120181101	Stanowisko testowe
120190801	Stanowisko testowe
120200301	Stacja robocza
120200404	Prasa hydrauliczna
120200603	Stacja robocza
120200702	Analizator widma
120201002	Laptop
120210101	Laptop
120210104	Stacja robocza
120210105	Stanowisko pomiarowe z oscyloskopem
120210107	Piecyk próżniowy ze sterowaniem elektronicznym
120210109	Tester ogniw
120210110	Stanowisko do obróbki materiałów
120210116	Stanowisko pomiarowe do analizowania widma elektromagnetycznego
120210117 / 1	Helowy detektor szczelności
120210117 / 2	Przenośny koncentrator tlenu
120210119	Stanowisko pomiarowe elektroniki
120210120	Komora laminarna
120210123	Stacja robocza

120210312	Stacja robocza
120210513	Stacja robocza
120210603	Stacja robocza
120210604	Stacja robocza
120210606	Stacja robocza
120210608	Stacja robocza
120210709	Stacja robocza
120210901	Stacja robocza
120220106	Laptop
120220203	Wiertarko-frezarka
120220204	Przecinarka taśmowa
120220206	Stacja robocza
120220207	Laptop
120220506	Stacja robocza
120220510	Laptop
120220803	Stacja robocza
120220804	Stacja robocza
120220805	Stacja robocza
120221105	Laptop
120221108	Laptop
120221109	Stacja robocza
120221207	Miernik rezystancji izolacji
120230201	Oscyloskop
120230304	Monitor
120230305	Skrzynia transportowa
120230309	Laptop
120230314	Laptop
120230409	Wyrzewacz płytek
120230507	Laptop
120230514	Laptop
120230607	Laptop
120230615	Laptop
120230706	Laptop
120230801	Laptop
120230906	Laptop
120230910	Laptop
120231004	Laptop
120231009	Laptop
120231010	Laptop
120231020	Stacja robocza
120231108	Laptop
120231208	Szafa osuszająca
120231214	Laptop
120240102	Spawarka
120240109	Wideomikroskop
120240110	Laptop
120240112	Laptop
120240113	Laptop

120240202	Wózek warsztatowy
120240409	Laptop
120240701	Laptop
120240702	Laptop
120240703	Laptop
120240708	Laptop
120241005	Laptop
120241008	Laptop
120250313	Laptop
120250401	Frezarka
120250407	Laptop
120250421	Wiertarko-frezarka
120250508	Drukarka 3D
120250509	Drukarka 3D
120250513	Laptop
120250515	Laptop
120250613	Laptop
120250614	Laptop
120250615	Laptop

Wraz ze środkami trwałymi wyszczególnionymi powyżej na Spółkę Przejmującą przechodzą prawa i obowiązki związane z tymi środkami, w szczególności wszelkie prawa wynikające z umów nabycia powyższych środków trwałych, a w szczególności prawa z tytułu gwarancji lub rękojmi.

2. Oprogramowanie

Komputery stacjonarne, monitory, laptopy i smartfony wskazane w wykazie środków trwałych (punkt 1 powyżej) przypadają Spółce Przejmującej. Sprzęt tego rodzaju przypada Spółce Przejmującej wraz z wszelkimi prawami wynikającymi z oryginalnych licencji systemów operacyjnych producentów oraz innymi licencjami dotyczącymi aplikacji i narzędzi zainstalowanych na tym sprzęcie.

Tabela a): Oprogramowanie

NUMER IDENTYFIKACYJNY	NAZWA
220090601	Altium Designer
220150301	Oprogramowanie dla systemu opartego na MTCA
220150602	Altium Designer
220150603	Altium Designer
220190401	Altium Designer
220190402	Altium Designer
220200601	Vivado Design Suite
220200605	Altium Designer
220200606	Altium Designer
220210503	Altium Designer
220220502	MaxIm DL Pro
220230601	HyperLynx
220230901	LogiCORE

220231013	Vivado Design Suite

3. Prace rozwojowe

NUMER IDENTYFIKACYJNY	NAZWA
220121203	Opracowanie inteligentnej, wysokoczułej, niskoszumnej kamery CCD z wewnętrzną analizą sygnału do obserwacji naukowych oraz monitoringu
220160903	Projekt badawczy bazujący na open hardware
220160904	Kamery strumieniujące dane przez sieć
220160906	Ultra szybka cyfrowa kamera promieniowania X z odczytem ciągłym pracująca w trybie zliczania pojedynczych fotonów
220181201	Specjalistyczny system HETMAN kontrolno-pomiarowy zintegrowany z systemem czasu rzeczywistego oraz wspierający synchronizację czasu na poziomie poniżej jednej nanosekundy
220220901	Infrastruktura kontrolno-pomiarowa IMPAKT dla aplikacji kwantowych
220240802	Innowacyjna autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi
220240901	Elektronika w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych

4. Prawa własności intelektualnej

Z Dniem Wydzielenia Spółka Przejmująca nabywa zbiór praw własności intelektualnej („Zbiór Praw IP”), w skład którego wchodzi następujące prawa:

- a) **prawa do utworów pracowniczych, o których mowa w art. 12 ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych („Ustawa o Prawie Autorskim”), wytworzonych przez pracowników Spółki Dzielonej**

ID PRACOWNIKA	OKRES TWÓRCZY
343	01.04.2015 – 31.08.2015
601	02.09.2024 – do Dnia Wydzielenia
542	01.07.2024 – 31.12.2024
531	01.12.2023 – do Dnia Wydzielenia
483	01.02.2023 – 31.07.2024
97	01.04.2022 – do Dnia Wydzielenia
311	23.03.2016 – 29.07.2016
381	15.11.2011 – 10.07.2012, 24.02.2014 – 24.03.2014
177	01.04.2021 – do Dnia Wydzielenia
616	02.12.2024 – do Dnia Wydzielenia
340	02.02.2015 – 20.02.2015
546	09.10.2023 – do Dnia Wydzielenia
501	01.04.2023 – 31.12.2024
363	11.03.2014 – 30.11.2014
362	01.09.2013 – 15.06.2014, 04.01.2016 – 31.10.2017
394	01.02.2015 – 31.12.2015
361	24.02.2014 – 24.03.2014
282	25.04.2017 – 27.10.2017
427	01.07.2022 – do Dnia Wydzielenia
592	01.10.2024 – do Dnia Wydzielenia

479	01.02.2023 – 30.04.2024
314	01.07.2016 – 31.12.2023
497	20.03.2023 – 30.04.2024
153	16.10.2021 – 31.12.2024
193	01.02.2021 – do Dnia Wydzielenia
360	04.02.2016 – 17.02.2016
317	11.04.2016 – 31.10.2016
504	01.04.2023 – do Dnia Wydzielenia
575	01.02.2024 – do Dnia Wydzielenia
402	01.11.2014 – 31.08.2022
521	01.07.2023 – 30.09.2023
359	01.08.2014 – 31.07.2025
378	01.02.2012 – 30.06.2012, 27.03.2014 – 06.08.2014
245	20.03.2019 – 21.08.2019
334	04.03.2015 – do Dnia Wydzielenia
569	03.01.2024 – do Dnia Wydzielenia
284	01.10.2017 – do Dnia Wydzielenia
584	21.11.2023 – 20.03.2024
333	01.06.2015 – 29.02.2016
135	01.08.2021 – do Dnia Wydzielenia
115	01.11.2021 – 31.12.2024
408	01.09.2011 – 01.12.2012, 01.06.2014 – 01.07.2025
407	10.01.2012 – do Dnia Wydzielenia
541	02.10.2023 – do Dnia Wydzielenia
450	01.10.2022 – 30.06.2023
416	01.02.2011 – 31.12.2018
104	01.03.2022 – do Dnia Wydzielenia
413	01.10.2012 – 27.01.2015
412	01.04.2014 – 23.03.2016, 02.11.2011 – 31.03.2013
534	11.09.2023 – do Dnia Wydzielenia
559	01.01.2024 – 31.12.2024
596	29.07.2024 – do Dnia Wydzielenia
392	01.04.2015 – 31.01.2018
313	27.06.2016 – 15.07.2016
332	01.03.2015 – 30.10.2015
375	24.02.2014 – 24.03.2014, 15.11.2011 – 20.12.2012
397	01.01.2015 – 31.12.2015
270	01.04.2019 – do Dnia Wydzielenia
100	07.03.2022 – 30.04.2025
529	16.08.2023 – do Dnia Wydzielenia
519	01.07.2023 – do Dnia Wydzielenia
536	02.10.2023 – 30.09.2024
565	04.12.2023 – do Dnia Wydzielenia
331	17.02.2015 – do Dnia Wydzielenia
415	01.02.2011 – 31.03.2014
526	01.08.2023 – do Dnia Wydzielenia
162	10.05.2021 – do Dnia Wydzielenia

588	03.06.2024 – do Dnia Wydzielenia
357	01.02.2014 – 02.03.2014
188	15.02.2021 – 30.04.2022
372	24.02.2014 – 24.03.2014, 01.05.2012 – 10.07.2012
544	09.10.2023 – do Dnia Wydzielenia
572	01.02.2024 – do Dnia Wydzielenia
516	05.06.2023 – 30.09.2023
595	01.04.2025 – do Dnia Wydzielenia
327	01.03.2015 – 13.05.2015
428	01.07.2022 – 29.02.2024
221	01.06.2020 – do Dnia Wydzielenia
371	01.06.2011 – do Dnia Wydzielenia
409	01.03.2012 – 31.12.2020
243	07.09.2022 – do Dnia Wydzielenia
325	01.03.2015 – 29.01.2016, 01.04.2020 – Dnia Wydzielenia
605	01.10.2024 – do Dnia Wydzielenia
368	15.11.2011 – 10.02.2012, 24.02.2014 – 24.03.2014
223	01.04.2020 – 31.03.2024
302	14.02.2017 – do Dnia Wydzielenia
600	28.02.2024 – do Dnia Wydzielenia
354	05.11.2014 – 31.07.2015
250	11.02.2019 – 13.07.2019
506	17.04.2023 – 31.10.2023
471	02.01.2023 – do Dnia Wydzielenia
597	29.07.2024 – 31.01.2025
318	20.02.2016 – 30.04.2020
367	15.11.2011 – 10.02.2012, 24.02.2014 – 24.03.2014
217	01.08.2020 – do Dnia Wydzielenia
213	01.09.2020 – 30.11.2022
351	02.05.2015 – 23.10.2015, 01.04.2016 – Dnia Wydzielenia
323	01.04.2015 – 30.09.2015, 01.08.2016 – 30.09.2017
382	14.03.2016 – 31.08.2018
598	01.08.2024 – do Dnia Wydzielenia
349	01.09.2014 – 15.10.2014, 15.06.2015 – 31.07.2015
543	02.10.2023 – do Dnia Wydzielenia
312	01.08.2016 – 31.12.2018
348	24.02.2014 – 31.03.2014
494	13.03.2023 – 20.03.2023
321	14.08.2015 – 10.09.2015, 29.07.2019 – 08.09.2019
524	17.07.2023 – 16.10.2023
320	09.03.2015 – 12.05.2017
346	13.03.2014 – 09.01.2016
120	18.10.2021 – 31.03.2023
411	01.01.2012 – 31.05.2017
383	01.08.2014 – do Dnia Wydzielenia
155	01.06.2021 – do Dnia Wydzielenia
301	20.03.2017 – 28.02.2019

oraz wszelkie inne prawa własności intelektualnej nabyte przez Spółkę Dzieloną na podstawie umów zawartych z ww. pracownikami, na wszystkich znanych w Dniu Wydzielenia polach eksploatacji, a w szczególności na polach eksploatacji wymienionych w pkt. b.i. poniżej.

b) wszelkie zbywalne prawa własności intelektualnej wytworzone w ramach projektów/produktów wskazanych w tabelach poniżej („Projekty/Produkty”), w tym:

- i. autorskie prawa majątkowe wraz z prawami zależnymi i prawem zezwalania na wykonywanie praw zależnych do utworów w rozumieniu Ustawy o Prawie Autorskim, w szczególności do oprogramowania oraz kodów źródłowych i dokumentacji (zarówno projektowej, jak i produkcyjnej) stworzonych w ramach Projektów lub na potrzeby Produktów („**Utwory**”), nieograniczone czasowo ani terytorialnie, na wszystkich znanych w Dniu Wydzielenia polach eksploatacji, a w szczególności na następujących polach eksploatacji:
 - w zakresie utrwalania i zwielokrotniania Utworów - wytwarzanie dowolną techniką egzemplarzy Utworów, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową – na każdym rodzaju nośnika, w nieograniczonej ilości egzemplarzy;
 - w zakresie obrotu oryginałem albo egzemplarzami, na których Utwory utrwalono - wprowadzanie do obrotu, rozpowszechnianie, użyczenie lub najem oryginału Utworów lub ich kopii (egzemplarzy), w nieograniczonej ilości;
 - w zakresie rozpowszechniania Utworów w sposób inny niż określony w punkcie poprzedzającym - wyświetlanie, nadawanie, reemitowanie oraz odtwarzanie, a także publiczne udostępnianie Utworów w taki sposób, aby każdy mógł mieć do nich dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym, bez żadnych ograniczeń w tym zakresie;
 - wprowadzanie Utworów do pamięci komputera lub serwera oraz do sieci multimedialnych, w tym do Internetu;
 - wykorzystywanie dla potrzeb działalności gospodarczej w dowolny sposób, w tym zbycie i/lub przeniesienie w dowolny sposób i w dowolnym czasie;
 zaś w zakresie w jakim Utwory stanowią programy komputerowe w rozumieniu ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych obok wymienionych wyżej pól eksploatacji, dodatkowo:
 - trwałe lub czasowe zwielokrotnienie Utworów w całości lub w części jakimikolwiek środkami i w jakiejkolwiek formie, w tym także wprowadzanie do pamięci komputera, wyświetlanie, stosowanie, przekazywanie i przechowywanie;
 - tłumaczenie, przystosowywanie, zmianę układu lub jakiejkolwiek inne zmiany w Utworach;
 - rozpowszechnianie, w tym użyczenie lub najem Utworów lub ich kopii;
 - wykorzystywanie dla potrzeb działalności gospodarczej w dowolny sposób.
- ii. prawa do pozostałych dóbr niematerialnych wytworzonych w ramach Projektów lub na potrzeby Produktów, w tym do nazw handlowych, know-how, baz danych, metod, rozwiązań technologicznych, topografi układów scalonych (ASIC), topografi reprogramowalnych układów scalonych (FPGA) oraz informacji technicznych, technologicznych i organizacyjnych związanych z realizacją Projektu lub opracowaniem i wykonaniem Produktu.

Tabela A – Projekty. Oznaczenia Projektów wedle oznaczeń przyjętych w Spółce Dzielonej.

PROJEKT	OPIS	OKRES REALIZACJI PROJEKTU
AGHRTG01	Numer projektu CTI: 010. Grupa projektów: Dotacje krajowe. Klient bezpośredni: AGH. Klient końcowy: NCBIr. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - dotacje. Opis	2012/12 - 2016/07

	projektu: Płytki do ultraszybkich kamery RTG.	
AIARTIQ01	Numer projektu CTI: 076. Grupa projektów: Dotacje krajowe. Klient bezpośredni: NCBiR. Klient końcowy: NCBiR. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - dotacje. Opis projektu: Infrastruktura kontrolno-pomiarowa AI ARTIQ.	2020/04-2023/09
BLAM01	Numer projektu CTI: 154. Grupa projektów: Projekty ESA. Klient bezpośredni: ESA. Klient końcowy: ESA. Typ projektu: projekty długoterminowe. Opis projektu: pomiary natężenia oświetlenia w środowisku miejskim w celu określenia wpływu na prędkość generacji klucza kwantowego.	2025/02 – 2030/12
CAM	Numer projektu CTI: 012. Grupa projektów: Pozostałe projekty. Klient bezpośredni: Projekt wewnętrzny. Klient końcowy: Projekt wewnętrzny. Typ projektu: grupa produktów. Opis projektu: IP do kamer.	2014/04 – 2016/09
CBM01	Numer projektu CTI: 013. Grupa projektów: Pozostałe projekty. Klient bezpośredni: GSI. Klient końcowy: GSI. Typ projektu: projekty usługowe. Opis projektu: Produkcja płyt AFCK.	2014/08 – 2015/12
ECAUSIS01	Numer projektu CTI: 101. Grupa projektów: Dotacje UE. Klient bezpośredni: KE. Klient końcowy: KE. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - dotacje. Opis projektu: Europejskie, certyfikowalne, przystępne cenowo, zorientowane na użytkownika, bezpieczne, możliwe do integracji i skalowalne rozwiązania do dystrybucji kluczy kwantowych.	2023/03 - 2026/02
HETMAN01	Numer projektu CTI: 040. Grupa projektów: Dotacje krajowe. Klient bezpośredni: NCBiR. Klient końcowy: NCBiR. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - dotacje. Opis projektu: System kontrolno-pomiarowy HETMAN.	2015/12-2018/11
HRDP01	Numer projektu CTI: 103. Grupa projektów: Projekty ESA. Klient bezpośredni: ESA. Klient końcowy: ESA. Typ projektu: projekty długoterminowe. Opis projektu: Wstępne opracowanie szybkiego detektora do dystrybucji kluczy kwantowych (4S SAGA).	2023/05 – 2026/02
IMPAKT01	Numer projektu CTI: 052. Grupa projektów: Dotacje krajowe. Klient bezpośredni: NCBiR. Klient końcowy: NCBiR. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - dotacje. Opis	2018/05 - 2021/08

	projektu: Infrastruktura kontrolno-pomiarowa dla aplikacji kwantowych.	
IMPAKT02	Numer projektu CTI: 088. Grupa projektów: Dotacje krajowe. Klient bezpośredni: NCBiR. Klient końcowy: NCBiR. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - dotacje. Opis projektu: Elektronika w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych.	2020/09-2023/10
LAND01	Numer projektu CTI: 104. Grupa projektów: Projekty ESA. Klient bezpośredni: ESA. Klient końcowy: ESA. Typ projektu: projekty długoterminowe. Opis projektu: Large Area Nano - Wire Detector For Quantum And Optical Communication Applications.	2023/08 – 2025/10
MAST01	Numer projektu CTI: 021. Grupa projektów: Pozostałe projekty. Klient bezpośredni: CCFE. Klient końcowy: CCFE. Typ projektu: projekty długoterminowe. Opis projektu: System sterowania zasilaniem dla tokamaka.	2014/03 – 2015/12
MILLENION01	Numer projektu CTI: 100. Grupa projektów: Dotacje UE. Klient bezpośredni: KE. Klient końcowy: KE. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - dotacje. Opis projektu: Modularne przemysłowe skalowalne obliczenia kwantowe z wykorzystaniem uwięzionych jonów.	2023/03-2026/08
NEOSTEL01	Numer projektu CTI: 022. Grupa projektów: Projekty ESA. Klient bezpośredni: OHB. Klient końcowy: ESA. Typ projektu: projekty długoterminowe. Opis projektu: Projekt systemu kamer do obserwacji przestrzeni kosmicznej z Ziemi.	2014/02 – 2016/09
NEOSTEL02	Numer projektu CTI: 038. Grupa projektów: Projekty ESA. Klient bezpośredni: OHB. Klient końcowy: ESA. Typ projektu: projekty długoterminowe. Opis projektu: Produkcja kamery do teleskopu obserwującego przestrzeń kosmiczną z ziemi.	2015/06 – 2022/11
PROMQS01	Numer projektu CTI: 116. Grupa projektów: Dotacje krajowe. Klient bezpośredni: PARP. Klient końcowy: PARP. Typ projektu: projekty pozostałe - koszty sprzedaży - dotacje. Opis projektu: Promocja polskiego systemu synchronizacji na rynkach zagranicznych.	01/01/2024-31/12/2028
QS	Numer projektu CTI: 124. Grupa projektów: Pozostałe projekty. Klient bezpośredni: Projekt wewnętrzny. Klient końcowy: Projekt wewnętrzny. Typ projektu: projekty badawczo-	2024/10 – do Dnia Wydzielenia

	rozwojowe - własne. Opis projektu: Badania - Quantum Systems.	
QUANTERA01	Numer projektu CTI: 095. Grupa projektów: Dotacje krajowe. Klient bezpośredni: NCBiR. Klient końcowy: NCBiR. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - dotacje. Opis projektu: Nowe rozwiązania kontrolno-pomiarowe dla procesorów kwantowych i metrologii.	2022/05-2025/10
RADINT	Numer projektu CTI: 026. Grupa projektów: Pozostałe projekty. Klient bezpośredni: Projekt wewnętrzny. Klient końcowy: Projekt wewnętrzny. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - własne. Opis projektu: OHL wewnętrzne prace R&D.	2014/02 – 2016/09
RPQS01	Numer projektu CTI: 110. Grupa projektów: Pozostałe projekty. Klient bezpośredni: Projekt wewnętrzny. Klient końcowy: Projekt wewnętrzny. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - własne. Opis projektu: Koordynacja produkcji QS od strony RND.	2023/12 – do Dnia Wydzielenia
SSTPL01	Numer projektu CTI: 043. Grupa projektów: Dotacje krajowe. Klient bezpośredni: NCBiR. Klient końcowy: NCBiR. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - dotacje. Opis projektu: Kamera do teleskopu SST.	2016/04 - 2018/08
SSTPL02	Numer projektu CTI: 072. Grupa projektów: Dotacje krajowe. Klient bezpośredni: NCBiR. Klient końcowy: NCBiR. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - dotacje. Opis projektu: Kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi.	2020/01 - 2023/12
TELLTALE01	Numer projektu CTI: 051. Grupa projektów: Projekty ESA. Klient bezpośredni: CF. Klient końcowy: ESA. Typ projektu: projekty długoterminowe. Opis projektu: PaaS for Space Weather domain.	2018/03 – 2021/12
WROPL02	Numer projektu CTI: 109. Grupa projektów: Pozostałe projekty. Klient bezpośredni: Projekt wewnętrzny. Klient końcowy: Projekt wewnętrzny. Typ projektu: projekty badawczo-rozwojowe - własne. Opis projektu: Opracowanie zintegrowanego systemu nadzoru infrastruktury WR dla przemysłu.	2023/01 – do Dnia Wydzielenia
WRSYNTEF01	Numer projektu CTI: 031. Grupa projektów: Projekty ESA. Klient bezpośredni: ESA. Klient końcowy: ESA. Typ projektu: projekty usługowe. Opis projektu: Studium wykonalności dotyczące technologii WR dla aplikacji kosmicznych.	2015/01 – 2015/07

WRT	Numer projektu CTI: 005. Grupa projektów: Pozostałe projekty. Klient bezpośredni: Różni klienci. Klient końcowy: Różni klienci. Typ projektu: grupa produktów. Opis projektu: Rozwój technologii White Rabbit .	2012/01 – do Dnia Wydzielenia
QNT	Numer projektu CTI: 062. Grupa projektów: Pozostałe projekty. Klient bezpośredni: Różni klienci. Klient końcowy: Różni klienci. Typ projektu: grupa produktów. Opis projektu: Rozwój technologii ekosystemu Sinara/ARTIQ.	2018/10 – do Dnia Wydzielenia
WR5G01	Numer projektu CTI: 118. Grupa projektów: Projekty ESA. Klient bezpośredni: ESA. Klient końcowy: ESA. Typ projektu: projekty usługowe. Opis projektu: weryfikacja technologii dostarczania ultra precyzyjnej synchronizacji czasu dla sieci 5G.	2025/02 – 2026/03

Tabela B –Produkty. Oznaczenia Produktów wedle oznaczeń przyjętych w Spółce Dzielonej.

PRODUKT	OPIS
3/4U EEM BOX Rack Crate 19", 84HP with fans	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - obudowa do systemów Sinara
3U EEM PWR module 200W + MOLEX	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
AFC v4	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
AFCKU	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
AFCZ	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
Almazny	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Booster HE	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Booster HL	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Clocker	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
CreoSky 6000	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - Camera
DI/OT System Board	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - DI/OT
DI/OT Peripheral Board Loop-back	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - DI/OT
DI/OT FMC Carrier	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - DI/OT
DIO BNC	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
AFCK	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
Metlino	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
Sayma	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
FMC-DIO DEL	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
DIO MCX	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
DIO SMA	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
DIO-RJ45	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
DIOT_Crate v2	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - DI/OT
EEM FMC Carrier	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Fastino	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Fastino-DIOT	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
FMC DIO 5ch	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
FMC-ADC 100M 14b 4cha	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
FMC-ADC 250M 16b 4ch	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
FMC-DAC 600m 12b 1ch DDS	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
FMC-DIO 32ch LVDS A	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
FMC-DIO 32ch TTL A	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
Grabber	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara

HD68 Adapter	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
HVAMP_32	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
HVAMP_8CH v1.2 (PA95)	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
IDC BNC Adapter	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
IDC SMA Adapter	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Kasli SoC	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Kasli v2	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Mirny - Almazny	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Mirny ADF5356	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Phaser Baseband	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Phaser Upconverter	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Pounder	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
RTM 4SFP 3QSFP	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
Sampler	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Sampler MCX	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
sCMOS based Camera (QUANTERA)	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - Camera
Shuttler	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Sinara system integration	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
SPEC - Simple PCIe FMC Carrier 45T	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
SPEC 150T	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
SPEC-A7 rack-mount	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
SPEC-A7 Stand-alone	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit/MTCA
Stabilizer	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Thermostat EEM (+Cryo TC Breakouts)	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Thermostat v2. (standalone)	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Urukul AD9910	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Urukul AD9912	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Waver	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
White Rabbit Switch (standard)	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit
White Rabbit Switch Low Jitter	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit
WR management system - Alice V1.1	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - software
WR Node - SPEC BOX	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit
WRS Telco	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - White Rabbit
WRS upgrade to low jitter	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - service
Kirdy	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
VHDCI Carrier	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - moduł Sinara
Zotino	Obejmuje wszystkie rewizje i wersje - obudowa do systemów Sinara

5. Należności długoterminowe

SKŁADNIK MAJĄTKU	WARTOŚĆ [PLN]
Należności z tytułu dostaw	0,00
Pozostałe należności	0,00
Razem	0,00

6. Należności krótkoterminowe

SKŁADNIK MAJĄTKU	WARTOŚĆ [PLN]
Należności z tytułu dostaw	1 904 699,80

Pozostałe należności	364 910,38
Aktywa z tytułu umów	395 704,49
Razem	2 665 314,67

7. Zapasy

W wyniku Podziału, na Spółkę Przejmującą przejdą zapasy wskazane w tabeli poniżej:

SKŁADNIK MAJĄTKU	WARTOŚĆ [PLN]
Zapasy materiałów	1 594 881,17
Zapasy produktów gotowych	2 448 133,85
Razem	4 043 015,02

8. Środki pieniężne

SKŁADNIK MAJĄTKU	WARTOŚĆ [PLN]
Środki pieniężne - zaliczki na dotacje (dotyczy Działalności Wydzielanej)	9 151 207,28 (do Dnia Wydzielenia ta kwota zostanie (i) pomniejszona o kwoty dofinansowań pobrane lub należne na poczet poniesionych kosztów przed Dniem Wydzielenia i (ii) powiększona o wpływy z kolejnych zaliczek od instytucji przyznających dotacje)
Pozostałe środki pieniężne	5 002 013,68 (z Dniem Wydzielenia kwota w tej wysokości zostanie przeniesiona na rzecz Spółki Przejmującej)
Razem	14 153 220,96

9. Zobowiązania długoterminowe

SKŁADNIK MAJĄTKU	WARTOŚĆ [PLN]
Rezerwy długoterminowe	19 037,99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00
Dotacje rozliczane w czasie	8 600 152,95
Razem	8 619 190,94

10. Zobowiązania krótkoterminowe

SKŁADNIK MAJĄTKU	WARTOŚĆ [PLN]
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 046 423,76
Zaliczki na poczet zamówienia	1 637 629,44
Pozostałe zobowiązania	255 881,12
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	336 529,18
Rezerwy krótkoterminowe	814,46
Dotacje rozliczane w czasie	606 083,57
Razem	3 883 361,53

Załącznik Nr 7 do Planu Podziału**ZANONIMIZOWANA LISTA PRACOWNIKÓW ORAZ WSPÓŁPRACOWNIKÓW**

W wyniku Podziału, Spółka Przejmująca stanie się stroną umów o pracę z pracownikami oraz umów cywilnoprawnych związanych z wykonywaniem przez Spółkę Dzieloną Działalności Wydzielanej. W wyniku Podziału Spółce Przejmującej zostanie przekazana dokumentacja dotycząca powyższych pracowników oraz osób - stron umów cywilnoprawnych. Poinformowanie pracowników Spółki Dzielonej przenoszonych w ramach Podziału oraz pracowników Spółki Przejmującej o przejęciu przez Spółkę Przejmującą praw i obowiązków wynikających z umów o pracę z przenoszonymi pracownikami, nastąpi w trybie art. 23¹ Kodeksu Pracy.

LP.	NUMER IDENTYFIKACYJNY	STANOWISKO	JEDNOSTKA ORGANIZACYJNA	RODZAJ UMOWY	DATA ZATRUDNIENIA
1	97	Inżynier Elektronik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2022.04.01
2	616	Dyrektor Departamentu Inżynierii i Projektów Quantum Systems	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2024.12.02
3	546	Inżynier Optoelektronik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2023.10.09
4	427	Architekt Systemów	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2022.07.01
5	592	Młodszy Specjalista ds. Wsparcia Projektów	Biuro Projektów	Umowa o pracę	2024.10.01
6	193	Inżynier Mechanik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2021.02.01
7	670	Technical Officer - Architekt Quantum Systems	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2025.04.01
8	504	Inżynier Elektronik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2023.04.01
9	575	Starszy Inżynier Elektronik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2024.02.01
10	632	Inżynier Programista Linux	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2025.01.07
11	334	Inżynier Elektronik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2017.05.01
12	569	Inżynier Programista C#	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2024.01.03
13	284	Dyrektor Quantum Systems	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2017.10.01
14	408	Główny Specjalista ds. Elektroniki	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2014.07.01
15	541	Młodszy Programista	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2023.10.02
16	104	Inżynier Programista FPGA	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2022.03.01

17	534	Inżynier Programista	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2023.09.11
18	596	Inżynier Elektronik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2024.07.29
19	270	Inżynier Elektronik / Inżynier Systemów Eksperymentów Kwantowych	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2019.04.01
20	529	Inżynier Programista Embedded	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2023.08.16
21	519	Młodszy Inżynier Programista	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2023.07.01
22	565	Inżynier Programista	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2023.12.04
23	331	Inżynier	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2016.07.01
24	526	Quantum Cryptography and Information Science Specialist	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2023.08.01
25	162	Inżynier Mechanik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2021.05.10
26	588	Inżynier Programista FPGA	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2024.06.03
27	134	Specjalista ds. Rozwoju Biznesu	Rozwój Biznesu	Umowa o pracę	2021.08.01
28	544	Kierownik Projektów	Biuro Projektów	Umowa o pracę	2023.10.09
29	595	Młodszy Inżynier Elektronik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2025.04.01
30	221	Inżynier Mechanik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2020.06.01
31	371	Inżynier Oprogramowania	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2017.01.01
32	243	Inżynier Programista FPGA	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2022.09.07
33	325	Inżynier Programista	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2020.04.01
34	302	Elektronik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2020.01.01
35	217	Inżynier Programista	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2020.08.01
36	351	Inżynier Elektronik	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2020.01.01
37	598	Kierownik Projektów	Biuro Projektów	Umowa o pracę	2024.08.01
38	543	Projektant Układów Scalonych	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2023.10.02
39	157	Koordynator w Biurze Projektów	Biuro Projektów	Umowa o pracę	2021.06.01
40	383	Dyrektor ds. Technologii QS / Chief Technology Officer - CTO QS	Administracja	Umowa o pracę	2016.03.01
41	155	Kierownik Projektów	Biuro Projektów	Umowa o pracę	2021.06.01
42	635	Młodszy Specjalista ds. Wsparcia Projektów	Biuro Projektów	Umowa zlecenia	2025.01.07
43	608	Specjalista ds. Rozwoju Biznesu	Rozwój Biznesu	Umowa zlecenia	2024.11.04
44	572	Senior RF & Microwave Design Engineer	Departament Inżynierii	Umowa zlecenia	2024.02.01
45	714	Specjalista ds. Digital Marketingu i PR	Rozwój Biznesu	Umowa o pracę	2025.08.01

46	3924	Security Manager	Departament Inżynierii	Umowa współpracy	2025.04.22
47	697	Specjalista ds. Rozwoju Biznesu	Rozwój Biznesu	Umowa zlecenia	2025.06.04
48	712	Projektant Układów Scalonych	Departament Inżynierii	Umowa o pracę	2025.08.01
49	711	Kierownik Projektów	Biuro Projektów	Umowa o pracę	2025.08.01
50	689	Stażystka FPGA	Departament Inżynierii	Umowa zlecenia	2025.07.01

Załącznik nr 8 do Planu Podziału

Z Dniem Wydzielenia Spółka Przejmująca wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Dzielonej określone w Planie Podziału oraz związane z prowadzeniem Działalności Wydzielanej, w szczególności te wynikające z zawartych umów, w tym prawa i obowiązki stron powstałe na skutek ich zawarcia.

Przed wszystkim na Spółkę Przejmującą przechodzą prawa i obowiązki wynikające z następujących umów oraz stosunków prawnych:

L.p.	Tytuł umowy	Data zawarcia umowy	Kontrahent	Przedmiot umowy
1.	Umowa z dnia 10.08.2018 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie Projektu: Infrastruktura kontrolno-pomiarowa „IMPAKT” dla aplikacji kwantowych (IMPAKT01)	10.08.2018	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	Realizacja projektu B+R
2.	Umowa z dnia 21.10.2021 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie Projektu: Elektronika w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych (IMPAKT02)	21.10.2021	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	Realizacja projektu B+R
3.	Umowa z dnia 27.07.2020 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o wykonanie i finansowanie projektu AI - ARTIQ	27.07.2020	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	Realizacja projektu B+R
4.	Umowa z dnia 8.02.2023 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie Projektu: Nowe rozwiązania kontrolno-pomiarowe dla procesów kwantowych i metrologii Akronim: NImSoQ (QUANTERA01)	8.02.2023	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	Realizacja projektu B+R
5.	Umowa z dnia 6.12.2019 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie Projektu: Innowacyjna	6.12.2019	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	Realizacja projektu B+R

	autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi			
6.	Umowa Grantowa z 17.12.2022 r. zawarta z Komisją Europejską, AIT Austrian Institute of Technology GmbH oraz Fraunhofer dotycząca projektu eCAUSIS	17.12.2022	Komisja Europejska	Realizacja projektu B+R
7.	Umowa z ESA z dnia 27.04.2023 r. dot. Quantum Key Distribution High-Rate Detector Predevelopment (4S SAGA)	27.04.2023	European Space Agency	Realizacja projektu B+R
8.	Umowa z ESA z dnia 18.07.2023 r. dot. Large Area Nano-Wire Detector for Quantum and Optical Communication Applications	18.07.2023	European Space Agency	Realizacja projektu B+R
9.	Umowa z ESA z dnia 22.01.2025 r. dot. Starterkit for a base station of a private 5G mmWave network with ultra-precise time synchronization	22.01.2025	European Space Agency	Realizacja projektu B+R
10.	Grant Agreement zawarta w dniu 31.03.2023 r. pomiędzy Unią Europejską reprezentowaną przez Komisję Europejską a Uniwersitaet Innsbruck (koordynator) z innymi beneficjentami m.in. Creotech Instruments	31.03.2023	Komisja Europejska	Realizacja projektu B+R
11.	Framework Partnership Agreement (Projekt 101080097 – Millenion – SGA1), zawarta w dniu 29.09.2022 r. pomiędzy Unią Europejską reprezentowaną przez Komisję Europejską a Uniwersitaet Innsbruck (koordynator) z innymi beneficjentami m.in. Creotech Instruments	29.09.2022	Komisja Europejska	Umowa ramowa o współpracy

12.	Consortium Agreement, Millenion-SGA1, zawarta dnia 01.03.2023 r., pomiędzy Universitaet Innsbruck (koordynator) z innymi beneficjentami m.in. Creotech Instruments	01.03.2023	Universitaet Innsbruck	Umowa konsorcjum
13.	Consortium Agreement, eCAUSIS, zawarta dnia 21.06.2023 r. pomiędzy Creotech, AIT i Fraunhofer, z aneksem 25.07.2023r	21.06.2023	AIT Austrian Institute of Technology GmbH, Fraunhofer Gesellschaft zur Forderung der Angewandten Forschung e.V.	Umowa konsorcjum
14.	Umowa podwykonawcza z MQI z dnia 18.10.2023 r. dot. Large Area Nano-Wire Detector for Quantum and Optical Communication Applications	18.10.2023	Munich Quantum Instruments GmbH	Umowa podwykonawcza
15.	Umowa podwykonawcza z MQI z dnia 30.07.2023 r. dot. Quantum Key Distribution High-Rate Detector Predevelopment (4S SAGA)	30.07.2023	Munich Quantum Instruments GmbH	Umowa podwykonawcza
16.	Umowa konsorcjum z dnia 11.11.2022 r. z IPZ i MPQ o realizację Projektu: Nowe rozwiązania kontrolno-pomiarowe dla procesów kwantowych i metrologii Akronim: NImSoQ	11.11.2022	Max-Planck-Gesellschaft zur Forderung der Wissenschaften e.V., Institute of Physics, Zagreb Croatia	Umowa konsorcjum
17.	Umowa podwykonawcza z Microamp z dnia 18.02.2025 r. dot. Starterkit for a base station of a private 5G mmWave network with ultra-precise time synchronization	18.02.2025	Microamp Solutions Sp. z o.o.	Umowa podwykonawcza
18.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	22.06.2025	<i>kontrahent poufny (1)</i>	Umowa o zachowaniu poufności
19.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	09.06.2025	<i>kontrahent poufny (2)</i>	Umowa o zachowaniu poufności

20.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	21.05.2025	<i>kontrahent poufny (3)</i>	Umowa o zachowaniu poufności
21.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	14.01.2025	<i>kontrahent poufny (4)</i>	Umowa o zachowaniu poufności
22.	Umowa o zachowaniu poufności z osobami prawnymi	14.06.2024	<i>kontrahenci poufni (5)</i>	Umowa o zachowaniu poufności
23.	Członkostwo w QuIC	12.05.2024	European Quantum Industry Consortium e.V. (QuIC)	Umowa członkostwa
24.	Członkostwo w ETSI (European Telecommunications Standards Institute / Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych)	29.08.2024	European Telecommunications Standards Institute (ETSI)	Umowa członkostwa
25.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą fizyczną	02.09.2024	<i>zanonimizowana - ochrona danych osobowych (6)</i>	Umowa o zachowaniu poufności
26.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą fizyczną	28.08.2024	<i>zanonimizowana - ochrona danych osobowych (7)</i>	Umowa o zachowaniu poufności
27.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą fizyczną	01.10.2024	<i>zanonimizowana - ochrona danych osobowych (8)</i>	Umowa o zachowaniu poufności
28.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	02.07.2025	<i>kontrahent poufny (9)</i>	Umowa o zachowaniu poufności
29.	Umowa licencyjna z Quside Technologies	12.01.2024	Quside Technologies S.L.	Umowa licencyjna na pliki projektowe, firmware IP core, biblioteki oprogramowania, graficzny interfejs użytkownika oprogramowania oraz dokumentację dla Nellite™ Plus A41

30.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	04.05.2025	<i>kontrahent poufny (11)</i>	Umowa o zachowaniu poufności
31.	Umowa o zachowaniu poufności z osobami prawnymi	07.2025	<i>kontrahenci poufni (12)</i>	Umowa o zachowaniu poufności
32.	Umowa z Brightelligence sp. z o. o.	20.02.2025	Brightelligence sp. z o.o.	Umowa o wykonanie usługi - wsparcie w realizacji projektu układu FPGA oraz weryfikacji
33.	Umowa na domeny ecausis.com oraz ecausis.eu	30.09.2024	nazwa.pl sp. z o.o.	Umowa o domenę
34.	Umowa licencyjna	04.01.2024	ID Quantique SA	Umowa licencyjna dla oprogramowania IDQube
35.	Umowa zlecenie z osobą fizyczną	28.08.2024	<i>zanonimizowana - ochrona danych osobowych (14)</i>	Umowa zlecenie
36.	Umowa zlecenie z osobą fizyczną	01.10.2024	<i>zanonimizowana - ochrona danych osobowych (15)</i>	Umowa zlecenie
37.	Umowa zlecenie z osobą fizyczną	02.09.2024	<i>zanonimizowana - ochrona danych osobowych (16)</i>	Umowa zlecenie
38.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	22.06.2025	<i>kontrahent poufny (18)</i>	Umowa o zachowaniu poufności
39.	Umowa licencyjna	14.01.2024	Aurea Technology SAS	Umowa licencyjna w ramach terms and conditions of sales na oprogramowanie Software_AUREA_Technology
40.	Umowa B2B	22.04.2025	<i>kontrahent poufny (19)</i>	Umowa o współpracy Security Manager

41.	Umowa udostępnienia	01.07.2025	Politechnika Warszawska	Umowa udostępnienia kodu
42.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną w ramach umowy o świadczenie usług	09.05.20205	<i>kontrahent poufny (21)</i>	Umowa o poufności
43.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	11.10.2024	<i>kontrahent poufny (22)</i>	Umowa o poufności
44.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	13.03.2024	<i>kontrahent poufny (23)</i>	Umowa o poufności
45.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	15.01.2025	<i>kontrahent poufny (24)</i>	Umowa o poufności
46.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	08.01.2024	<i>kontrahent poufny (25)</i>	Umowa o poufności
47.	Umowa podwykonawcza z OHB z dnia 30.07.2023 r. dot. Background Light and Atmosphere Metrology for QKD AT URBAN LOCATIONS (BLAM)	30.04.2025	OHB Digital Connect GmbH	Umowa podwykonawcza
48.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	24.07.2025	<i>kontrahent poufny (26)</i>	Umowa o poufności
49.	PROMQS01	28.06.2024	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	Umowa o dofinansowanie
50.	ALTium LLC END-USER LICENSE AGREEMENT	01.07.2025	Computer Controls Sp. z o.o.	Umowa licencyjna / oprogramowanie Altium Designer
51.	License Agreements	31.10.2023	Advanced Micro Devices, Inc.	Umowa licencyjna IP Core
52.	Terms of Use Agreement	12.02.2025	Cadence Design Systems GmbH	Umowa licencyjna / oprogramowanie Cadence

53.	Toolbox Subscription Agreement For Businesses And Organizations	16.12.2024	JetBrains N.V.	Umowa licencyjna / PyCharm, All Products Pack
54.	NoMachine Software and Services Agreements	10.07.2024	NoMachine S.à r.l.	Umowa licencyjna / NoMachine Small Business Terminal Server Subscription - Linux
55.	DASSAULT SYSTEMES CUSTOMER EVALUATION LICENSE AND ONLINE SERVICES AGREEMENT	17.04.2025	SolidExpert Polska Sp. z o.o.	Umowa licencyjna / SolidWorks
56.	Umowa licencyjna z Użytkownikiem Końcowym	17.05.2023	Siemens Aktiengesellschaft	HyperLynx SI PI Bnd SW
57.	PN-EN 60068-2-6:2008 - wersja angielska	07.07.2025	Polski Komitet Normalizacyjny	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
58.	PN-EN 60068-2-27:2009 - wersja angielska	07.07.2025	Polski Komitet Normalizacyjny	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
59.	PN-EN IEC 60068-2-14:2024-04 - wersja angielska	07.07.2025	Polski Komitet Normalizacyjny	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
60.	PN-EN 60068-2-30:2008 - wersja polska	07.07.2025	Polski Komitet Normalizacyjny	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
61.	PN-EN 60068-2-31:2010 - wersja polska	07.07.2025	Polski Komitet Normalizacyjny	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności

				nośników obejmujących dokumentację
62.	IEC/TR 62541-1 2020 OPC Unified Architecture – Part 1: Overview and Concepts	23.09.2024	International Electrotechnical Commission	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
63.	IEC/TR 62541-2 2020 OPC Unified Architecture – Part 2: Security Model	23.09.2024	International Electrotechnical Commission	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
64.	IEC 62541-3 2020 OPC Unified Architecture – Part 3: Address Space Model	23.09.2024	International Electrotechnical Commission	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
65.	IEC 62541-4 2020 OPC Unified Architecture – Part 4: Services	23.09.2024	International Electrotechnical Commission	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
66.	IEC 62541-7 2020 OPC Unified Architecture – Part 7: Profiles	23.09.2024	International Electrotechnical Commission	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
67.	IEC 62541-8 2020 OPC Unified Architecture – Part 8: Data Access	23.09.2024	International Electrotechnical Commission	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
68.	IEC 62541-9 2020 OPC Unified Architecture – Part 9: Alarms and Conditions	23.09.2024	International Electrotechnical Commission	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację

69.	IEC 62541-10 2020 OPC Unified Architecture – Part 10: Programs	23.09.2024	International Electrotechnical Commission	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
70.	IEC 62541-100 2015 OPC Unified Architecture – Part 100: Device Interface	23.09.2024	International Electrotechnical Commission	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
71.	Information technology — Security techniques — Evaluation criteria for IT security — Part 1: Introduction and general model	22.06.2023	International Organisation for Standardisation	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
72.	Information security, cybersecurity and privacy protection — Evaluation criteria for IT security — Part 2: Security functional components	22.06.2023	International Organisation for Standardisation	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
73.	Information security, cybersecurity and privacy protection — Evaluation criteria for IT security — Part 3: Security assurance components	22.06.2023	International Organisation for Standardisation	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
74.	Information security, cybersecurity and privacy protection — Evaluation criteria for IT security — Part 4: Framework for the specification of evaluation methods and activities	22.06.2023	International Organisation for Standardisation	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
75.	Information security, cybersecurity and privacy protection — Evaluation criteria for IT security — Part 5: Pre-defined packages of security requirements	22.06.2023	International Organisation for Standardisation	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację

76.	Safety of laser products - Part 1: Equipment classification and requirements	22.06.2023	Polski Komitet Normalizacyjny	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
77.	Safety of laser products. Part 2: Safety of optical fibre communication systems	22.06.2023	Polski Komitet Normalizacyjny	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
78.	Electromagnetic compatibility of multimedia equipment - Immunity requirements	22.06.2023	Polski Komitet Normalizacyjny	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
79.	Marking of electrical and electronic equipment (EEE) in respect to separate collection of waste EEE (WEEE)	22.06.2023	Polski Komitet Normalizacyjny	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
80.	Audio/video, information and communication technology equipment - Part 1: Safety requirements	22.06.2023	Polski Komitet Normalizacyjny	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
81.	Technical documentation for the assessment of electrical and electronic products with respect to the restriction of hazardous substances	22.06.2023	Polski Komitet Normalizacyjny	Licencja na korzystanie z normy wraz z przeniesieniem własności nośników obejmujących dokumentację
82.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	16.07.2025	<i>kontrahent poufny (27)</i>	Umowa o poufności
83.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	21.07.2025	<i>kontrahent poufny (28)</i>	Umowa o poufności

84.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	01.07.2025	<i>kontrahent poufny (29)</i>	Umowa o poufności
85.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	14.05.2025	<i>kontrahent poufny (30)</i>	Umowa o poufności
86.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	24.04.2025	<i>kontrahent poufny (31)</i>	Umowa o poufności
87.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	08.01.2024	<i>kontrahent poufny (32)</i>	Umowa o poufności
88.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	08.01.2024	<i>kontrahent poufny (33)</i>	Umowa o poufności
89.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	26.01.2024	<i>kontrahent poufny (34)</i>	Umowa o poufności
90.	Umowa o zachowaniu poufności z osobą prawną	14.11.2023	<i>kontrahent poufny (35)</i>	Umowa o poufności
91	Umowa z dnia 13.08.2025 r. z Obserwatorium i Planetarium w Teplicach na dostawę kamery sCMOS	13.08.2025	Hvězdárna a planetárium Teplice, příspěvková organizace (Teplice Observatory and Planetarium, a contributory organization)	Dostawa kamery sCMOS

SPÓŁKA

Creotech Quantum S.A.

ul. Osmańska 14
02-823 Warszawa
Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

ul. Marszałkowska 78/80
00-517 Warszawa
Polska

DORADCA FINANSOWY SPÓŁKI

cc group z o.o.

ul. Marszałkowska 89
00-693 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI

Gessel, Koziorowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p.

ul. Sienna 39
00-121 Warszawa
Polska