

SDS Optic Spółka Akcyjna, z siedzibą w Lublinie, ul. Głęboka 39, 20-612 Lublin,
zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie
z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000786821



Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.



Lublin, 30 maja 2025

Spis treści

I. List do Akcjonariuszy.....	3
II. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	5
III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku	7
IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SDS Optic w 2024 roku	64
V. Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku	64
VI. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	64
VII. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego	65
VIII. Stanowisko Zarządu i Rady Nadzorczej SDS Optic S.A. dotyczące opinii biegłego rewidenta z zastrzeżeniem do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku	66

I. List do Akcjonariuszy



Szanowni Państwo,

Oddajemy w Państwa ręce raport roczny SDS Optic S.A. za 2024 rok, który był przełomowy pod wieloma względami i potwierdził naszą determinację w budowie Spółki i Grupy Kapitałowej, posiadającej innowacyjną technologię, łączącą fotonikę z biologią molekularną.

Minione miesiące w SDS Optic to czas intensywnego rozwoju technologii inPROBE[®], wzmacniania potencjału badawczo-rozwojowego, rozwijania relacji z otoczeniem naukowym oraz dialogu z potencjalnymi partnerami Spółki. Rok 2024 postawił przed Spółką nowe wyzwania, z których wiele udało się zaadresować jeszcze przed dniem bilansowym. Nad pozostałą częścią nasz zespół konsekwentnie pracuje i wierzymy, że dzięki odpowiedniemu zaangażowaniu i Waszemu wsparciu wszystkie te wyzwania przekujemy w sukces i cenne doświadczenie na przyszłość.

W 2024 roku udało nam się jednocześnie zrealizować wiele kamieni milowych. Na początku roku, poprzez Spółkę zależną w ramach Grupy Kapitałowej SDS Optic Inc. w Stanach Zjednoczonych, uruchomiliśmy Centrum badawczo-rozwojowe, które istotnie zwiększyło możliwości prowadzenia prac w obszarze biologii molekularnej. Zespół laboratorium zrealizował postawione cele, tworząc dwa nowe komponenty biologiczne, które mogą posłużyć do dalszego rozwoju technologii inPROBE i skalowania jej zastosowania do nowych wskazań.

Początek ubiegłego roku obfitował w realizację istotnych celów, które pozwoliły na otrzymanie pierwszej transzy finansowania z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, które stanowi wyraz zaufania do naszej strategii oraz potencjału rozwoju;

Nasz zespół optoelektroniczny wspólnie z Philips Engineering Solutions stworzył i pozytywnie przetestował komercyjny prototyp urządzenia inPROBE[®]. Poczyniliśmy także istotne postępy w zakresie interpretacji i wniosków po I części badania klinicznego inPROBE[®] w raku piersi, jak i po badaniu inicjującym, w którym wykorzystaliśmy naszą technologię w procesie diagnostyki laparoskopowej raka żołądka;

Nasze publikacje naukowe otrzymały należne uznanie na arenie międzynarodowej i zostały wyróżnione na prestiżowych konferencjach, w tym EORTC-NCI-AACR, SABCS oraz ASCO 2024, gdzie nasze wyniki zostały opublikowane w czasopiśmie medycznym „Journal of Clinical Oncology”.

Działania Spółki wsparły liczne inicjatywy grantowe, w tym uzyskane dofinansowania z Lubelskiej Agencji Wspierania Przedsiębiorczości na rozwój naszych biosensorów i technologii cienkowarstwowych.

Z perspektywy finansowej, podjęliśmy decyzję o aktualizacji zasad rachunkowości, umożliwiając kapitalizację poniesionych kosztów rozwojowych. W rezultacie Spółka i Grupa Kapitałowa nie wykazuje dziś ujemnych kapitałów, a zmiany te poprawiają przejrzystość prezentacji wyników oraz lepiej odzwierciedlają wartość wytworzonych aktywów niematerialnych.

W 2024 roku kontynuowaliśmy aktywną obecność na wydarzeniach branżowych i inwestorskich – od Bio International Convention w San Diego, przez GPW Innovation Day, po spotkania z inwestorami indywidualnymi, które cieszyły się dużym zainteresowaniem.

Równolegle wzmacnialiśmy także zespół menedżerski – do SDS Optic dołączyli doświadczeni specjaliści, w tym Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu oraz eksperci wspierający rozwój działalności klinicznej i partneringowej.

Patrzymy w przyszłość z pełnym zaangażowaniem. Rok 2025 rozpoczęliśmy z jasno określonym planem na aktualizację wybranych elementów naszej strategii rozwoju. Wstrzymana została II część badania klinicznego. Spółka skupia się przede wszystkim na określeniu optymalnej ścieżki rejestracji, która może umożliwić walidację technologii inPROBE[®], a także dalszą komercjalizację i rozwój działalności na rynkach zagranicznych. Dziękujemy wszystkim naszym Akcjonariuszom, Pracownikom oraz Partnerom za zaufanie, wsparcie i wiarę w naszą misję.

W przypadku pytań, do Państwa dyspozycji pozostaje nasz zespół relacji inwestorskich, z którym można się kontaktować pod adresem e-mail: IR@sdsoptic.com.

Z poważaniem,

Marcin Staniszewski
Prezes Zarządu

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
 za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

II. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	1.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023	1.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	5 353 517,19	3 350,36	1 243 789,13	739,86
Koszty działalności operacyjnej	9 209 142,74	11 077 704,26	2 139 571,29	2 446 273,35
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 855 625,55	-11 074 353,90	-895 782,15	-2 445 533,50
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 069 290,98	-7 715 885,59	-945 423,30	-1 703 887,82
Zysk (strata) brutto	-5 212 274,44	-7 611 434,83	-1 210 974,03	-1 680 822,11
Zysk (strata) netto	-5 051 391,87	-7 288 446,29	-1 173 595,99	-1 609 497,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 368 382,01	-10 018 979,88	-1 944 236,33	-2 212 476,79
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 832 562,01	-801 864,42	-658 092,56	-177 074,56
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 992 233,30	11 147 607,26	3 018 501,30	2 461 709,93
Przepływy pieniężne netto razem	1 791 289,28	326 762,96	416 172,41	72 158,59

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
	PLN	PLN	EUR	EUR
Aktywa razem	17 536 858,89	5 635 278,67	4 104 109,27	1 296 062,25
Aktywa trwałe	11 763 179,12	2 885 208,28	2 752 908,76	663 571,36
Aktywa obrotowe	5 773 679,77	2 750 070,39	1 351 200,51	632 490,89
Należności krótkoterminowe	207 574,98	457 005,24	48 578,28	105 107,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 055 059,70	1 278 790,42	714 968,34	294 110,03
Kapitał własny	3 513 322,98	4 805 210,56	822 214,60	1 105 154,22
Rezerwy na zobowiązania	117 746,61	159 579,19	27 555,96	36 701,75
Zobowiązania długoterminowe	13 058 960,33	0,00	3 056 157,34	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	659 298,97	670 488,92	154 294,17	154 206,28
Rozliczenia międzyokresowe	187 530,00	0,00	43 887,20	0,00

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według kursów średnich, ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie z przedstawioną poniżej zasadą:

- a) Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 29 grudnia 2023 r. średni kurs wynosił 4,3480 zł,
 - na dzień 30 grudnia 2024 r. średni kurs wynosił 4,2730 zł,
- b) Rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. wynosiła 4,5284 zł,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. wynosiła 4,3042 zł.

III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1 Dane jednostki dominującej

Nazwa:	SDS Optic Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Głęboka 39, 20-612 Lublin
Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:	72.11.Z
Numer identyfikacji podatkowej:	NIP 7123279546
Numer we właściwym rejestrze sądowym:	KRS 0000786821

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Zarząd Spółki był jednoosobowy i składał się z Prezesa Zarządu: Pana Marcina Staniszewskiego. W raportowanym okresie, objętym przedmiotowym raportem rocznym oraz na dzień jego publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Obecna kadencja Zarządu upłynie wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdawczość za 2024 rok. Nowy mandat zostanie przyznany Zarządowi tuż po najbliższym Zwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przez powołany na ZWZA nowy skład Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki składa się z następujących osób:

- 1) Krzysztof Klimkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2) dr inż. Adam Piotrowski – Członek Rady Nadzorczej;
- 3) dr Marcin Moło – Członek Rady Nadzorczej;
- 4) Marcin Bielówka – Członek Rady Nadzorczej;
- 5) dr Marcin Wawrzynowicz – Członek Rady Nadzorczej;
- 6) dr Anna Kasprzak-Czelej – Członek Rady Nadzorczej;
- 7) Waldemar Kozakiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W raportowanym okresie, objętym przedmiotowym raportem rocznym, miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- a) 16 maja 2024 r. INNOventure ASI Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, korzystając z uprawnienia osobistego określonego w § 14 ust. 2 lit. a) statutu Spółki, odwołał z pełnionych funkcji, ze skutkiem na dzień 16 maja 2024 r., dwóch dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Emitenta, tj. Pana Krzysztofa Klimkowskiego oraz Pana Damiana Serafina.
- b) Jednocześnie również w dniu 16 maja 2024 r. Spółka INNOventure powołała do składu Rady Nadzorczej Emitenta dwóch członków – dr Marcina Molo i Pana Marcina Bielówkę.
- c) W dniu 22 maja 2024 r. SDS Optonic Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, korzystając z uprawnienia osobistego określonego w § 14 ust. 2 lit. c) statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Emitenta jednego członka – Pana Krzysztofa Klimkowskiego, który ponownie zasiadł w Radzie Nadzorczej Spółki.
- d) W dniu 27 maja 2024 r. podczas zdalnego posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki Pan Krzysztof Klimkowski został jednogłośnie ponownie wybrany Przewodniczącym Rady Nadzorczej.
- e) 25 czerwca 2024 roku wpłynęło do siedziby Spółki oświadczenie sporządzone przez Pana Szymona Rutę w sprawie rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.
- f) 28 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Emitenta jednego członka – Panią Annę Kasprzak-Czelej.
- g) W dniu 29 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do Rady Nadzorczej Waldemara Kozakiewicza.
- h) W dniu 18 listopada 2024 r. do zarządu Spółki wpłynęła rezygnacja członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Kołodziejczyka.
- i) W dniu 8 stycznia 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, odwołało Pana Adama Piotrowskiego oraz Waldemara Kozakiewicza, a także Panią Annę Kasprzak-Czelej, która powołana została kolejną uchwałą na członka Rady Nadzorczej. Powyższe Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również m.in. uchwałę w sprawie zmiany statutu w zakresie liczby osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej, które to zmiany zostały wpisane do KRS w dniu 9 stycznia 2025 r. (szczegółowe informacje znajdują się w raportach bieżących EBI nr 1/2025 i 2/2025).
- j) 20 marca 2025 roku wpłynęło do siedziby Spółki oświadczenie sporządzone przez Panią Annę Kasprzak-Czelej w sprawie rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

- k) 8 kwietnia 2025 r. akcjonariusz Spółki – SDS Optonic Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, korzystając z uprawnienia osobistego określonego w § 14 ust. 2 lit. c) statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Emitenta jednego członka – Pana Łukasza Kowalczyka.

W związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, Rada Nadzorcza Spółki składa się z następujących osób:

- 1) Krzysztof Klimkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2) dr Marcin Moło – Członek Rady Nadzorczej;
- 3) Marcin Bielówka – Członek Rady Nadzorczej;
- 4) dr Marcin Wawrzynowicz – Członek Rady Nadzorczej;
- 5) Łukasz Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Kadencja Rady Nadzorczej upływa wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdawczość za 2024 rok. Nowe mandaty zostaną przyznane Radzie Nadzorczej na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

1.2 Wykaz jednostek, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa:	Fibiomed Spółka z o.o.
Siedziba:	ul. Głęboka 39, 20-612 Lublin
Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:	72.11.Z
Udział w kapitale podstawowym	82,7%
Udział w liczbie głosów	82,7%
Wzajemne powiązanie kapitałowe	Jednostka zależna
Nazwa:	SDS Optic Inc.
Siedziba:	874 Walker Road, Suite C, Dover, Delaware 19904, County of Kent, Stany Zjednoczone
Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:	Prace badawczo-rozwojowe z zakresu biotechnologii (brak kodów PKD w USA)
Udział w kapitale podstawowym	100%
Udział w liczbie głosów	100%
Wzajemne powiązanie kapitałowe	Jednostka zależna

1.3 Kryteria objęcia sprawozdaniem skonsolidowanym jednostek zależnych
Sprawowanie kontroli nad jednostkami objętymi sprawozdaniem skonsolidowanym.

1.4 Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane
Nie dotyczy.

1.5 Wykaz jednostek nieobjętych sprawozdaniem skonsolidowanym
Nie dotyczy.

1.6 Wykaz czasu trwania jednostek powiązanych, jeżeli jest ograniczony
Nie dotyczy.

1.7 Wykaz jednostek o innym okresie objętym sprawozdaniem
Nie dotyczy.

1.8 Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne
Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

1.9 Założenie kontynuowania działalności gospodarczej
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono bezpośredniego ryzyka ani okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności. Istnieją jednak potencjalne czynniki mogące wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy w przyszłości. Szczegóły zostały opisane w nocie 32 dodatkowych informacji i objaśnień.

1.10 Informacje o połączeniu spółek
Nie dotyczy.

1.11 Polityka rachunkowości

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera podstawowe informacje identyfikujące poszczególne Jednostki, w tym między innymi:

1. nazwę (firmę) i siedzibę, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr,
2. wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony,
3. wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym,
4. wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki Wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,
5. wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
6. w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów),
7. omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Bilans

Bilans ukazujący pozycję majątkową i finansową Jednostek sporządzany jest zgodnie z par 3 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Rachunek zysków i strat

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zgodnie z par. 3 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią zgodnie z par 3 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania

przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

W odniesieniu do rachunku przepływów pieniężnych jednostki Grupy Kapitałowej stosują zasady określone w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych".

Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dodatkowe informacje i objaśnienia będące uszczegółowieniem syntetycznych informacji zawartych w pozostałych elementach sprawozdania finansowego zawierają wszystkie pozostałe, niezbędne informacje do przedstawienia w sposób rzetelny i jasny obrazu sytuacji Jednostki.

Dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone są według załącznika nr 6 do Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Zasady grupowania operacji gospodarczych:

Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli.

Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Dane jednostek współzależnych i stowarzyszonych są wykazywane metodą praw własności. Na dzień rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu przez znaczącego inwestora na jednostkę stowarzyszoną lub na dzień objęcia współkontroli nad jednostką współzależną ustala się wartość godziwą aktywów netto jednostki stowarzyszonej lub współzależnej, z uwzględnieniem objętego na ten dzień przez znaczącego inwestora lub wspólnika jednostki współzależnej udziału w aktywach netto tej jednostki podporządkowanej. Jeżeli znaczący inwestor lub wspólnik jednostki współzależnej nabywa w jednostce stowarzyszonej lub współzależnej dodatkowe udziały, zaliczane do długoterminowych aktywów finansowych, to na dzień ich nabycia ustala się wartość firmy lub ujemną wartość firmy jako różnicę między ceną nabycia dodatkowych udziałów a odpowiadającą im wartością aktywów netto wyrażonych w wartości godziwej. Postępowanie takie stosuje się w odniesieniu do każdej istotnej transakcji nabycia udziałów, następującej w dłuższym odstępie czasu.

Proporcjonalny udział Jednostki dominującej w wyniku finansowym takich jednostek ujmowany jest jako oddzielna pozycja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Wartość

firmy powstała w wyniku nabycia takich akcji / udziałów wykazywana jest w ramach pozycji Skonsolidowanego bilansu dotyczącej inwestycji wycenianych metodą praw własności.

W skonsolidowanym bilansie udział znaczącego inwestora lub współnika jednostki współzależnej odpowiednio w jednostce stowarzyszonej lub współzależnej, koryguje się o przypadające na rzecz znaczącego inwestora lub współnika jednostki współzależnej zwiększenie lub zmniejszenie kapitału własnego tej jednostki podporządkowanej, które nastąpiło w ciągu okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w tym o należne dywidendy i udziały w wyniku finansowym tej jednostki oraz różnice kursowe z przeliczenia.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazuje się w oddzielnej pozycji wynik netto jednostki stowarzyszonej lub współzależnej w takiej części, jaka odpowiada udziałowi znaczącego inwestora lub współnika jednostki współzależnej w wyniku tej jednostki, skorygowanym o odpis wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, z uwzględnieniem praw udziałowców uprzywilejowanych.

Jeżeli jednostki grupy kapitałowej, objęte konsolidacją, posiadają udziały w jednostkach współzależnych lub stowarzyszonych to dane tych jednostek obejmuje się skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przy zastosowaniu metody praw własności. Na potrzeby konsolidacji dane finansowe jednostek powiązanych sporządzane są przy zastosowaniu jednakowych zasad rachunkowości. Wprowadzane są korekty eliminujące znaczące różnice w stosowanych przez spółki powiązane zasadach rachunkowości.

W toku konsolidacji eliminowane zostają wszystkie znaczące transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej jest sporządzane przez Zarząd Spółki SDS Optic SA.

Metody wyceny aktywów i pasywów:

- 1) na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości;
- 2) na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości;
- 3) na dzień bilansowy nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, odpisy umorzeniowe zaliczając do kosztów amortyzacji;

- 4) na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości;
- 5) na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne niż wymienione w pkt. 3 inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się:
 - a) według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
 - b) według wartości godziwej w przypadku aktywów przeznaczonych do obrotu,
 - c) według skorygowanej ceny nabycia, jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności;
- 6) na dzień bilansowy udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według zasad określonych w pkt. 5;
- 7) na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo według skorygowanej ceny nabycia – jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności;
- 8) na dzień bilansowy rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy;
- 9) na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki niezaliczane do aktywów finansowych wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, tj.: odpisów aktualizujących dokonuje się w pełnej kwocie należności w stosunku do należności przeterminowanych o więcej niż 365 dni;
- 10) na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości (tutaj należy zawrzeć szczegółowe zasady szacowania przez jednostkę rezerw i rozliczeń międzyokresowych kosztów biernych, np. rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne związane z naprawami gwarancyjnymi z tytułu sprzedanych produktów/towarów tworzy się w wysokości 1% przychodów netto ze sprzedaży);
- 11) na dzień bilansowy udziały (akcje) własne wycenia się według cen nabycia;
- 12) na dzień bilansowy kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych, oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się w wartości nominalnej;
- 13) na dzień bilansowy składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów wyrażonych w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez NBP;
- 14) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego;
- 15) rezerwę na podatek odroczony wycenia się w wysokości podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty.

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Metody dokonywania amortyzacji:

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Sposób ustalenia wyniku finansowego:

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych:

Sprawozdania jednostkowe sporządzane są zgodnie z polityką rachunkowości Spółki oraz polityką rachunkowości grupy.

Jednostki, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, a w szczególności jednostki zależne i współzależne, powinny stosować jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej.

Jeżeli nie jest możliwe z ważnych przyczyn stosowanie jednakowych metod wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych lub jeżeli jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSR, a jednostki, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, nie sporządzają sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSR, to należy dokonać odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, których dane finansowe są istotne.

Konsolidacja danych jednostki zagranicznej:

Spółka zależna SDS Optic Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych stosuje zasady księgowe zgodne z US GAAP a księgowania oraz wszelkie kwestie związane z wynagrodzeniami oraz podatkami (lokalnymi, stanowymi oraz federalnymi) prowadzone są przez biuro księgowe Baker Tilly US LLP w Filadelfii, Pensylwania (USA).

Do celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prezentacji wybranych danych finansowych w raporcie poszczególne pozycje sprawozdania finansowego SDS Optic Inc. przeliczono z USD na PLN według kursów średnich, ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie z przedstawionymi poniżej zasadami:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według, ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, kursu średniego na dzień bilansowy
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc okresu raportowego
- kapitały własne jednostki przelicza się po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wpisu do rejestru podwyższenia kapitału
- poszczególne pozycje z rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym odnoszące się do pozycji bilansowych na dany dzień przeliczono według zasady dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu, zaś pozycje o charakterze

wynikowym za dany okres przeliczono według zasady dla poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat.

Pozostałe przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości:

Program motywacyjny ESOP

W 2021 roku Spółka przyjęła Program Motywacyjny ESOP na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 25 maja 2021 r. w sprawie organizacji i realizacji programu motywacyjnego o treści przyjętej przez uchwałę nr 3/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 września 2021 r. oraz na podstawie regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki ESOP na lata 2021-2024 przyjętego w ostatecznej treści w formie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z 11 kwietnia 2025 roku.

Spółka nie będzie wyceniać systemu motywacyjnego ESOP i ujmować wyceny w Sprawozdaniu finansowym.

Dotacje

Spółki należące do Grupy Kapitałowej korzystają z dotacji na badanie w dziedzinie biotechnologii. Dotacje otrzymane i niewykorzystane na dzień bilansowy wzywane są bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje wykorzystane w roku bieżącym wykazane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Kwota dotacji wykorzystanych, które jeszcze nie zostały zwrócone przez jednostki pośredniczące wykazywane są w bilansie w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Prace rozwojowe

Prace rozwojowe obejmują nakłady ponoszone na rozwój nowych produktów, procesów lub usług, które są na etapie wdrażania po zakończeniu fazy badawczej. Nakłady te mogą zostać aktywowane jako wartości niematerialne, jeśli spełniają określone warunki.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się, zgodnie z art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości, koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, jeżeli:

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

techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,

koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Początkowo prace rozwojowe ujmuje się w koszcie historycznym (rzeczywiście poniesione nakłady). Następnie są one amortyzowane przez przewidywany okres użytkowania, jednak

nie dłużej niż 5 lat (zgodnie z ustawą o rachunkowości). Możliwe jest zastosowanie metody liniowej lub degresywnej, w zależności od przewidywanego zużycia korzyści ekonomicznych. Prace rozwojowe podlegają corocznej analizie pod kątem utraty wartości. W przypadku utraty zdolności do generowania przyszłych korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu aktualizującego.

W sprawozdaniu finansowym należy ujawnić: wartość początkową oraz metodę amortyzacji, okres amortyzacji, informacje o testach na utratę wartości i dokonanych odpisach oraz ewentualne zmiany w polityce.

1.12 Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie sprawozdawczym dokonano dwóch zmian w zakresie grupowej polityki rachunkowości.

Pierwsza zmiana objęła doszczegółowienie sposobu przeliczenia na walutę sprawozdawczą, jaką jest PLN, wartości wyrażonych w USD, a prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki zależnej SDS Optic Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

Druga zmiana wprowadziła definicję oraz zasady rozpoznawani, ujmowania i wyceny kosztów prac rozwojowych ponoszonych przez jednostki grupy kapitałowej. Zmiany zostały opisane szerzej w Nocie nr 7

1.13 Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

1.14 Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy.

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
 za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

2. Skonsolidowany Bilans

Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej SDS Optic (Aktywa) na dzień 31.12.2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

AKTYWA	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023 Przekształcone dane porównawcze*
A. Aktywa trwałe	11 763 179,12	2 885 208,28	6 691 332,47
I. Wartości niematerialne i prawne	3 052,00	3 967,60	3 967,60
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 052,00	3 967,60	3 967,60
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 510 792,08	2 811 431,78	2 811 431,78
1. Środki trwałe	2 510 792,08	2 758 531,78	2 758 531,78
a) grunty (w tym prawo użytk. wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	84 843,35	110 560,26	110 560,26
d) środki transportu	0,00	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	2 425 948,73	2 647 971,52	2 647 971,52
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	52 900,00	52 900,00
IV. Należności długoterminowe	61 280,55	48 100,25	48 100,25
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od jednostek pozostałych	61 280,55	48 100,25	48 100,25
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach zależnych i współzależnych wycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
 za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w jednostkach zależnych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
d) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 188 054,49	21 708,65	3 827 832,84
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 413,11	21 708,65	21 708,65
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 159 641,38	0,00	3 806 124,19
B. Aktywa obrotowe	5 773 679,77	2 750 070,39	2 750 070,39
I. Zapasy	9 226,30	7 000,00	7 000,00
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	9 226,30	7 000,00	7 000,00
II. Należności krótkoterminowe	207 574,98	457 005,24	457 005,24
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	207 574,98	457 005,24	457 005,24

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
 za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	2 767,50	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	2 767,50	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	122 928,54	443 476,86	443 476,86
c) inne	81 878,94	13 528,38	13 528,38
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 555 197,00	1 796 938,04	1 796 938,04
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	3 055 059,70	1 796 938,04	1 796 938,04
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	518 147,62	518 147,62
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	518 147,62	518 147,62
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 055 059,70	1 278 790,42	1 278 790,42
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 055 059,70	1 278 790,42	1 278 790,42
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	2 500 137,30	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 681,49	489 127,11	489 127,11
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	17 536 858,89	5 635 278,67	9 441 402,86

*Dane porównawcze za okres 1.01.2023 r.-31.12.2023 r. oraz wg stanu na dzień 31.12.2023 r. zostały przekształcone by odzwierciedlić rozpoznanie i ujęcie kosztów niezakończonych prac rozwojowych poniesionych w roku 2023 w kwocie 3.806.124,19 zł.

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej SDS Optic (Pasywa) na dzień 31.12.2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

PASYWA	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023 Przekształcone dane porównawcze*
A. Kapitał własny	3 513 322,98	4 805 210,56	8 611 334,75
I. Kapitał podstawowy	5 933 250,00	5 877 550,00	5 877 550,00
II. Kapitał zapasowy, w tym:	9 317 625,82	14 612 375,00	14 612 375,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	9 317 625,82	14 612 375,00	14 612 375,00
III. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) Spółki	0,00	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 686 160,97	-8 396 268,15	-8 396 268,15
VII. Zysk (strata) netto	-5 051 391,87	-7 288 446,29	-3 482 322,10
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00	0,00
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 023 535,91	830 068,11	830 068,11
I. Rezerwy na zobowiązania	117 746,61	159 579,19	159 579,19
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	44 021,44	44 021,44
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	45 632,16	45 632,16	45 632,16
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	45 632,16	45 632,16	45 632,16
3. Pozostałe rezerwy	72 114,45	69 925,59	69 925,59
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	72 114,45	69 925,59	69 925,59
II. Zobowiązania długoterminowe	13 058 960,33	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec jednostek pozostałych	13 058 960,33	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	13 058 960,33	0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
- inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
 za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

- zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	659 298,97	670 488,92	670 488,92
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
3. Wobec jednostek pozostałych	659 298,97	670 488,92	670 488,92
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	310 165,98	367 154,71	367 154,71
- do 12 miesięcy	310 165,98	367 154,71	367 154,71
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	182 201,09	107 722,63	107 722,63
h) z tytułu wynagrodzeń	162 976,62	191 417,72	191 417,72
i) inne	3 955,28	4 193,86	4 193,86
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	187 530,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	187 530,00	0,00	0,00
- długoterminowe	187 530,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	17 536 858,89	5 635 278,67	9 441 402,86

*Dane porównawcze za okres 1.01.2023 r.-31.12.2023 r. oraz wg stanu na dzień 31.12.2023 r. zostały przekształcone by odzwierciedlić rozpoznanie i ujęcie kosztów niezakończonych prac rozwojowych poniesionych w roku 2023 w kwocie 3.806.124,19 zł.

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

3. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy Kapitałowej SDS Optic za okres 01.01.2024 - 31.12.2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN].

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023	01.01.2023 – 31.12.2023 Przekształcone dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 353 517,19	3 350,36	3 809 474,55
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	1 500,00	1 500,00
2. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	5 353 517,19	0,00	3 806 124,19
3. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	1 850,36	1 850,36
II. Koszty działalności operacyjnej:	9 209 142,74	11 077 704,26	11 077 704,26
1. Amortyzacja	685 053,90	582 410,46	582 410,46
2. Zużycie materiałów i energii	576 352,63	1 298 815,36	1 298 815,36
3. Usługi obce	3 447 457,16	4 689 201,10	4 689 201,10
4. Podatki i opłaty	145 485,50	63 607,93	63 607,93
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	3 220 362,80	3 301 567,34	3 301 567,34
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	466 619,85	365 287,29	365 287,29
- emerytalne	189 971,65	168 057,48	168 057,48
7. Pozostałe koszty rodzajowe	667 810,89	776 814,78	776 814,78
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
III. Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)	-3 855 625,55	-11 074 353,90	-7 268 229,71
IV. Pozostałe przychody operacyjne	32 687,44	3 362 424,03	3 362 424,03
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	120,74	-3 870,00	-3 870,00
2. Dotacje	9 870,00	3 003 491,58	3 003 491,58
3. Inne przychody operacyjne	22 696,70	362 802,45	362 802,45
V. Pozostałe koszty operacyjne	246 352,87	3 955,72	3 955,72
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	237,38	237,38
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
3. Inne koszty operacyjne	246 352,87	3 718,34	3 718,34
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V)	-4 069 290,98	-7 715 885,59	-3 909 761,40
VII. Przychody finansowe	36 393,88	137 584,86	137 584,86
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym	36 393,88	137 584,86	137 584,86
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
3. Zysk z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym;	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
5. Inne	0,00	0,00	0,00
VIII. Koszty finansowe	1 179 377,34	33 134,10	33 134,10
1. Odsetki, w tym	715 959,02	16,86	16,86
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji	449 050,36	0,00	0,00
4. Inne	14 367,96	33 117,24	33 117,24
IX. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
X. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VI+VII-VIII+IX)	-5 212 274,44	-7 611 434,83	-3 805 310,64
XI. Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00
1. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
2. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
XII. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00
1. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
2. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
XIII. Zysk (strata) z udziałów jednostkach podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0,00	0,00	0,00
XIV. Zysk (strata) brutto (X+XI-XII+XIII)	-5 212 274,44	-7 611 434,83	-3 805 310,64
XV. Podatek dochodowy	-50 725,90	-231 184,46	-231 184,46
a) część bieżąca	0,00	0,00	0,00
b) część odroczone	-50 725,90	-231 184,46	-231 184,46
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
XVII. Zyski (straty) mniejszości	-110 156,67	-91 804,08	-91 804,08
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI-XVII)	-5 051 391,87	-7 288 446,29	-3 482 322,10

*Dane porównawcze za okres 1.01.2023 r.-31.12.2023 r. oraz wg stanu na dzień 31.12.2023 r. zostały przekształcone by odzwierciedlić rozpoznanie i ujęcie kosztów niezakończonych prac rozwojowych poniesionych w roku 2023 w kwocie 3.806.124,19 zł.

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej SDS Optic za okres 01.01.2024 - 31.12.2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN].

Wyszczególnienie		Za okres: 01.01.2024 – 31.12.2024	Za okres: 01.01.2023 – 31.12.2023	01.01.2023 – 31.12.2023 Przekształcone dane porównawcze*
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	-5 051 391,87	-7 288 446,29	-3 482 322,10
II.	Korekty	-3 316 990,14	-2 730 533,59	-6 536 657,78
1.	Zyski (straty) mniejszości	-110 156,67	-91 804,08	-91 804,08
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) wycenianych metoda praw własności	0,00	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	685 053,90	582 410,46	582 410,46
4.	Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	93 501,63	14 692,48	14 692,48
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	700 442,03	-137 568,00	-137 568,00
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	451 179,62	4 107,38	4 107,38
9.	Zmiana stanu rezerw	-41 832,58	-201 650,41	-201 650,41
10.	Zmiana stanu zapasów	-2 226,30	53 726,54	53 726,54
11.	Zmiana stanu należności	236 500,88	444 421,67	444 421,67
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 833,28	-417 679,42	-417 679,42
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 683 889,33	2 478 383,91	-1 327 740,28
14.	Inne korekty	-633 730,04	-5 459 574,12	-5 459 574,12
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-8 368 382,01	-10 018 979,88	-10 018 979,88
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	105 198,52	120 537,24	120 537,24
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	500,00	1 100,00	1 100,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	104 698,52	119 437,24	119 437,24
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	104 698,52	119 437,24	119 437,24
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
 za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

		- odsetki	4 698,52	119 437,24	119 437,24
		- inne wpływy z aktywów finansowych	100 000,00	0,00	0,00
4.		Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II.		Wydatki	2 937 760,53	922 401,66	922 401,66
1.		Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	437 760,53	422 401,66	422 401,66
2.		Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.		Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	500 000,00	500 000,00
		a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
		b) w pozostałych jednostkach	0,00	500 000,00	500 000,00
		- nabycie aktywów finansowych	0,00	500 000,00	500 000,00
		- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4.		Inne wydatki inwestycyjne	2 500 000,00	0,00	0,00
III.		Przypryły pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 832 562,01	-801 864,42	-801 864,42
C.		Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.		Wpływy	13 721 917,31	11 147 624,12	11 147 624,12
1.		Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	55 700,00	5 688 050,00	5 688 050,00
2.		Kredyty i pożyczki	13 123 130,27	0,00	0,00
3.		Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4.		Inne wpływy finansowe	543 087,04	5 459 574,12	5 459 574,12
II.		Wydatki	729 684,01	16,86	16,86
1.		Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2.		Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3.		Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4.		Splata kredytów i pożyczek	656 410,27	0,00	0,00
5.		Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6.		Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7.		Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
8.		Odsetki	9 320,06	16,86	16,86
9.		Inne wydatki finansowe	63 953,68	0,00	0,00
III.		Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	12 992 233,30	11 147 607,26	11 147 607,26
D.		Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	1 791 289,28	326 762,96	326 762,96
E.		Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 791 289,28	326 762,96	326 762,96
		- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11 181,82	0,00	0,00
F.		Środki pieniężne na początek okresu	1 263 770,42	952 027,46	952 027,46

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	3 055 059,70	1 278 790,42	1 278 790,42
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

*Dane porównawcze za okres 1.01.2023 r.-31.12.2023 r. oraz wg stanu na dzień 31.12.2023 r. zostały przekształcone by odzwierciedlić rozpoznanie i ujęcie kosztów niezakończonych prac rozwojowych poniesionych w roku 2023 w kwocie 3.806.124,19 zł.

5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Rachunek zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej SDS Optic za okres 01.01.2024 - 31.12.2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN].

Wyszczególnienie		Za okres: 01.01.2024 – 31.12.2024	Za okres: 01.01.2023 – 31.12.2023	Przekształcone dane porównawcze* 01.01.2023 – 31.12.2023
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 805 210,56	6 405 606,85	6 405 606,85
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	3 806 124,19	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 611 334,75	6 405 606,85	6 405 606,85
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 877 550,00	5 326 250,00	5 326 250,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	55 700,00	551 300,00	551 300,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	55 700,00	551 300,00	551 300,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	55 700,00	551 300,00	551 300,00
	- pozostałe	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 933 250,00	5 877 550,00	5 877 550,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14 612 375,00	9 475 625,00	9 475 625,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-5 294 749,18	5 136 750,00	5 136 750,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	5 136 750,00	5 136 750,00
	- nadwyżka ceny nabycia udziałów ponad ich wartość nominalną	0,00	5 136 750,00	5 136 750,00
	- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	5 294 749,18	0,00	0,00
	- pokrycia straty	5 294 749,18	0,00	0,00
	- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00	0,00
2.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	9 317 625,82	14 612 375,00	14 612 375,00

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
 za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

	3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
	3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
		a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
		b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
		- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
	3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
	4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
		a) zwiększenie (z tytułu)	55 700,00	101 300,00	101 300,00
		- wpłat z tytułu objęcia akcji pracowniczych	55 700,00	101 300,00	101 300,00
		- z kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
		b) zmniejszenie (z tytułu)	55 700,00	101 300,00	101 300,00
		- przeniesienia na kapitał podstawowy	55 700,00	101 300,00	101 300,00
	4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
	5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-8 498 588,05	-4 458 571,62	-4 458 571,62
	5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
		- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
		- korekty błędów	0,00	0,00	0,00
	5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00	0,00
		a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
		- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
		b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
		- na pokrycie strat	0,00	0,00	0,00
	5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
	5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-8 498 588,05	-4 458 571,62	-4 458 571,62
		- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
		- korekty błędów	0,00	0,00	0,00
	5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-8 498 588,05	-4 458 571,62	-4 458 571,62
		a) zwiększenie straty (z tytułu)	-3 482 322,10	-3 937 696,53	-3 937 696,53
		- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-3 482 322,10	-3 937 696,53	-3 937 696,53
		- pozostałe	0,00	0,00	0,00
		b) zmniejszenie straty (z tytułu)	5 294 749,18	0,00	0,00

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej SDS Optic
 za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

	- pokrycie zyskiem	5 294 749,18	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 686 160,97	-8 396 268,15	-8 396 268,15
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 686 160,97	-8 396 268,15	-8 396 268,15
6.	Wynik netto	-5 051 391,87	-7 288 446,29	-3 482 322,10
	a) zysk netto	0,00	0,00	0,00
	b) strata netto	-5 051 391,87	-7 288 446,29	-3 482 322,10
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 513 322,98	4 805 210,56	8 611 334,75
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 513 322,98	4 805 210,56	8 611 334,75

*Dane porównawcze za okres 1.01.2023 r.-31.12.2023 r. oraz wg stanu na dzień 31.12.2023 r. zostały przekształcone by odzwierciedlić rozpoznanie i ujęcie kosztów niezakończonych prac rozwojowych poniesionych w roku 2023 w kwocie 3.806.124,19 zł.

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 1. Struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

W roku obrotowym 2024 oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupę Kapitałową SDS Optic S.A. („Grupa Kapitałowa”) tworzą: podmiot dominujący - SDS Optic S.A. („Spółka”) oraz spółki zależne - FiBioMed Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („FiBioMed”) oraz SDS Optic Inc. z siedzibą w Delaware, DE Stany Zjednoczone („SDS Optic USA”).

Zgodnie ze Statutem na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy Spółki wyniósł 5.933.250,00 zł (pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzielił się na 5.933.250 (pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E i F.

SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	RODZAJ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA	CENA EMISYJNA	DATA UCHWAŁY EMISYJNEJ	DATA REJESTRACJI
A	3.843.000	3.843.000	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela	1,00 zł	1,00 zł	10 stycznia 2019 r.	17 maja 2019 r. (KRS)
B	83.250	83.250	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela	1,00 zł	1,20 zł	22 lipca 2019 r.	10 września 2019 r. (KRS)
C	300.000	300.000	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela	1,00 zł	1,00 zł	22 kwietnia 2021 r.	25 maja 2021 r. (KRS)
D	1.100.000	1.100.000	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela	1,00 zł	10,00 zł	25 maja 2021 r.	15 lipca 2021 r. (KRS)
E	157.000	157.000	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela. Program Motywacyjny ESOP	1,00 zł	1,00 zł	25 maja 2021 r.	18 kwietnia 2023 r. (KDPW) dot. 54.600 akcji; 5 lipca 2023 r. (KDPW) - dot. 46.700 akcji 9 maja 2024 r. (KDPW) - dot. 55.700 akcji
F	450.000	450.000	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela	1,00 zł	13,00 zł	10 stycznia 2023 r.	23 lutego 2023 r. (KRS)

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2024 r. kształtowała się jak poniżej:

LP	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	SDS Optonic Sp. z o.o.*	2.358.260	39,75%	2.358.260	39,75%
2	INNOventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	483.750	8,15%	483.750	8,15%
3	Marcin Staniszewski*	24.500	0,41%	24.500	0,41%
4	Prof. dr hab. n. med. inż. Magdalena Staniszevska*	115.400	1,94%	115.400	1,94%

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej SDS Optic za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

5	Pozostali akcjonariusze < 5%	2.951.340	49,74%	2.951.340	49,74%
	RAZEM	5.933.250	100%	5.933.250	100%

* SDS Optonic sp. z o.o. jest podmiotem zależnym wobec Pana Marcina Staniszewskiego, Prezesa Zarządu Spółki, który wraz ze swoją małżonką oraz udziałowcami finansowymi SDS Optonic Sp. z o.o. na dzień 31.12.2024 r. posiadali 2.498.160 akcji Spółki stanowiących 42,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki, które uprawniają do wykonywania 2.498.160 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 42,50% ogólnej liczby głosów w Spółce, a z których, zgodnie z treścią umowy udziałowców SDS Optonic Sp. z o.o. zawartej w dniu 18 czerwca 2021 r, Panu Marcinowi Staniszewskiemu przysługuje uprawnienie łącznie do 1.234.934 akcji Spółki, natomiast pozostałym udziałowcom SDS Optonic sp. z o.o. przysługuje uprawnienie do 1.147.826 akcji Spółki.

Struktura udziałowa spółki zależnej FiBioMed:

Udziałowiec	Udział %
SDS Optic S.A.	82,7%
Magdalena Staniszevska	5,77%
Marcin Staniszewski	5,77%
Mateusz Sagan	5,77%

Od dnia 4 lipca 2024 r. udział Spółka wynosi 82,7% w wyniku podniesienia kapitału zakładowego, objęcia nowych udziałów w spółce przez SDS Optic S.A. i skutecznej rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym nowej treści tekstu jednolitego umowy spółki FiBioMed Sp. z o.o.

Struktura udziałowa spółki zależnej SDS Optic USA:

Udziałowiec	Udział %
SDS Optic S.A.	100%

Nota 2. Wartość firmy dla jednostek objętych konsolidacją

Wartość firmy Spółki Fibiomed Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosi 0,00 zł w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wartość firmy Spółki SDS Optic USA na dzień bilansowy wynosi 0,00 zł w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nota 3. Uzgodnienie danych porównawczych

Grupa Kapitałowa za rok 2023 sporządziła Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

Nota 4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Rozpoczęcie badania nowego potencjału generowania przychodów

W oparciu o nabyte kompetencje zespołu SDS Optic, Zarząd zatwierdził rozpoczęcie działań pilotażowych, mających na celu potwierdzenie rzeczywistego potencjału rynkowego dodatkowych obszarów kompetencyjnych Spółki. Zarząd rozważa dołączenie do swojego modelu biznesowego dwóch dodatkowych obszarów:

1. Produkcja przeciwciał monoklonalnych

Jednym z pierwszych kroków w badaniach naukowych i rozwojowych dotyczących produktów czy metod badawczych opartych o przeciwciała jest charakterystyka i ocena przydatności poszczególnych klonów do zakładanego celu. Do przeprowadzenia tego typu analiz niezbędnym jest uzyskanie pilotażowych partii przeciwciał, co wiąże się z posiadaniem odpowiednio wyposażonego laboratorium hodowli komórkowych i specjalistycznej aparatury niezbędnej do przeprowadzenia procesu oczyszczania uzyskanego materiału.

Laboratorium SDS Optic planuje oferować usługę produkcji pilotażowych partii przeciwciał opartej o ekspresję białek w systemach ssących. Obejmuje ona zarówno namnażanie i produkcję białek w hodowlach in vitro jak i oczyszczanie pozyskanego materiału odpowiednio dobranymi metodami chromatograficznymi oraz charakterystykę uzyskanego produktu.

Laboratorium Emitenta jest w stanie przeprowadzić podstawową charakterystykę uzyskanych preparatów przeciwciał metodami, takimi jak Western Blot i ELISA, zgodnie z indywidualną specyfikacją projektu.

2. Nowe komercyjne aplikacje technologii inPROBE

Biorąc pod uwagę potencjał technologii, Spółka rozważa także wprowadzenie nowej oferty skierowanej do podmiotów zajmującymi się badaniami przedklinicznymi na wykorzystanie mikrosondy do oceny koncentracji leków w wybranym obszarze organizmu. W tym celu Spółka opracowała nową serię materiałów informacyjnych oraz potencjalnej propozycji współpracy skierowanej do dużych firm biotechnologicznych i farmaceutycznych. Od początku 2025 roku w Spółce zatrudniona została wykwalifikowana specjalistka w zakresie nawiązywania partnerstw komercyjnych na stanowisku Dyrektora Rozwoju Biznesu, która zarządza procesem optymalnego wykorzystania komercyjnego kompetencji i technologii Emitenta.

3. Produkcja wyrobów z wykorzystaniem technologii cienkowarstwowych

W trakcie rozwoju technologii inPROBE® zespół optoelektroniki opracował nowe metody badań i produkcji, które mogą przełożyć się na zwiększenie funkcjonalności

i efektywności produktów i technologii optycznych innych podmiotów. Nabyte kompetencje zespołu mają potencjał obniżyć koszty produkcji, a także poprawiać jakość czy trwałość produktów optoelektronicznych.

Zespół SDS Optic S.A. posiada specjalistyczną wiedzę w zakresie precyzyjnej inżynierii cienkich warstw a w szczególności warstw optycznych. Zarząd rozważa oferowanie nabywcom usługi projektowania, wytwarzania cienkich warstw pod konkretne potrzeby i wymagania projektów, nie tylko w optyce. Ponadto analizowane jest oferowanie usług badawczych i laboratoryjnych w zakresie technologii cienkowarstwowych.

SDS Optic opracowało własną technologię dla zwiększenia przyszłego potencjału firmy w zakresie doradztwa, projektowania i produkcji gotowych cienkich warstw we własnym certyfikowanym zakładzie. Oferta handlowa dotycząca technologii cienkowarstwowych może skupiać się na powłokach zapewniających właściwości antyrefleksyjne, ochronę przed promieniowaniem UV, odporność na zarysowania oraz dedykowanych charakterystykach odbiciowych i transmisyjnych w tym rozwiązaniach oferowanych pod konkretnego klienta. Zakład posiada zaawansowane urządzenia badawcze pozwalające na świadczenie usług laboratoryjnych zarówno w zakresie badań jakościowych, kontroli parametrów warstw jak i prowadzenia wysoko wyspecjalizowanych prac badawczych.

Badania kliniczne

Spółka w 2024 roku zakończyła i podsumowała pierwszą część badania klinicznego pod nazwą „Otwarte, wieloośrodkowe, jednoramienne badanie kliniczne bezpieczeństwa i skuteczności mikrosondy diagnostycznej (inPROBE) przeznaczonej do oceny ekspresji receptora HER2 w populacji kobiet z wysokim ryzykiem raka piersi (SDS-HER-01-2018)”.

Konsultacje z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) oraz renomowanymi zagranicznymi firmami CRO (Contract Research Organization) pozwoliły zidentyfikować nowe uwarunkowania regulacyjne i techniczne związane z rejestracją rozwijanej technologii inPROBE. Powyższe, w połączeniu z prowadzoną pogłębioną analizą optymalnej ścieżki regulacyjnej dla tworzonego wyrobu skłoniło Zarząd do podjęcia na początku 2025 roku decyzji o wstrzymaniu rozpoczęcia drugiej części badania klinicznego inPROBE® w dotychczasowym kształcie do momentu potwierdzenia ścieżki regulacyjnej w Stanach Zjednoczonych oraz przeanalizowania możliwych opcji rejestracyjnych i aktualnego potencjału rynkowego zastosowania tej technologii.

Zarząd planuje w szczególności przeprowadzenie tzw. procedury Pre-submission review process z agencją Food & Drug Administration („FDA”) w Stanach Zjednoczonych, co pozwoli zweryfikować wymagania regulacyjne dotyczące rejestracji wyrobu medycznego w Stanach Zjednoczonych. Proces ten może być realizowany równolegle z planowaną procedurą certyfikacyjną w Unii Europejskiej.

Spółka w I kwartale 2025 r. prowadziła rozmowy z renomowanymi doradcami CRO w obszarze rozwoju regulacyjnego w celu pogłębionej dyskusji nad całą ścieżką rozwoju z uwzględnieniem obszaru przedklinicznego z FDA, aby potwierdzić, że cały proces badawczy w obszarze przedklinicznym, w tym badanie biokompatybilności, spełniają wymogi regulacyjne obranej ścieżki strategicznej w USA oraz EU. Po konsultacjach z EBI, wskazujących na bardzo długi czas oczekiwania na certyfikację w EU, Spółka rozważa rozpoczęcie procesu certyfikacji w Stanach Zjednoczonych zgodnie z regulacjami FDA.

Wstępna analiza wymogów regulacyjnych FDA wykazała potencjał technologii inPROBE® umożliwiający w przyszłości odgrywanie znaczącej roli w spersonalizowanej diagnostyce onkologicznej. Ścieżka regulacyjna dopuszczająca stosowanie terapii nowotworowych wskazuje na konieczność odwołania się do konkretnego testu diagnostycznego. Wykazanie przewagi inPROBE® nad obecnymi testami diagnostycznymi, w połączeniu z badaniami nad daną terapią celowaną, może uplasować naszą technologię jako znaczący element w procesie terapeutycznym.

Potwierdzeniem powyższego potencjału mogą okazać się badania przedkliniczne na zwierzętach przeprowadzone w regulacji FDA, gdzie inPROBE® może określać poziom biomarkera nowotworowego dla wskazania użycia konkretnej terapii nowotworowej. Docelowe badania, w tym kliniczne, mogłyby przypisać badanie technologią inPROBE® do konkretnej terapii celowanej, tak jak ma to miejsce dla obecnie dostępnych testów diagnostycznych.

Prace rozwojowe

W pierwszym kwartale 2025 r. dział biologiczno-chemiczny pracował nad przygotowaniem zasobów do przyjęcia opracowanych w amerykańskim oddziale SDS Optic Inc. komponentów biologicznych. Otrzymane komponenty zostały skierowane do walidacji w systemie Quality Control, a potwierdzenie otrzymanych wyników stanowić będzie podstawę do zabezpieczenia komponentów do dalszych prac nad nowymi aplikacjami.

Prace rozwojowe w SDS Optic obejmują zarówno rozwój głównego wyrobu inPROBE® z zastosowaniem w detekcji i określaniu ekspresji biomarkera HER2 dodatniego raka piersi, jak również prace w ramach realizacji projektów UE, obejmujące rozwój nowej linii produkcyjnej optycznych elementów technologii i powłok cienkowarstwowych. Zespół optoelektroniczny kontynuował prace nad stworzeniem i optymalizacją drugiej linii produkcyjnej w oparciu o założenia realizowanego projektu UE i dofinansowania LAWP. W tym czasie prowadzono dalsze rozeznanie rynku w kierunku dostępności urządzeń o wymaganych parametrach. Zespół kończy prace nad wyspecyfikowaniem parametrów spełniających oczekiwania Spółki oraz dostępności rynkowej.

Aneks do umowy o dofinansowanie projektu z LAWP

Dnia 16 stycznia 2025 r. Zarząd SDS Optic SA podpisał aneks do umowy o dofinansowanie z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości zawartej 5 listopada 2024 r. dotyczącej dofinansowania projektu Emitenta pt. „Opracowanie i wdrożenie do działalności przedsiębiorstwa wielowarstwowej powłoki multifunkcyjnej do osadzania na powierzchniach szklanych/soczewkach” Podpisany Aneks dotyczy zmian w zakresie terminu realizacji Projektu.

Termin rozpoczęcia realizacji Projektu został zmieniony z 1 stycznia 2025 r. na 1 marca 2025 r. a jego zakończenie z 31 grudnia 2027 r. na 29 lutego 2028 r. Zmiana terminów realizacji projektu podyktowana jest wydłużającą się procedurą zapytań ofertowych w ramach projektu.

Realizacja kamieni milowych przez spółkę zależną SDS Optic Inc.

Dnia 16 maja 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia wyników pracy centrum R&D w Stanach Zjednoczonych i tym samym osiągnięcia dwóch kamieni milowych w postaci stworzenia nowych komponentów biologicznych, które posłużą do dalszego rozwoju technologii inPROBE® i skalowania jej zastosowania do nowych wskazań, tj.:

1. Komponenty biologiczne służące do opracowania urządzenia monitorującego stężenie leku skierowanego na receptor HER2;
2. Komponenty biologiczne służące do opracowania nowego urządzenia wykorzystującego sondę inPROBE® w celu analizy białka VEGF.

Wszystkie wyniki prac, materiały badawcze oraz opracowane elementy biologiczne należą do Emitenta, a zaplanowane prace zostały w pełni wykonane pod nadzorem Dyrektora R&D Spółki przez zatrudniony na miejscu wykwalifikowany zespół R&D, a wytworzone materiały biologiczne posłużą do rozwoju kolejnych aplikacji inPROBE.

Zawarcie przedwstępnych umów objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej

Zarząd Spółki 26 maja 2025 roku zawarł dwie przedwstępne umowy objęcia akcji („Umowy”) z Panem Pawłem Kanią („Inwestor”), który od lat wspiera rozwój technologii inPROBE i działalność SDS Optic S.A., będąc jednocześnie jednym z pierwszych inwestorów oraz udziałowcem znaczącego akcjonariusza Spółki, SDS Optonic sp. z o.o.

Zgodnie z treścią pierwszej umowy Zarząd Spółki do dnia 30 listopada 2025 roku zaoferuje w drodze subskrypcji prywatnej, a Inwestor obejmie 375.000 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i cenie emisyjnej po 4 zł za każdą akcję tj. łącznie 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) za wszystkie akcje i tym samym zobowiązuje się do pokrycia wszystkich akcji jakie będą obejmowane wkładem pieniężnym w wysokości 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych);

Zgodnie z treścią drugiej umowy Zarząd do dnia 28 lutego 2026 roku zaoferuje w drodze subskrypcji prywatnej, a Inwestor obejmie 175.000 (słownie: sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i cenie emisyjnej po 4 zł za każdą akcję tj. 700.000 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych) za wszystkie akcje i tym samym zobowiązuje się do pokrycia wszystkich akcji jakie będą obejmowane wkładem pieniężnym w wysokości 700.000 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych);

Na podstawie obu podpisanych Umów Inwestor zobowiązuje się do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 KSH łącznie 550.000 (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i cenie emisyjnej po 4 zł za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 2.200.000 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych).

Aneks do umowy z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości

Zarząd w dniu 16 stycznia 2025 r. podpisał aneks do umowy o dofinansowanie umowy z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości zawartej 5 listopada 2024 r. dotyczącej dofinansowania projektu Emitenta pt. „Opracowanie i wdrożenie do działalności przedsiębiorstwa wielowarstwowej powłoki multifunkcyjnej do osadzania na powierzchniach szklanych/soczewkach” („Projekt”), Podpisany Aneks dotyczy zmian w zakresie terminu realizacji Projektu.

Termin rozpoczęcia realizacji Projektu został zmieniony z 1 stycznia 2025 r. na 1 marca 2025 r. a jego zakończenie z 31 grudnia 2027 r. na 29 lutego 2028 r.

Zmiana terminów realizacji projektu podyktowana jest wydłużającą się procedurą zapytań ofertowych w ramach projektu.

Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianom.

Zmiana treści Regulaminu Programu Motywacyjnego

11 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 25 maja 2021 r. w sprawie organizacji i realizacji programu motywacyjnego o treści przyjętej przez uchwałę nr 3/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 września 2021 r., wraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 22 grudnia 2023 roku, podjęła uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki na lata 2021-2024.

Zmianami wynikającymi z ww. uchwał jest zmiana okresów i wyznaczenie dodatkowych terminów na zapisy na warranty subskrypcyjne oraz na składanie oświadczeń o objęciu akcji Spółki przez Uczestników programu. Nowe terminy wskazują, że osoby uprawnione mogą składać zapisy na warranty oraz oświadczenia o objęciu Akcji, niezależnie od terminu doręczenia Osobom Uprawnionym ofert objęcia Warrantów, wyłącznie w następujących terminach: a) zapisy na Warranty – od 1 do 30 kwietnia oraz od 1 do 31 października każdego roku, oraz b) oświadczenia

o objęciu Akcji – od 1 do 31 stycznia i od 1 do 30 czerwca każdego roku, a także w dodatkowym terminie trwającym od 1 do 15 kwietnia 2025 roku.

Wszystkie zmiany mieszczą się w granicach i w ramach wynikających z obowiązujących ww. uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz zarejestrowanego kapitału warunkowego w Spółce.

Przydział warrantów subskrypcyjnych serii A

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, w terminie od 1 do 30 kwietnia 2025 r., 15 (słownie: piętnaście) Osób Uprawnionych, w tym Zarząd Spółki do 14 kwietnia 2025 r., złożyły zapisy na łącznie 97.200 (słownie: dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście) imiennych Warrantów Subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii E.

Zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 11 kwietnia 2025 r. oraz Zarządu z dnia 30 kwietnia 2025 r. dokonano przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A w ilości łącznie 97.200 sztuk wszystkim Osobom Uprawnionym.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka oczekuje na rejestrację warrantów w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, co stanowić będzie potwierdzenie skutecznej emisji przedmiotowych warrantów.

Nota 5. Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Grupa kapitałowa zidentyfikowała koszty prac rozwojowych, które zostały poniesione w 2023 roku. Dotyczyły one rozwoju opracowanej wcześniej technologii inPROBE Spełniają warunki określone w Ustawie o Rachunkowości, i obejmują:

- a. wynagrodzenia oraz inne świadczenia pracowników zaangażowanych w prace rozwojowe,
- b. materiały i surowce zużyte na potrzeby realizacji projektów
- c. usługi zewnętrzne bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi
- d. inne koszty poniesione w związku z realizacją prac rozwojowych.

Poniesione koszty prac rozwojowych za 2023 rok wyniosły 3.806.124,19 PLN.

Skutki ujęcia poniesionych kosztów prac rozwojowych w aktywach Grupy zaprezentowane zostały w kolumnie „Przekształcone dane porównawcze” Bilansu, Rachunku zysków i strat, Rachunku przepływów pieniężnych i Zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej SDS Optic
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Nota 6. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz długoterminowych aktywów (inwestycji) finansowych:

a) środki trwałe - wartość początkowa (w zł i gr)

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych		Wartość na początek roku obrotowego 2024	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Wartość na koniec roku obrotowego 2024
			nabycia	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1)	grunty	-									-
2)	budynki, lokale	-									-
3)	urząd. techn. i maszyny	393032,95	24660,53			5441,46	7314,23			-	415820,71
4)	środki transportu	-	-								-
5)	inne środki trwałe	4955244,53	413100,00			-	-			5441,46	5362903,07
	Razem	5348277,48	437760,53	-	-	5441,46	7314,23	-	-	5441,46	5778723,78

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych		Wartość na początek roku obrotowego 2023	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Wartość na koniec roku obrotowego 2023
			nabycia	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1)	grunty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2)	budynki, lokale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3)	urząd. techn. i maszyny	323 878,02	69 164,93	-	-	-	-	-	-	-	393 032,95
4)	środki transportu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5)	inne środki trwałe	3 616 340,58	1 141 302,32	-	-	-	2 398,37	-	-	-	4 955 244,53
	Razem	3 940 218,60	1 410 457,25	-	-	-	2 398,37	-	-	-	5 348 277,48

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej SDS Optic
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

b) umorzenie środków trwałych (w zł i gr)

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych		Dotychczasowe umorzenie na początku roku obrotowego 2024	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Stan na koniec roku obrotowego 2024
			amortyzacji	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1)	grunty	-									-
2)	budynki, lokale	-									-
3)	Urządzenia techn. i maszyny	282 472,69	47 254,85			5 934,79	4 684,97			-	330 977,36
4)	środki transportu	-	-								-
5)	inne środki trwałe	2 307 273,01	635 616,12				-			5 934,79	2 936 954,34
Razem		2 589 745,70	682 870,97	-	-	5 934,79	4 684,97	-	-	5 934,79	3 267 931,70
Wartość netto środków trwałych		2 758 531,78	-245 110,44	-	-	-493,33	2 629,26	-	-	-493,33	2 510 792,08

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych		Dotychczasowe umorzenie na początku roku obrotowego 2023	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Stan na koniec roku obrotowego 2023
			amortyzacji	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1)	grunty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2)	budynki, lokale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3)	Urządzenia techn. i maszyny	224 270,46	58 202,23	-	-	-	-	-	-	-	282 472,69
4)	środki transportu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5)	inne środki trwałe	1 783 814,20	524 178,33	-	-	-	719,52	-	-	-	2 307 273,01
Razem		2 008 084,66	582 380,56	-	-	-	719,52	-	-	-	2 589 745,70
Wartość netto środków trwałych		1 932 133,94	-	-	-	-	-	-	-	-	2 758 531,78

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej SDS Optic
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

c) wartości niematerialne i prawne - wartość początkowa (w zł i gr)

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych	Wartość na pocz. roku obrotowego 2024	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Stan na koniec roku obrotowego 2024
		nabycia	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1) Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
2) Wartość firmy	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
3) Inne WNiP	147 559,00	-	-	-	-	-	-	-	-	147 559,00
4) Zaliczki na WNiP	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
Razem	147 559,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	147 559,00

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych	Wartość na pocz. roku obrotowego 2023	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Stan na koniec roku obrotowego 2023
		nabycia	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1) Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
2) Wartość firmy	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
3) Inne WNiP	142 981,00	4 578,00	-	-	-	-	-	-	-	147 559,00
4) Zaliczki na WNiP	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
Razem	142 981,00	4 578,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	147 559,00

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej SDS Optic
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

c) umorzenie wartości niematerialnych i prawnych (w zł i gr):

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych		Dotychczasowe umorzenie na pocz. roku obrotowego 2024	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Stan na koniec roku obrotowego 2024
			amortyzacji	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
2)	Wartość firmy	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
3)	Inne WNiP	143 591,40	915,60	-	-	-	-	-	-	-	144 507,00
4)	Zaliczki na WNiP	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
	Razem	143 591,40	915,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	144 507,00
	Wartość netto WNiP	3 967,60	915,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 052,00

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych		Dotychczasowe umorzenie na pocz. roku obrotowego 2023	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Stan na koniec roku obrotowego 2023
			amortyzacji	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
2)	Wartość firmy	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
3)	Inne WNiP	142 981,00	610,40	-	-	-	-	-	-	-	143 591,40
4)	Zaliczki na WNiP	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
	Razem	142 981,00	610,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	143 591,40
	Wartość netto WNiP	0,00	3 967,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 967,60

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej SDS Optic za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

e) wartość firmy jednostek podporządkowanych – wartość początkowa (w zł i gr)

Wartość firmy		Wartość na pocz. roku obrotowego 2024	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Stan na koniec roku obrotowego 2024
			nabycia	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1)	Jednostki zależne	28 525,11	-	-	-	-	-	-	-	-	28 525,11
2)	Jednostki współzależne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razem	28 525,11	-	-	-	-	-	-	-	-	28 525,11

Wartość firmy		Wartość na pocz. roku obrotowego 2023	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Stan na koniec roku obrotowego 2023
			nabycia	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1)	Jednostki zależne	28 525,11	-	-	-	-	-	-	-	-	28 525,11
2)	Jednostki współzależne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razem	28 525,11	-	-	-	-	-	-	-	-	28 525,11

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej SDS Optic za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

f) umorzenie wartości firmy jednostek podporządkowanych (w zł i gr):

Umorzenie wartości firmy		Stan na pocz. roku obrotowego 2024	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Stan na koniec roku obrotowego 2024
			nabycia	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1)	Jednostki zależne	28 525,11	-	-	-	-	-	-	-	-	28 525,11
2)	Jednostki współzależne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razem	28 525,11	-	-	-	-	-	-	-	-	28 525,11
	Wartość netto wartości firmy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00

Umorzenie wartości firmy		Stan na pocz. roku obrotowego 2023	Zwiększenia z tytułu:				Zmniejszenia z tytułu:				Stan na koniec roku obrotowego 2023
			nabycia	aktualizacji	przemieszczenia	inne	sprzedaży	aktualizacji	przemieszczenia	inne	
1)	Jednostki zależne	28 525,11	-	-	-	-	-	-	-	-	28 525,11
2)	Jednostki współzależne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razem	28 525,11	-	-	-	-	-	-	-	-	28 525,11
	Wartość netto wartości firmy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00

Nota 7. Koszty prac rozwojowych

W latach 2023 – 2024 rozpoznano koszty prac rozwojowych dotyczących inPROBE, które spełniają ustawowe kryteria zaliczenia ich do prac rozwojowych:

- Technologia inPROBE została ściśle określona, a koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- Techniczna przydatność technologii została potwierdzona dokumentacją, a Spółka podjęła decyzję o jej wdrażaniu i produkcji;
- Przewiduje się, że poniesione nakłady zostaną pokryte przyszłymi przychodami ze sprzedaży produktów lub zastosowania technologii;

lecz nie mogą być ujęte jako składnik wartości niematerialnych i prawnych, dopóki odnośne prace rozwojowe nie zostaną zakończone.

W rezultacie koszty zostały zgromadzone i ujęte w Długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych w Aktywach bilansu w kwocie łącznej 9.159.641,38 zł, z czego

Kapitalizowane koszty wyniosły

z roku 2023: 3.806.124,19 PLN

z roku 2024: 5.353.517,19 PLN

Nota 8. Wartość gruntów użytkowych wieczyste

Nie wystąpiły.

Nota 9. Środki trwałe, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i podobnych

Zarówno SDS Optic SA, jak i Fibiomed Sp z o.o. oraz SDS Optic Inc. wynajmują swoją siedzibę i zgodnie z umową najmu mają prawo do korzystania ze środków trwałych znajdujących się w wynajmowanych pomieszczeniach. Grupa kapitałowa nie posiada informacji o wartości wykorzystywanych środków trwałych. W 2024 roku zostały wynajęte dodatkowe pomieszczenia. Roczny czynsz najmu sprzętu i powierzchni za rok 2024 dla Spółek SDS Optic SA, Fibiomed Sp z o.o. oraz SDS Optic Inc. wyniósł 891.995,03 zł netto.

Nota 10. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw jakie przysługują.

Spółka SDS Optic S.A. posiada 579 udziałów w FiBioMed Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości nominalnej 28.950,00 zł, co stanowi 82,7% udziału w kapitale zakładowym Spółki FiBioMed. W raportowanym okresie Spółka SDS Optic SA objęła 120 udziałów w FiBioMed Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości nominalnej 6.000,00 zł.

Spółka SDS Optic S.A. posiada 450 udziałów w firmie SDS Optic Inc. o wartości nominalnej 450.000,00 dolarów, co w przeliczeniu na PLN wynosi na dzień bilansowy

2.192.650,00 zł, co z kolei stanowi 100% udziału w kapitale podstawowym Spółki SDS Optic Inc.

W 2024 roku Spółka objęła 400 udziałów w podmiocie SDS Optic Inc. o wartości nominalnej 400.000,00 dolarów, co w przeliczeniu na PLN wyniosło na dzień bilansowy 1.978.200,00 zł.

Nota 11. Rezerwy.

Aktywa z tyt odroczonego podatku dochodowego utworzone na		Stan wartości na:			
		31.12.2023	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2024
1.	badanie sprawozdania finansowego	6 293,30	13 701,74	6 293,30	13 701,74
2.	niewykorzystane urlopy	4 115,90	-	-	4 115,90
3.	niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	11 299,46	10 595,47	11299,46	10 595,47
	Aktywa razem:	21 708,65	24 297,21	17 592,76	28413,11

Rezerwy z tytułu		Stan wartości na:			
		31.12.2023	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2024
*	krótkoterminowe				
1)	z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 021,44	-	44 021,44	-
2)	wycena pożyczki	-	-	-	-
3)	wynagrodzenia urlopowe	45 632,16	-	-	45 632,16
4)	badanie sprawozdania finansowego	69 925,59	72114,45	69 925,59	72 114,45
	Rezerwy razem:	159 579,19	72 114,45	113 947,03	117 746,61

Grupa nie utworzyła rezerwy na odprawy emerytalne, ze względu na niską istotność.

Nota 12. Informacje o odpisach aktualizujących wartość należności:

- nie wystąpiły

Nota 13. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu oraz pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

w zł i gr		Okres spłaty				Razem	
		Do 1 lat		Od 1 do 3 lat			
Lp	Rodzaj zobowiązania	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
1	Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-
2	Długoterminowe pożyczki	-	-	13 058 960,33	-	13 058 960,33	-
3	Inne zobowiązania finansowe (leasing)	-	-	-	-	-	-
	Razem	-	-	-	-	-	-

Nota 14. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki:

Nie wystąpiły.

Nota 15. Wykaz zobowiązań warunkowych (w tym udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń także wekslowych)Postępowania sądowe

Spółka jest stroną pozwaną w dwóch postępowaniach sądowych na łączną kwotę 1.031.932,57 zł i co do których prowadzące kancelarie prawne wydały opinie wskazując szanse na wygraną ponad 50%, w wyniku czego Zarządu podjął decyzję o nietworzeniu rezerw na sporne kwoty.

Jedno postępowanie sądowe, na kwotę 550.526,57 zł dotyczy części dofinansowania, wypłaconego uprzednio przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) na podstawie umowy o wykonanie i finansowanie projektu w ramach projektu dotacyjnego Strategmed, realizowanego w okresie od 1 czerwca 2015 r. do 31 grudnia 2018 r. w ramach konsorcjum naukowego, którego liderem była Spółka. Zarząd Spółki nie zgadza się w całości z treścią pozwu NCBR stojącego u podstaw wydania nakazu, co skutkowało niezwłocznym złożeniem sprzeciwu w stosunku do całości ww. nakazu zapłaty. W wyniku złożonego w dniu 13 lutego 2023 r. sprzeciwu nakaz zapłaty stracił moc w części zaskarżonej sprzeciwem (zgodnie z art. 505 § 2 Kodeksu postępowania cywilnego), tj. w całości, zaś sprawa będzie dalej rozpatrywana w postępowaniu zwykłym. Wraz ze sprzeciwem Spółka złożyła dowody potwierdzające, że sposób wykonywania umowy był prawidłowy oraz zgodny ze wskazaniami NCBR, zaś pozew o zapłatę złożony przez NCBR nie ma usprawiedliwionych podstaw oraz jest niezgodny z umową. W dniu 14 lipca 2023 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, IV Wydział Cywilny wydał wyrok w sprawie o zapłatę, na podstawie powództwa złożonego przeciwko Spółce przez NCBR. Zgodnie z wydanym wyrokiem, Sąd oddalił w całości powództwo NCBR przeciwko Spółce oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot wszystkich kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok nie jest prawomocny. W opinii Zarządu Spółki oraz zgodnie z otrzymanym pisemnym uzasadnieniem, powyższy wyrok jednoznacznie wskazuje na rzetelne zrealizowanie przez Spółkę wszystkich prac w ramach umowy z NCBR oraz jednoznacznie potwierdza zasadność przeprowadzenia ww. działań zaradczych oraz przynależność kosztów z nich wynikających do kosztów kwalifikowanych umowy z NCBR. W opinii Zarządu powyższy wyrok uzasadnia również końcowe rozliczenie przez NCBR całego projektu dotacyjnego Strategmed i refundację zawnioskowanych w raporcie końcowym środków w kwocie 70.742,29 PLN na rzecz Spółki.

Drugie postępowanie sądowe, na kwotę 481.406,00 zł dotyczy żądania wobec Spółki od Polskiego Centrum Fotoniki i Światłowodów („PCFS”) tytułem zapłaty za czynności wykonanych przez PCFS obowiązków wynikających z umowy konsorcjum, której zapłata została zdaniem PCFS niesłusznie wstrzymana. Spółka nie podziela

argumentacji zawartej w pozwie i uważa, że przedmiotowy spór jest odpowiedzią na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Spółki w dniu 5 listopada 2019 r., a którego przedmiot jest tożsamy z niniejszym postępowaniem.

W ocenie Zarządu, na bazie posiadanych opinii prawnych, prawdopodobieństwo wygrania sporów przez Spółkę jest wyższe niż przegranie spraw. Dlatego też na dzień bilansowy zobowiązania te stanowią zobowiązania warunkowe i Spółka nie ujęła rezerw na sprawy sporne z tego tytułu.

FiBioMed Sp. z o.o. oraz SDS Optic Inc. USA nie są stronami postępowań sądowych a zarządom tych podmiotów nic nie wiadomo na temat potencjalnych postępowań w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przedłożenie weksli w Lubelskiej Agencji Wsparcia Przedsiębiorczości

W 2024 roku Spółka SDS Optic SA złożyła w Lubelskiej Agencji Wsparcia Przedsiębiorczości 3 (słownie: trzy) weksle własne in blanco z notarialnie potwierdzonym podpisem osoby uprawnionej do reprezentacji Spółki wraz z wypełnioną deklaracją wystawcy weksla. Złożenie weksli stanowi zabezpieczenia prawidłowej realizacji niżej wymienionych Umów o dofinansowanie i jest warunkiem koniecznym do uruchomienia dofinansowania. Ustanowione zabezpieczenie zostanie zwrócone do SDS Optic SA w przypadku prawidłowego wypełnienia wszelkich zobowiązań określonych w Umowie o dofinansowanie. Weksle dotyczą Umów:

- a. Umowa z dnia 22 grudnia 2023 r. o dofinansowanie projektu pn. „Zakup sprzętu do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad optymalizacją czujnika do zastosowań medycznych wchodzącego w skład autorskiej mikrosondy do diagnostyki chorób”, w ramach naboru FELU.01.02-IP.01-001/23, prowadzonego w ramach Działania 1.2 Infrastruktura wspomagająca rozwój technologiczny przedsiębiorstw, Priorytetu I Badania naukowe i innowacje, programu Fundusze Europejskie dla Lubelskiego 2021-2027.
- b. Umowa z dnia 22 października 2024 r. o dofinansowanie projektu pn. „Opracowanie i wdrożenie do działalności przedsiębiorstwa wielowarstwowej powłoki multifunkcyjnej do osadzania na powierzchniach szklanych/soczewkach”, w ramach naboru FELU.01.03-IP.01-001/24, prowadzonego w ramach Działania 1.3 Badania i innowacje w sektorze przedsiębiorstw, Priorytetu I Badania naukowe i innowacje, programu Fundusze Europejskie dla Lubelskiego 2021-2027.
- c. Umowa z dnia 19 grudnia 2024 r. o dofinansowanie projektu Emitenta pn. „Opracowanie technologii wytwarzania łatwointegrowalnych sensorów do detekcji sygnałów fizycznych, chemicznych i biologicznych”, w ramach naboru FELU.01.03-IP.01-002/24, prowadzonego w ramach Działania 1.3 Badania i innowacje w sektorze przedsiębiorstw, Priorytetu I Badania naukowe i innowacje, programu Fundusze Europejskie dla Lubelskiego 2021-2027.

Zabezpieczenie zobowiązania wobec Europejskiego Banku Inwestycyjnego

W związku z zawartą Umową Finansowania z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym SDS Optic SA oraz jej spółka zależna FiBioMed dokonały notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 Par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty 15 mln EUR.

Nota 16. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

Wyszczególnienie		Stan wartości na:			
		31.12.2023	Wpływy	Wykorzystanie	31.12.2024
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów działalności operacyjnej i kosztów finansowych, w tym	489 127,11	-	489 127,11	-
2.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów działalności operacyjnej i kosztów finansowych	-	-	-	-
3.	Przychody podlegające rozliczeniu w czasie, w tym	-	-	-	-
a	<i>dotacje otrzymane LAWP</i>	-	197 400,00	9 870,00	187 530,00
4.	Inne czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe aktywowane koszty prac rozwojowych	-	9 159 641,38	-	9 159 641,38

Grupa Kapitałowa w okresie sprawozdawczym otrzymała finalną płatność w kwocie 345.691,04 zł dotyczącą projektu „Opracowanie i przetestowanie innowacyjnej technologii wytwarzania specyficznych przeciwciał oraz urządzenia do szybkiej diagnostyki wirusów, w tym SARS-CoV-2, możliwej do wdrożenia w obszarze diagnostyki, terapii i prewencji” zakończonego w grudniu 2023 roku, a zrealizowanego w ramach programu operacyjnego POIR.00.00.00. Program Operacyjny Inteligentny Rozwój zrealizowanego przez Fibiomed Sp. z o.o. poprzez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

Grupa Kapitałowa w okresie sprawozdawczym otrzymała płatność tytułem refundacji w kwocie 197.400,00 zł tytułem Dotacji LAWP 1.2 „Zakup sprzętu do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad optymalizacją czujnika do zastosowań medycznych wchodzącego w skład autorskiej mikrosondy do diagnostyki chorób”. Beneficjent: SDS Optic S.A.

Grupa kapitałowa rozpoznała koszty niezakończonych prac rozwojowych w kwocie łącznej 9.159.641,38, z czego 3.806.124,19 PLN dotyczyło prac rozwojowych zrealizowanych w 2023 roku przez SDS Optic SA, 4.204.593,22 PLN dotyczyło prac rozwojowych zrealizowanych w 2024 roku przez SDS Optic SA, natomiast 1.148.923,97 PLN dotyczyło prac rozwojowych zrealizowanych w 2024 roku przez SDS Optic Inc.

Nota 17. Komentarz do składników aktywów lub pasywów wykazywanych w więcej niż jednej pozycji bilansu

Nie wystąpiły.

Nota 18. Składniki aktywów niebędących instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej:

Nie wystąpiły.

Nota 19. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W 2024 roku Grupa Kapitałowa nie podejmowała działalności w ramach wspólnego przedsięwzięcia z jednostkami niepodlegającymi konsolidacji.

Nota 20. Struktura rzeczowa i terytorialna (kraj, eksport) przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów

Przychody ze sprzedaży netto		w zł i gr			
		sprzedaż krajowa		sprzedaż na eksport	
		Kwoty za:			
		2024	2023	2024	2023
1)	usług	-	1 500,00	-	-
2)	towarów i materiałów	-	1 850,36	-	-
Razem przychody ze sprzedaży netto		-	3 350,36	-	-
Łączna sprzedaż		Rok 2024	-	Rok 2023	3 350,36

Pozostałe przychody operacyjne:

	Stan wartości na:	
	31.12.2024	31.12.2023
Dotacje wykorzystane, w tym:	9 870,00	3 003 491,58
Przychody z najmu	20 164,48	357 164,40
Pozostałe	2 652,96	1 768,05
Razem	32 687,34	3 362 424,03

Nota 21. Przychody finansowe

Struktura przychodów finansowych Spółki za rok 2024 przedstawia się następująco:

Przychody finansowe		Wartość za rok 2024	Wartość za rok 2023
1	Odsetki otrzymane od pożyczek	1 373,88	0,00
2	Odsetki naliczone od pożyczek (wycena bilansowa)	35 020,00	18 147,62
3	Odsetki otrzymane od lokat	0,00	119 437,24

Razem przychody finansowe	36 393,88	137 584,86
----------------------------------	------------------	-------------------

Nota 22. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących.

Nota 23. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Nie wystąpiły.

Nota 24. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W okresie raportowym Grupa nie odnotowała działalności zaniechanej. Nie przewiduje też takiej działalności w kolejnym roku obrotowym.

Nota 25. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby, a w przypadku sporządzania skonsolidowanego rachunku zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym - o kosztach rodzajowych

Grupa Kapitałowa sporządza rachunek zysków i strat w wariantie porównawczym. W okresie raportowym Grupa nie poniosła kosztów wytworzenia produktów na własne potrzeby.

Nota 26. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie:

Nie wystąpiły.

Nota 27. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów:

Nie wystąpiły.

Nota 28. Poniesione w roku obrotowym i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

Wyszczególnienie		Nakłady:	
		poniesione	planowane
1	Wartości niematerialne i prawne	-	-
2	Środki trwałe	437 760,65	350 093,00
3	Środki trwałe w budowie, zaliczki na śr. trwałe w budowie	-	-
4	Inwestycje w nieruchomości i prawa	-	-
	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe razem	437 760,65	350 093,00
	* w tym na ochronę środowiska	-	-

Planowane nakłady są związane z realizacją projektu współfinansowanego przez Lubelską Agencję Wspierania Przedsiębiorczości przez SDS Optic SA. Przedmiotem projektu jest zakup urządzeń w celu prowadzenia prac badawczo-rozwojowych dotyczących optymalizacji czujnika wchodzącego w skład autorskiej mikrosondy inPROBE® do zastosowań medycznych. Czujniki te stanowią kluczowy element w technologii biosensorów diagnostycznych. Celem projektu jest uzupełnienie i rozwój centrum B+R, prowadzonego przez firmę SDS Optic S.A., poprzez zakup nowoczesnego sprzętu badawczego do laboratorium, gdzie odbywać się będą prace zespołu badawczego, ukierunkowane na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w obszarze mikrosondy do diagnostyki medycznej.

Nota 29. Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych:

Nie wystąpiły.

Nota 30. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego wyrażonych w walutach obcych

W odniesieniu do sprawozdania za 2024 rok: Kurs przyjęty do wyceny środków pieniężnych w EURO na rachunku bankowym oraz należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych- kurs średni NBP z dnia 31.12.2024 r. TAB A nr 252/A/NBP/2024 kurs- 1 EURO = 4,2730 zł, 1 dolar amerykański = 4,1012 zł.

W odniesieniu do sprawozdania za rok 2023: Kurs przyjęty do wyceny środków pieniężnych w EURO na rachunku bankowym oraz należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych- kurs średni NBP z dnia 29.12.2023 r. TAB A nr 251/A/NBP/2023 kurs- 1 EURO = 4,3480 zł, 1 dolar amerykański = 3,9350 zł.

Nota 31. Rozliczenie połączenia jednostki powiązanej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie jednostki powiązanej.

Nota 32. Informacja o możliwości kontynuowania działalności:**SDS Optic SA**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zarząd jednostki stwierdza istotną niepewność dla kontynuacji działalności w tym okresie, jednakże powziął działania, by zmitigować potencjalne czynniki ryzyka, wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności. Spółka prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością. Aby zabezpieczyć płynność finansową w dającej się przewidzieć przyszłości, Zarząd zadbał o dostęp do następujących źródeł finansowania:

- a. Finansowanie od obecnych akcjonariuszy w ramach kapitału docelowego w wysokości do 2,2 miliona PLN.
- b. Finansowanie kredytem z Europejskiego Banku Inwestycyjnego – pozostały do wykorzystania dwie transze w maksymalnej wysokości w kwotach 4 miliona i 3 miliona EUR do wykorzystania w 2025 i 2026 roku. Pozyskanie finansowania zewnętrznego równoważnego bądź przewyższającego kwotę transzy warunkuje jej otrzymanie w pełnej wysokości, tj. w wysokości dokapitalizowania.
- c. Finansowanie dotacyjne z trzech programów dotacyjnych z programu Fundusze Europejskie dla Lubelskiego 2021-2027) w łącznej wysokości dofinansowania 8.9 miliona PLN za lata 2024-2028.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jednostka posiada wystarczające zasoby finansowe i płynność (stan środków pieniężnych i krótkoterminowych inwestycji na 31.12.2024 wyniósł 5.5 miliona PLN).

Powyższe źródła finansowania umożliwią w 2025 roku i latach kolejnych regulowanie bieżących zobowiązań oraz realizację zamierzonych celów operacyjnych i inwestycyjnych.

Zarząd SDS Optic S.A. z siedzibą w Lublinie w dniu 20 lutego 2025 r. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu aktualizacji wybranych elementów strategii Spółki i wstrzymaniu realizacji drugiego etapu badania klinicznego. Wśród przyczyn tej decyzji Spółka wyróżnia nowe doniesienia kliniczne oraz zmieniające się uwarunkowania rynkowe dotyczące detekcji biomarkera HER2 w raku piersi - co pierwotnie, stanowiło pierwszy obszar potencjalnego zastosowania mikrosondy inPROBE. Dodatkowo, z uwagi na fakt, że w trakcie prac nad technologią inPROBE, Spółka rozwinęła nowe kompetencje, które zamierza wykorzystać w zakresie budowania dodatkowych źródeł przychodu, pochodzących ze sprzedaży produktów i usług, Zarząd Emitent podjął decyzję w sprawie wstrzymania realizacji drugiego etapu badania klinicznego i rozpoczęcia procesu aktualizacji wybranych elementów strategii, co w opinii Zarządu Spółki powinno być korzystne zarówno dla samej Spółki, jak i jej akcjonariuszy. Zarząd wskazuje, że proces aktualizacji i wdrożenia wybranych elementów strategii Spółki planuje zakończyć zaraz po procedurze Pre-submission review w FDA, lecz nie później niż w IV kwartale 2025 roku.

Dodatkowo, Zarząd Spółki przy wsparciu nowego Dyrektora Rozwoju Biznesu jak również Eksperta Rynku Biotechnologicznego podjął działania zmierzające do pozyskania kontraktów komercyjnych, które poprzez realizację sprzedaży w kluczowych dla siebie obszarach kompetencji wzmocni pozycję płynnościową Spółki w 2025 roku i latach kolejnych. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka pracuje nad pozyskaniem kontraktów.

SDS Optic Inc.

Zarząd SDS Optic S.A. z siedzibą w Lublinie podjął w dniu 16 maja 2025 roku uchwały Zarządu w sprawie przyjęcia wyników pracy centrum R&D w Stanach Zjednoczonych i tym samym osiągnięcia dwóch kamieni milowych w postaci stworzenia nowych komponentów biologicznych, które posłużą do dalszego rozwoju technologii inPROBE i skalowania jej zastosowania do nowych wskazań, tj.:

- a. Komponenty biologiczne służące do opracowania urządzenia monitorującego stężenie leku skierowanego na receptor HER2
- b. Komponenty biologiczne służące do opracowania nowego urządzenia wykorzystującego sondę inPROBE w celu analizy białka VEGF.

Po zrealizowaniu powyższych kamieni milowych spółka SDS Optic Inc. zawiesiła prace laboratoryjne do czasu wyznaczenia im przez SDS Optic SA kolejnych zadań.

Spółka w większym zakresie będzie teraz aktywna w obszarze komercjalizacji swoich wyników prac rozwojowych na rynku amerykańskim. Dodatkowo Spółka będzie aktywnie poszukiwała inwestorów i partnerów biznesowych dla opracowanych technologii.

SDS Inc. od strony korporacyjnej będzie utrzymywana w USA bez zmian, w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Fibiomed Sp. z o.o.

Fibiomed obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka będzie utrzymywana do czasu wcielenia opracowanej tam technologii do SDS Optic SA. Spółka została pozytywnie rozliczona przez NCBiR, który współfinansował powstającą tam technologię. Z uwagi na specyfikę projektu dotacyjnego (Covid), Fibiomed nie ma nałożonego wskaźnika dotyczącego komercjalizacji.

Spółka posiada pełne wsparcie udziałowców w zakresie zapewnienia płynność umożliwiającej regulowanie bieżących zobowiązań oraz kontynuację działalności w całym okresie trwałości projektu, w tym w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nota 33. Program motywacyjny ESOP

Spółka SDS Optic SA przyjęła Program Motywacyjny ESOP na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2021 r. w sprawie organizacji i realizacji programu motywacyjnego, przyjętej uchwałą nr 3/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 września 2021 r., oraz na podstawie nowego tekstu jednolitego Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki na lata 2021–2024, zatwierdzonego w dniu 11 kwietnia 2025 r.

Spółka nie będzie wyceniać systemu motywacyjnego ESOP i ujmować wyceny w Sprawozdaniu finansowym zarówno w skonsolidowanym jak i jednostkowym.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, w 2 ostatnich tygodniach października 2022 r., 11 (słownie: jedenaście) Osób Uprawnionych, w tym Zarząd

Spółki, złożyły zapisy na łącznie 54.600 (słownie: pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset) imiennych Warrantów Subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii E.

Zgodnie z uchwałami Zarządu oraz Rady Nadzorczej z dnia 2 listopada 2022 r. dokonano przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A w ilości łącznej 54.600 sztuk wszystkim Osobom Uprawnionym.

Objęcie akcji serii E, stanowiące wykonanie prawa z warrantów subskrypcyjnych serii A, zostało dokonane za gotówkę przez wszystkie Osoby Uprawnione, zgodnie z terminem wskazanym w Regulaminie Programu Motywacyjnego o treści przyjętej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3 lutego 2023 r., w 2 ostatnich tygodniach lutego 2023 r., w ilości łącznej 54.600 akcji serii E, które zgodnie z uchwałą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 461/2023 z dnia 26 maja 2023 r. zostały wprowadzone do alternatywnego obrotu na rynku NewConnect.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, w 2 ostatnich tygodniach kwietnia 2023 r., 18 (słownie: osiemnaście) Osób Uprawnionych, w tym Zarząd Spółki, złożyły zapisy na łącznie 46.700 (słownie: czterdzieści sześć tysięcy siedemset) imiennych Warrantów Subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii E.

Zgodnie z uchwałami Zarządu oraz Rady Nadzorczej z dnia 28 kwietnia 2023 r. dokonano przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A w ilości łącznej 46.700 sztuk wszystkim Osobom Uprawnionym.

Objęcie akcji serii E, stanowiące wykonanie prawa z warrantów subskrypcyjnych serii A, zostało dokonane za gotówkę przez wszystkie Osoby Uprawnione, zgodnie z terminem wskazanym w Regulaminie Programu Motywacyjnego o treści przyjętej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3 lutego 2023 r., w 2 ostatnich tygodniach czerwca 2023 r., w ilości łącznej 46.700 akcji serii E, które zgodnie z uchwałą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 949/2023 z dnia 11 września 2023 r. zostały wprowadzone do alternatywnego obrotu na rynku NewConnect.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, w 2 ostatnich tygodniach lutego 2024 r., 20 (słownie: dwadzieścia) Osób Uprawnionych, w tym Zarząd Spółki, złożyły zapisy na łącznie 150.700 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy siedemset) imiennych Warrantów Subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii E.

Zgodnie z uchwałami Zarządu z dnia 29 lutego 2024 r. oraz Rady Nadzorczej z dnia 27 lutego 2024 r. dokonano przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A w ilości łącznej 150.700 sztuk wszystkim Osobom Uprawnionym.

Objęcie akcji serii E, stanowiące wykonanie prawa z warrantów subskrypcyjnych serii A, zostało dokonane za gotówkę przez 18 (słownie: osiemnaście) Osób Uprawnionych, zgodnie z terminem wskazanym w Regulaminie Programu Motywacyjnego o treści przyjętej w formie uchwały nr 22 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 grudnia 2023 r., w okresie od 1 do 12 kwietnia 2024 r. w ilości łącznej 55.700 akcji serii E, które zgodnie z uchwałą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie

S.A. nr 829/2024 z dnia 25 czerwca 2024 r. zostały wprowadzone do alternatywnego obrotu na rynku NewConnect.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, w terminie od 1 do 30 kwietnia 2025 r., 15 (słownie: piętnaście) Osób Uprawnionych, w tym Zarząd Spółki do 14 kwietnia 2025 r., złożyły zapisy na łącznie 97.200 (słownie: dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście) imiennych Warrantów Subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii E.

Zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 11 kwietnia 2025 r. oraz Zarządu z dnia 30 kwietnia 2025 r. dokonano przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A w ilości łącznej 97.200 sztuk wszystkim Osobom Uprawnionym.

Rejestracja warrantów w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, zgodnie z oświadczeniem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 22 maja 2025 r., nastąpiła w dniu 26.05.2025 roku, co stanowi o skutecznej emisji przedmiotowych warrantów.

Nota 34. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto (zysku i straty brutto)

	Wyszczególnienie	2024	2023
A.	Wynik finansowy brutto	-5 212 274,44	-7 611 434,83
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	335 821,04	-2 485 842,13
	Dotacje otrzymane (art. 17 ust. 1 pkt.53)	345 691,04	5 462 574,12
	- z innych źródeł przychodów	345 691,04	5 462 574,12
	Dotacje wykorzystane (art. 17 pkt 1 pkt 53)	-9 870,00	-2 976 731,99
	- z innych źródeł przychodów	-9 870,00	-2 976 731,99
C.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	-35 020,00	-18 147,62
	Odsetki od pożyczki - wycena bilansowa (art. 16 ust. 1 pkt. 11)	-35 020,00	-18 147,62
	- z innych źródeł przychodów	-35 020,00	-18 147,62
D.	Przychody opodatkowane w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych, w tym:	0,00	0,00
	Odsetki od lokat bankowych otrzymane (art. 12 ust. 1 pkt. 1)	0,00	0,00
	- z innych źródeł przychodów	0,00	0,00
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/startą dla celów podatkowych), w tym:	468 434,59	3 090 832,90
	Odsetki budżetowe (art. 16 ust.1 pkt. 21)	0,00	0,00
	- z innych źródeł przychodów	0,00	0,00
	Koszty pokryte dotacją (art. 16 ust.1 pkt. 48)	9 870,00	2 976 731,58
	- z innych źródeł przychodów	9 870,00	2 976 731,58
	Amortyzacja leasingu podatkowo operacyjnego (art. 16a ust. 1 pkt. 1)	0,00	1 776,00
	- z innych źródeł przychodów	0,00	1 776,00
	Różnice kursowe z wyceny bilansowej (art. 9b ust. 1 pkt. 1)	-6 820,89	12 370,13
	- z innych źródeł przychodów	-6 820,89	12 370,73

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej SDS Optic za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

	Odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów Fibiomed Sp. Z o.o. (art. 16 ust. 1 pkt. 26a)	449 050,36	0,00
	- z przychodów kapitałowych	449 050,36	0,00
	Rezerwy utworzone (art. 16. ust.1 pkt. 27)	0,00	75 740,00
	- z innych źródeł przychodów	0,00	75 740,20
	Koszty dotyczące lat ubiegłych (faktury otrzymane z opóźnieniem)	0,00	20 945,19
	- z innych źródeł przychodów	0,00	20 945,19
	Pozostałe	10 229,62	3 269,20
	- z innych źródeł przychodów	10 229,62	3 269,20
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	837 519,04	125 549,42
	Niewypłacone wynagrodzenia i składki pracodawcy (art. 16 ust.1 pkt. 67)	58 765,63	125 549,42
	- z innych źródeł przychodów	58 765,63	125 549,42
	Utworzone rezerwy (art.. 16. ust.1 pkt. 27)	72 114,45	
	- z innych źródeł przychodów	72 114,45	
	Odsetki naliczone od kredytu (art.. 16. ust.1 pkt. 11)	706 638,96	
	- z innych źródeł przychodów	706 638,96	
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	-125 549,42	-86 931,16
	Wypłacone wynagrodzenia wraz ze składkami w części finansowanej przez pracodawcę za lata poprzednie (art. 12 ust. 1 pkt. 1)	-125 549,42	-86 831,16
	- z innych źródeł przychodów	-125 549,42	-86 831,16
H.	Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	-345 691,04	- 2 659 186,39
	Otrzymane dotacje ujęte jako rozliczenia międzyokresowe przychodów (art. 17 ust. 1 pkt. 53)	-345 691,04	- 2 659 186,39
	- z innych źródeł przychodów	-345 691,04	- 2 659 186,39
	Raty leasingowe zapłacone nieujęte w księgach rachunkowych (art. 17b ust. 1)	0,00	0,00
	- z innych źródeł przychodów	0,00	0,00
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-4 076 760,23	-4 673 375,55
K.	Podatek dochodowy	0,00	0,00

Nota 35. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych

Wyszczególnienie wg grup zawodowych		przeciętna liczba zatrudnionych			
		Za rok 2024:		Za rok 2023:	
		ogółem	w tym kobiety	ogółem	w tym kobiety
1)	pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	-	-	-
2)	pracownicy umysłowi*	28,80	24,20	42,30	26,11
Zatrudnienie razem:		28,80	24,20	42,20	26,11

Nota 36. Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniami wypłaconymi (należnymi) z zysku członkom zarządu i rady nadzorczej w spółkach objętych konsolidacją

Wyszczególnienie		W r o k u :	
		2024	2023
Wynagrodzenie łącznie:		314 660,00	452 660,00
1)	członkom zarządu	266 660,00	404 660,00
2)	członkom rady nadzorczej	48 000,00	48 000,00

Nota 37. Pożyczki i podobne świadczenia udzielone członkom zarządu i rady nadzorczej

Nie wystąpiły.

Nota 38. Informacje o wynagrodzeniu netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Na wynagrodzenie netto podmiotu badającego za rok 2024 składa się wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego SDS Optic SA w kwocie 48.000,00 zł oraz wynagrodzenie za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej w kwocie 46.000,00 zł. Łącznie wynagrodzenie wyniesie 94.000,00 zł netto, zostanie ono powiększone o stawkę procentową opłaty z tytułu nadzoru określoną dla danego roku w obwieszczeniu Ministra Finansów. W roku 2024 stawka ta wynosi 2,18%.

Nota 39. Komentarz do jednostek powiązanych będących współnikami ponoszącymi nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

W Grupie Kapitałowej nie ma takich jednostek.

Nota 40. Pozostałe istotne informacje

Brak.

Nota 41. Informacja w zakresie instrumentów finansowych:

Grupa Kapitałowa ujmuje, wycenia i prezentuje instrumenty finansowe zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 277).

Lp.	Wyszczególnienie	Metoda wyceny	Wartość	Wartość godziwa	Różnica
-----	------------------	---------------	---------	-----------------	---------

1)	Środki pieniężne	skorygowana cena nabycia	3 055 059,70	3 055 059,70	0,00
----	------------------	--------------------------	--------------	--------------	------

Zobowiązania o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Grupę, nie różni się znacząco od kwoty wymagającej zapłaty.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej:

Lp.	Wyszczególnienie	Metoda wyceny	Wartość	Wartość godziwa	Różnica
Pozostałe zobowiązania					
1)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	w wartości nominalnej	310 165,98	310 165,98	0,00

Na dzień 31.12.2024. zestawienie pożyczek udzielonych dla Biotarget Sp. z o.o. w 2024 roku kształtuje się następująco:

Lp.	Kapitał	Data udzielenia	Oprocentowanie	Odsetki naliczone na dzień bilansowy	Termin spłaty	Wartość pożyczki na dzień bilansowy
1	300 000,00	14.07.2024	8,84%	17 680,00	31.03.2024	217 680,00
2	100 000,00	31.08.2024	8,67%	17 340,00	31.03.2024	217 340,00
Odsetki naliczone w 2023 roku						14 030,36
Wartość netto pożyczek na dzień bilansowy						449 050,36
Odpis aktualizujący						449 050,36
Wartość netto pożyczek na dzień bilansowy						0,00

Dnia 11 października 2024 roku zostały podpisane aneksy wydłużające termin spłaty pożyczek do dnia 31 grudnia 2026 roku.

Na dzień bilansowy pożyczki udzielone spółce Biotarget Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Biotarget”) wynosiły 449 050,36 PLN. Zarząd Spółki przeprowadził analizę utraty wartości inwestycji w wyniku której dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 449 050,36 PLN.

Nota 42. Opis ryzyk:

Ryzyko utraty płynności finansowej

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności oraz aktualny etap rozwoju Spółki, SDS Optic SA narażony jest na utratę płynności finansowej oraz niekorzystne wskaźniki rentowności kapitału własnego. Opóźnienia w realizacji zaplanowanych projektów i komercjalizacji finalnego produktu mogą skutkować oddaleniem w

czasie wpływów ze sprzedaży i jednocześnie mogą wymagać konieczności ponoszenia dodatkowych, często nieprzewidzianych kosztów, które mogą powodować utratę płynności finansowej przez Spółkę.

Na ryzyko płynności Spółki może również wpłynąć fakt, że finansowanie bieżącej działalności Spółki pochodzi także z dotacji otrzymanych ze środków publicznych, które mogą być wypłacane nieterminowo oraz w ramach których mogą pojawiać się opóźnienia po stronie Instytucji Pośredniczącej w zakresie rozliczania i akceptacji kolejnych etapów prac oraz kolejnych wniosków o płatność. Ponadto część przyznanych środków publicznych jest rozliczana po zakończeniu realizacji projektu (SME Instrument Horizon2020) co oznacza konieczność zaangażowania własnego kapitału obrotowego do chwili skutecznej akceptacji rozliczenia wydatków publicznych przez Komisję Europejską. Istnieje możliwość, że Spółka w przyszłości nie otrzyma wystarczającego dopływu środków pieniężnych z różnych zewnętrznych źródeł lub środków celowych, pozwalających utrzymywać płynną obsługę zobowiązań Spółki.

Spółka stara się minimalizować ryzyko utraty płynności finansowej opierając poszukiwanie finansowania na ciągłym przeglądzie możliwych źródeł finansowania i oferowanych przez rynek warunkach finansowania w różnych formach, wybierając spośród nich optymalne instrumenty służące zapewnieniu płynności finansowej.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej wynikające z wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na przyszłe przepływy pieniężne związane z instrumentami finansowymi o zmiennym oprocentowaniu. Jednakże, na dzień bilansowy Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytu bankowego oprocentowanego stałą stopą procentową, co oznacza, że wysokość odsetek od tego zobowiązania pozostaje niezmienna przez cały okres trwania umowy kredytowej.

W związku z tym, w odniesieniu do tego kredytu, Spółka nie jest narażona na ryzyko zmian rynkowych stóp procentowych, ponieważ zmiany te nie wpływają na wysokość ponoszonych kosztów finansowych. Należy jednak zauważyć, że w przypadku utrzymywania się korzystniejszych warunków rynkowych (np. spadek stóp procentowych), Spółka nie będzie mogła skorzystać z potencjalnych oszczędności z tytułu niższych odsetek, jakie mogłyby wynikać z finansowania o zmiennej stopie procentowej.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Emitent oraz spółki powiązane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ponoszą koszty w walutach obcych na zakup m.in. odczynników laboratoryjnych, materiałów wykorzystywanych w trakcie badań, sprzętów specjalistycznych oraz usług zewnętrznych o charakterze badawczo-rozwojowym. Aktualnie koszty w walutach obcych nie mają znaczącego wpływu na wyniki finansowe Emitenta, stanowiąc

narastająco około 21% wszystkich wydatków Emitenta od początku jego działalności.

Spółka finansuje dużą część swojej działalności badawczo-rozwojowej w ramach finansowania otrzymanego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, wypłacanego i rozliczanego w EUR. Ryzyko zmienności kursów walutowych w tym zakresie oznacza dodatkowe środki w PLN w przypadku wzrostu kursu EUR/PLN lub zmniejszenie środków w PLN w przypadku spadku kursu EUR/PLN.

Istotnym elementem ryzyka zmienności kursów walutowych jest prowadzona działalność w Stanach Zjednoczonych Ameryki w ramach spółki celowej SDS Optic Inc. z siedzibą w Delaware, a która jest finansowana ze środków Spółki.

W przypadku planowanej komercjalizacji wyników prowadzonych projektów B+R najbardziej prawdopodobnymi odbiorcami Emitenta będą podmioty międzynarodowe. W związku z tym główną walutą rozliczeniową Emitenta będzie EUR i USD. W długim horyzoncie czasowym istnieje zatem ryzyko umacniania się kursu waluty polskiej do walut obcych (w tym EUR i USD), co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta generowane z tego źródła przychodów.

Ryzyko dalszego finansowania działalności

Rozwój Spółki jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przynosi przychody dopiero po zakończeniu procesu wytworzenia produktu lub doprowadzenia procesu do określonego etapu (w tym komercjalizacji wyników badań, upowszechnienia opartych na nich technologii oraz walidacji klinicznej i certyfikacji jako wyrób medyczny). Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację badań i rozwoju, a dopiero po ich ukończeniu może liczyć na zwrot poniesionych kosztów oraz generowanie zysków. W kolejnych latach Spółka może nie osiągać przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, które pozwoliłyby na dalsze finansowanie działalności w obszarze badań i rozwoju. Może to wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad realizowanymi projektami. Trudności w pozyskaniu finansowania mogą mieć wpływ na tempo prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych, a także na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia wskaźników finansowych („Kowenanty”)

W 2023 roku Spółka zawarła umowę kredytową z EBI, która zawiera postanowienia dotyczące utrzymania określonych wskaźników finansowych („kowenantów”).

Na dzień bilansowy Spółka spełniała wszystkie wymagania określone w tej umowie kredytowej. Niemniej jednak, w związku z obserwowanymi zmianami otoczenia gospodarczego Spółka identyfikuje ryzyko potencjalnego naruszenia kowenantów w przyszłych okresach sprawozdawczych. Zarząd podejmuje działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka, w tym:

- monitorowanie realizacji budżetu i wyników finansowych,

- działania optymalizacyjne w zakresie kosztów i struktury finansowania,
- renegotjacje warunków umowy kredytowej (jeżeli zaistniałaby taka konieczność).

W przypadku wystąpienia naruszenia kowenantów, może to skutkować koniecznością wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych lub renegotjacji warunków finansowania, co mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z dotacjami

Działalność Spółki związana z realizacją innowacyjnych projektów B+R jest obecnie w dużej mierze finansowana ze środków publicznych przyznawanych Spółce w formie dotacji skierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw. W celu pozyskania nowego finansowania na potrzeby realizacji nowych zastosowań kluczowej technologii Spółki ze środków publicznych, SDS Optic SA będzie musiał spełnić szereg wymogów formalnych oraz rygorystycznych warunków konkursowych. Spółka planuje w najbliższym czasie złożyć wnioski o przyznanie kolejnych dotacji na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w nowych obszarach zastosowania technologii Spółki, jednak nie może wykluczyć ryzyka braku pozyskania nowego dofinansowania z uwagi na niespełnienie wymogów formalnych lub negatywną opinię ekspertów oceniających wartość merytoryczną i innowacyjną nowych wniosków dotacyjnych. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego w celu realizacji przez Spółkę nowych projektów. Ponadto, na podstawie dotychczas zawartych umów Spółka otrzymuje dofinansowanie proporcjonalnie do zakresu zrealizowanych badań i prac. Zgodnie z warunkami finansowania prac B+R, Spółka może otrzymać zwrot poniesionych kosztów dopiero po przeprowadzeniu prac badawczych a do tego czasu jest zobowiązany finansować badania z własnych środków, w tzw. formule refundacyjnej. W przypadku drugiego modelu finansowania, Spółka pozyskuje środki finansowe z dotacji w formie zaliczek, które następnie jest zobowiązana rozliczyć zgodnie z wnioskiem i umową o dofinansowanie. W związku z tym istnieje ryzyko, że koszty poniesione przez Spółkę na nowe projekty badawcze zostaną zakwestionowane przez finansującego i ostateczna kwota dofinansowania zostanie zmniejszona, a finansujący odmówi zwrotu poniesionych przez Spółkę kosztów lub zażąda zwrotu wypłaconej zaliczki wraz z odsetkami. Spółka jest narażony na ryzyko żądania zwrotu otrzymanych dotacji przez instytucje pośredniczące lub finansującego. Jednak stanowiłoby to zagrożenie jedynie w sytuacji, gdyby SDS Optic SA wykorzystywał środki dotacyjne niezgodnie z wytycznymi umowy na dofinansowanie. W związku z przyjętym modelem finansowania prowadzonych badań B+R z wykorzystaniem środków publicznych, SDS Optic SA narażony jest na ryzyko wstrzymania finansowania dotacjami przez instytucje pośredniczące niezależnie od jakości prowadzonych

prac projektowych. W takim przypadku, Spółka będzie poszukiwać dodatkowego zewnętrznego finansowania, poprzez emisję akcji lub finansowanie dłużne, co w połączeniu ze skalą finansowania publicznego może oznaczać ograniczenie działalności Spółki wyłącznie do projektów posiadających największy potencjał komercjalizacyjny.

Ryzyko związane z działalnością spółki zależnej FiBioMed

FiBioMed, w której Emitent posiada 82,7% udziałów prowadzi działalność o charakterze zbliżonym do działalności Spółki. Koncentruje się ona obecnie na pracach badawczo-rozwojowych, a w przyszłości zamierza wdrożyć i komercjalizować aplikację technologii inPROBE® (będącej własnością Spółki) w obszarach związanych z chorobami zakaźnymi. FiBioMed korzysta na podstawie umowy licencyjnej zawartej ze Spółką z technologii inPROBE®. Działalność FiBioMed cechuje się podobnymi ryzykami co działalność SDS Optic, a ich ewentualna materializacja może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. W szczególności FiBioMed także nie generuje przychodów ze sprzedaży, które pokrywałyby koszty działalności operacyjnej i spółka musi korzystać z innych źródeł finansowania. W tym celu ubiega się i czerpie dotacje, które stanowią ograniczone źródło finansowania, a ich przyznanie każdorazowo jest przedmiotem konkursu i podlega często drobiazgowym kontrolom. Ewentualne problemy z otrzymaniem dotacji lub ich rozliczeniem w przyszłości mogą w konsekwencji zagrozić prowadzonej przez FiBioMed działalności. W znaczącym stopniu FiBioMed polega także na kapitale wniesionym przez SDS Optic w formie finansowania udziałowego. Niepowodzenie związane z rozwojem i wdrożeniem technologii może prowadzić do bezpowrotnej utraty całości środków zainwestowanych przez SDS Optic. Dodatkowo, Fibiomed Sp. z o.o. korzysta z finansowania w formule pożyczki od SDS Optic SA. Na dzień 31.12.2024 r. zobowiązanie to zostało wycenione w sprawozdaniu finansowym Fibiomed Sp. z o.o. na kwotę 967,42 tys. PLN. W sprawozdaniu finansowym SDS Optic SA na powyższą kwotę został dokonany odpis aktualizujący w 2023 roku, wobec czego taka należność nie jest ujęta w sprawozdaniu jednostki dominującej.

Sprawozdanie finansowe Fibiomed Sp. z o.o. za 2024 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Fibomed obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka jest w okresie trwałości po realizacji projektu dotacyjnego NCBIR, posiada pełne wsparcie udziałowców w zakresie zapewnienia płynności umożliwiającej regulowanie bieżących zobowiązań oraz kontynuację działalności w całym okresie trwałości, w tym w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Ryzyko związane z działalnością spółki zależnej SDS Optic Inc.

SDS Optic Inc. z siedzibą w Delaware, USA („SDS USA”), w której Emitent posiada 100% udziałów prowadzi działalność o charakterze zbliżonym do działalności Emitenta. Koncentruje się ona obecnie na pracach badawczo-rozwojowych. Działalność SDS USA cechuje się podobnymi ryzykami co działalność Spółki, a ich ewentualna materializacja może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. W szczególności SDS USA także nie generuje przychodów ze sprzedaży, które pokrywałyby koszty działalności operacyjnej i spółka ta musi korzystać z różnych źródeł finansowania. W znaczącym stopniu SDS USA polega na kapitale wniesionym przez Emitenta w formie finansowania udziałowego. Niepowodzenie związane z rozwojem i wdrożeniem technologii może prowadzić do bezpowrotnej utraty całości środków zainwestowanych przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe SDS Optic Inc. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd jednostki nie stwierdza istnienia istotnych zagrożeń dla kontynuacji działalności w tym okresie.

Zarząd SDS Optic S.A. z siedzibą w Lublinie podjął w dniu 16 maja 2025 roku uchwały w sprawie przyjęcia wyników pracy centrum R&D w Stanach Zjednoczonych i tym samym osiągnięcia dwóch kamieni milowych w postaci stworzenia nowych komponentów biologicznych, które posłużą do dalszego rozwoju technologii inPROBE i skalowania jej zastosowania do nowych wskazań, tj.:

- Komponenty biologiczne służące do opracowania urządzenia monitorującego stężenie leku skierowanego na receptor HER2
- Komponenty biologiczne służące do opracowania nowego urządzenia wykorzystującego sondę inPROBE w celu analizy białka VEGF.

Po zrealizowaniu powyższych kamieni milowych spółka w 2025 roku będzie działać w ograniczonym zakresie.

Ryzyko utraty wartości inwestycji

Na dzień bilansowy pożyczki udzielone spółce Biotarget Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Biotarget”) wynosiły 449 050,36 PLN. Zarząd Spółki przeprowadził analizę utraty wartości inwestycji, w wyniku której dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 449 050,36 PLN.

IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SDS Optic w 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SDS Optic w 2024 roku stanowi załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

V. Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, Grant Thornton Polska P.S.A., z siedzibą w Poznaniu, wpisanego na listę firm audytorskich Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego pod nr 4055, z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SDS Optic za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu.

VI. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

W związku z §5 ust 7.1. pkt 5) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect", Zarząd SDS Optic S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Lublin, dn. 30 maja 2025 r.

Marcin Staniszewski
Prezes Zarządu
SDS Optic Spółka Akcyjna

VII. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego

W związku z §5 ust. 7.1. pkt 6) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect", Zarząd SDS Optic S.A. oświadcza, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 r. przeprowadzony został zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a także wskazuje, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Firma audytorska, w zakresie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SDS Optic, została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 16/RN/2023 z dnia 25 września 2023 r. podczas głosowania jawnego, w którym wzięli udział wszyscy członkowie Rady Nadzorczej a wspomniana uchwała została podjęta jednomyślnie.

Lublin, dn. 30 maja 2025 r.

Marcin Staniszewski
Prezes Zarządu
SDS Optic Spółka Akcyjna

VIII. Stanowisko Zarządu i Rady Nadzorczej SDS Optic S.A. dotyczące opinii biegłego rewidenta z zastrzeżeniem do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku

1. Stanowisko Zarządu

W związku z wydaną przez firmę audytorską opinią z zastrzeżeniem do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SDS Optic za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, Zarząd Spółki dominującej – SDS Optic S.A. – przedstawia następujące stanowisko:

a) Wpływ przedmiotu zastrzeżenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe

Zastrzeżenie zawarte w opinii biegłego rewidenta dotyczy części kapitalizowanych kosztów prac rozwojowych poniesionych w roku 2023, które zgodnie z nowo przyjętą polityką rachunkowości Spółki dominującej Grupy Kapitałowej zostały ujęte jako składnik aktywów w Długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych do czasu zakończenia prac rozwojowych, z uwagi na spełnienie przesłanek do kwalifikacji ich docelowo jako Wartości niematerialne i prawne na podstawie art. 33 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości.

Biegły rewident zaakceptował zasadność zastosowanego podejścia w odniesieniu do kosztów poniesionych w 2024 roku, natomiast zakwestionował możliwość analogicznego ujęcia kosztów poniesionych w roku 2023.

Zarząd jednostki dominującej podtrzymuje stanowisko komunikowane w raporcie ESPI nr 8/2025 z dnia 14 maja 2025 roku, które pozostaje w zgodzie z Krajowym Standardem Rachunkowości nr 7: „Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów, zdarzenia po dniu bilansowym”.

Pełne uzasadnienie przyjętego podejścia Grupa Kapitałowa prezentuje poniżej.

b) Działania podjęte lub planowane przez Grupę Kapitałową w związku z zaistniałą sytuacją

Zarząd SDS Optic S.A., jako jednostki dominującej Grupy Kapitałowej, po zapoznaniu się z treścią opinii z zastrzeżeniem firmy audytorskiej, podtrzymuje stanowisko przedstawione w opublikowanym raporcie bieżącym (ESPI nr 8/2025), w którym uzasadniono zarówno podstawę prawną dopuszczającą przyjęty sposób prezentacji księgowej, jak i przesłanki kapitalizacji kosztów prac rozwojowych poniesionych zarówno w roku 2023, jak i 2024. Ujęcie tych kosztów jako składnik aktywów w Długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych do czasu zakończenia prac rozwojowych zostało poprzedzone wnikliwą analizą w oparciu o szczegółową dokumentację techniczną, finansową oraz operacyjną wszystkich podmiotów Grupy, potwierdzającą spełnienie wszystkich warunków wymaganych przepisami Ustawy o Rachunkowości.

Zarząd SDS Optic S.A., podejmując decyzję o retrospektywnym zastosowaniu nowej polityki rachunkowości w odniesieniu do prac rozwojowych prowadzonych w ramach Grupy, kierował się bezpośrednio zapisami Krajowego Standardu Rachunkowości nr 7.

Zgodnie z tym standardem, jednostka – w uzasadnionych przypadkach – może odstąpić od

zasady ciągłości stosowania przyjętej polityki rachunkowości, jeżeli zmiana prowadzi do bardziej wiernego i rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego, jak miało to miejsce w niniejszym przypadku.

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa znacząco rozszerzyła zakres działalności w związku z identyfikacją nowych możliwości zastosowania platformy technologicznej inPROBE, co – wraz z intensyfikacją prac badawczo-rozwojowych – uzasadniało przyjęcie podejścia zapewniającego lepsze współmiernienie kosztów i przychodów w opisywanych okresach sprawozdawczych.

W ramach przeprowadzonej analizy ustalono, że prace rozwojowe prowadzone w 2023 roku w Grupie Kapitałowej spełniły kryteria określone w art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości, umożliwiające ich ujęcie jako wartości niematerialnych i prawnych.

Zgodnie z przepisami, do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych na potrzeby własne, jeżeli:

- a. produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone
- b. techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- c. koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

W opinii Zarządu wszystkie powyższe wymogi do aktywowania kosztów prac rozwojowych zostały spełnione zarówno w 2024, jak i w pełnym 2023 roku, co Zarząd poparł stosownymi dowodami.

Zarząd Spółki dominującej Grupy Kapitałowej wskazuje na następujące kluczowe ustalenia dotyczące platformy inPROBE:

- a. Technologia inPROBE została precyzyjnie określona, a koszty jej wytworzenia – udokumentowane i wiarygodnie oszacowane.
- b. Techniczna przydatność technologii została potwierdzona i udokumentowana, co znalazło odzwierciedlenie m.in. w rozpoczęciu produkcji sond na potrzeby badań klinicznych w dniu 10.08.2022 r. w reżimie normy PN EN ISO 13485:2016.
- c. Zgodnie z obowiązującym biznes planem, koszty zostaną pokryte z przyszłych przychodów ze sprzedaży produktów lub wykorzystania technologii.

Zmiana polityki rachunkowości Spółki ma głębokie uzasadnienie biznesowe, co znalazło odzwierciedlenie w pełnej zgodzie audytora na aktywowanie kosztów prac rozwojowych za 2024 rok.

Grupa Kapitałowa posiada pełną wiedzę merytoryczną, technologiczną i finansową w zakresie prowadzonych prac rozwojowych w ramach projektu inPROBE w roku 2023 oraz odpowiednią dokumentację potwierdzającą ich kwalifikowalność jako składnika aktywów. W związku z powyższym, Zarząd uznał przyjęte podejście za zgodne z zasadą wiernego i rzetelnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.

Dodatkowo, w celu zapewnienia pełnej transparentności wobec inwestorów i interesariuszy rynku kapitałowego, Grupa Kapitałowa SDS Optic:

- zapewniła audytorowi dostęp do pełnej dokumentacji projektowej, operacyjnej i finansowej,

- prowadziła komunikację z rynkiem kapitałowym, publikując szczegóły przyjętego podejścia w raporcie ESPI nr 8/2025 z dnia 14 maja 2025 roku,
- planuje kontynuację współpracy z niezależnymi ekspertami branżowymi w zakresie oceny prowadzonych prac rozwojowych, co może stanowić dodatkowe wsparcie w przyszłych procesach audytowych.

Zarząd podkreśla, że wszystkie działania Grupy Kapitałowej były realizowane w ścisłej współpracy z audytorem oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a przyjęta prezentacja danych finansowych stanowi wierne odzwierciedlenie jej sytuacji finansowej i majątkowej.

2. Stanowisko Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza SDS Optic S.A., po analizie opinii biegłego rewidenta, treści raportu rocznego Grupy Kapitałowej oraz powiązanego stanowiska Zarządu jednostki dominującej, popiera przyjęte podejście Spółki w zakresie ujęcia kosztów prac rozwojowych poniesionych w roku 2023 i 2024. W ocenie Rady, prezentacja tych kosztów jako składnik długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, z uwagi na docelowe spełnienie warunków do kwalifikacji ich jako wartości niematerialne i prawne znajduje pełne uzasadnienie w art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Krajowym Standardem Rachunkowości nr 7.

Rada zgadza się z oceną Zarządu, że przesłanki umożliwiające kapitalizację kosztów zostały spełnione również w roku 2023 – zarówno pod względem technicznym, operacyjnym, jak i finansowym – co zostało odpowiednio udokumentowane. W ocenie Rady, retrospektywna zmiana polityki rachunkowości w tym zakresie poprawia jakość prezentacji sytuacji majątkowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, lepiej odzwierciedlając cykl rozwoju i przyszłej potencjalnej komercjalizacji projektu inPROBE.

Rada wspiera dalsze działania Zarządu na rzecz wzmocnienia rzetelności i wiarygodności sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej SDS Optic S.A.

Lublin, dn. 30 maja 2025 r.

Marcin Staniszewski, Prezes Zarządu

Zapisz się do naszego newslettera inwestorskiego!



Obserwuj nasze media społecznościowe:

Facebook
FSC6D00K

LinkedIn
LINK6D1U



SDS Optic S.A.

Głęboka 39, 20-612 Lublin, Polska

Tel. +48 81 501 94 63, e-mail: ir@sdsoptic.com

NIP PL7123279546, KRS 0000786821, REGON 061574802

SDS Optic Spółka Akcyjna, z siedzibą w Lublinie, ul. Głęboka 39, 20-612 Lublin,
zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie
z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000786821



Sprawozdanie Zarządu z działalności **SDS Optic S.A. i Grupy Kapitałowej SDS Optic** **za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.**

Załącznik Nr 1 do Raportu Roczego SDS Optic S.A. za rok obrotowy 2024



Lublin, 30 maja 2025 r.

Spis treści

1. Informacje o spółce SDS Optic S.A.	2
2. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki w 2024 roku	26
3. Informacje o udziałach własnych	53
4. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka wraz z przyjętymi przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową celami i metodami zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	54
5. Czynniki ryzyka związane z działalnością i otoczeniem, w którym działa Spółka oraz Grupa Kapitałowa	56
6. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	66
7. Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki	77
8. Informacja o audytorze	80

1. Informacje o spółce SDS Optic S.A.

1.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	SDS Optic Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Głęboka 39, 20-612 Lublin
Adres poczty elektronicznej:	ir@sdsoptic.com
Strona internetowa:	www.sdsoptic.com
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000786821
REGON:	061574802
NIP:	7123279546
Data utworzenia:	24 czerwca 2013 roku
Czas trwania:	Zgodnie z §5 pkt. 1 Statutu, czas trwania Spółki nie jest ograniczony

1.2. Profil działalności

SDS Optic S.A. koncentruje się na rozwoju i komercjalizacji innowacyjnej technologii inPROBE® jako propozycji uzupełnienia standardu w diagnostyce molekularnej, szczególnie w kontekście medycyny spersonalizowanej. Celem Spółki jest stworzenie szybszego, precyzyjniejszego i lepiej dopasowanego do potrzeb klinicznych narzędzia diagnostycznego, które w pierwszym wskazaniu miałyby służyć do wykrywania receptora HER2 w raku piersi, ale w przyszłości ma potencjał, aby znaleźć zastosowanie także w innych obszarach medycznych, biotechnologicznych czy farmaceutycznych.

Strategia Spółki opiera się na kilku kluczowych filarach:

1. Rozwój i komercjalizacja technologii inPROBE®

SDS Optic rozwija kompleksową technologię diagnostyczną, którą tworzy jednorazowy biosensor światłowodowy, oraz analizator i oprogramowanie, które stanowią stałe elementy zestawu. W ramach pierwszego planowanego zastosowania, urządzenie rozwijane jest w obszarze diagnostyki raka piersi HER2-dodatniego. W ocenie Zarządu potencjał aplikacyjny technologii może być skalowany na inne wskazania. Spółka kontynuuje proces optymalizacji ścieżki regulacyjnej technologii i uzależnia ostateczne decyzje w zakresie procesu certyfikacyjnego od bieżącej sytuacji na rynku i rozmów partneringowych.

2. Dywersyfikacja działalności i zwiększanie zdolności operacyjnych
 Spółka bada potencjał nowych linii biznesowych (a w przypadku pozytywnych wyników planuje wdrożyć je na stałe do strategii Spółki), bazujących na kompetencjach zdobytych przy realizacji projektu inPROBE®. Obejmuje to w szczególności:

- Komercyjne wykorzystanie technologii inPROBE® w obszarach przedklinicznych
- Komercjalizację usług w zakresie powłok optycznych i technologii cienkowarstwowych
- Produkcję i sprzedaż przeciwciał monoklonalnych

3. Elastyczne zarządzanie strategiczne
 SDS Optic aktywnie monitoruje rynek, zmiany technologiczne, a także doniesienia naukowe i reaguje na nowe możliwości oraz zagrożenia poprzez konsekwentną i bieżącą aktualizację działań operacyjnych, ale i całej strategii, o czym Spółka poinformowała w I kwartale 2025 r.

1.3. Kapitał zakładowy

Zgodnie ze Statutem, na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.933.250,00 zł (pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 5.933.250 (pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E i F.

SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	RODZAJ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA	CENA EMISYJNA	DATA UCHWAŁY EMISYJNEJ	DATA REJESTRACJI
A	3.843.000	3.843.000	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela	1,00 zł	1,00 zł	10 stycznia 2019 r.	17 maja 2019 r. (KRS)
B	83.250	83.250	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela	1,00 zł	1,20 zł	22 lipca 2019 r.	10 września 2019 r. (KRS)
C	300.000	300.000	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela	1,00 zł	1,00 zł	22 kwietnia 2021 r.	25 maja 2021 r. (KRS)
D	1.100.000	1.100.000	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela	1,00 zł	10,00 zł	25 maja 2021 r.	15 lipca 2021 r. (KRS)
E	157.000	157.000	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela. Program Motywacyjny ESOP	1,00 zł	1,00 zł	25 maja 2021 r.	18 kwietnia 2023 r. (KDPW) dot. 54.600 akcji; 5 lipca 2023 r. (KDPW) – dot. 46.700 akcji 9 maja 2024 r. (KDPW) – dot. 55.700 akcji
F	450.000	450.000	Nieuprzywilejowane, zwykłe na okaziciela	1,00 zł	13,00 zł	10 stycznia 2023 r.	23 lutego 2023 r. (KRS)

Źródło: Emitent.

W dniu 9 maja 2024 roku Zarząd Spółki poinformował rynek stosownym raportem bieżącym o zapisaniu akcji serii E na rachunkach akcjonariuszy i o podwyższeniu kapitału zakładowego (w ramach realizowanego programu ESOP).

Z chwilą zapisania akcji serii E na rachunkach papierów wartościowych kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 55.700,00 zł, tj. z kwoty 5.877.550,00 zł do kwoty 5.933.250,00 zł

Na dzień publikacji raportu rocznego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.933.250,00 zł (pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 5.933.250 (pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E i F.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego, Spółka posiada zarejestrowany kapitał warunkowy w kwocie 350.000,00 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Kapitał warunkowy dotyczy uchwalonego w roku obrachunkowym 2021 Programu Motywacyjnego ESOP („ESOP”), przyjętego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 25 maja 2021 r. w sprawie organizacji i realizacji programu motywacyjnego o treści przyjętej przez uchwałę nr 3/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 września 2021 r. oraz na podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego o zaktualizowanej treści przyjętej uchwałami Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 22 grudnia 2023 r. oraz z dnia 11 kwietnia 2025 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego dokonano zapisu i przydzielono warrantów subskrypcyjnych w liczbie 349.200 warrantów serii A, w oparciu o które objęto dotychczas 157.000 akcji serii E.

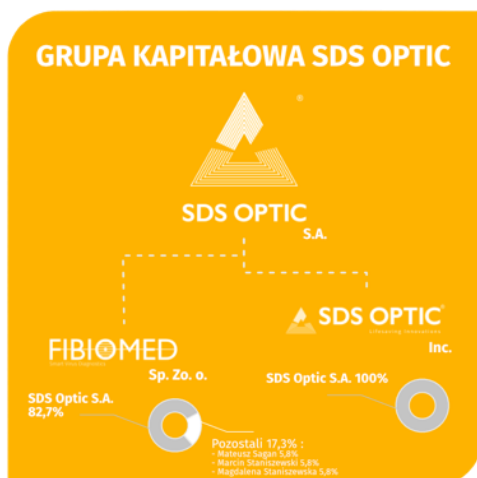
1.4. Struktura akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego, tj. 31 maja 2025 r., struktura akcjonariatu, wg informacji posiadanych przez Spółkę, kształtuje się następująco:

LP	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	SDS Optonic Sp. z o.o.*	2.358.260	39,75%	2.358.260	39,75%
2	INNOventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	483.750	8,15%	483.750	8,15%
3	Marcin Staniszewski*	24.500	0,41%	24.500	0,41%
4	Prof. Magdalena Staniszevska*	115.400	1,94%	115.400	1,94%
5	Pozostali akcjonariusze < 5%	2.951.340	49,74%	2.951.340	49,74%
	RAZEM	5.933.250	100%	5.933.250	100%

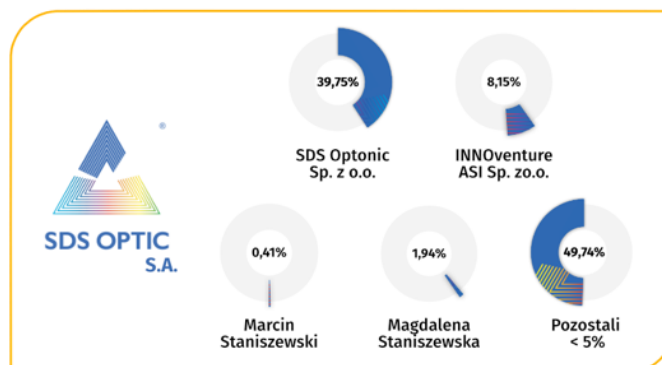
Źródło: Emitent

* SDS Optonic sp. z o.o. jest podmiotem zależnym wobec Pana Marcina Staniszewskiego, Prezesa Zarządu Emitenta, który wraz ze swoją małżonką oraz udziałowcami finansowymi SDS Optonic Sp. z o.o. posiadają na dzień publikacji niniejszego raportu łącznie 2.498.160 akcji Spółki stanowiących 42,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki, które uprawniają do wykonywania 2.498.160 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 42,10% ogólnej liczby głosów w Spółce. Panu Marcinowi Staniszewskiemu przysługuje uprawnienie łącznie do 1.235.024 akcji Emitenta stanowiących 20,82% udziału w kapitale zakładowym Spółki, natomiast pozostałym udziałowcom SDS Optonic sp. z o.o. przysługuje uprawnienie do 1.147.736 akcji Emitenta stanowiących 19,34% udziału w kapitale zakładowym Spółki.



**SPÓŁKI ZALEŻNE
I UDZIAŁ SDS OPTIC S.A.**

**STRUKTURA AKCJONARIATU
SDS OPTIC S.A.**



Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiona zostaje Informacja o powiązaniach osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta:

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- Marcin Staniszewski – Prezes Zarządu Spółki jest jednocześnie znaczącym udziałowcem i Prezesem Zarządu spółki SDS Optonic Sp. z o.o., która to z kolei jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta i wg aktualnej wiedzy Emitenta posiada łącznie 2 358 260 akcji Spółki stanowiących 39,75% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na WZA Emitenta;
- Marcin Staniszewski - Prezes Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki i wg aktualnej wiedzy Emitenta posiada łącznie 24 500 akcji Spółki stanowiących 0,41% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.

Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- Prof. Magdalena Staniszewska – posiadająca łącznie 115 400 akcji Emitenta, stanowiących 1,94% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na

WZA Emitenta, jest jednocześnie żoną Prezesa Zarządu Spółki – p. Marcina Staniszewskiego oraz pozostaje w stosunku umowy zlecenia z Emitentem.

- dr Marcin Molo – Członek Rady Nadzorczej, pełniący swoją funkcję od dnia 16 maja 2024 r., jest jednocześnie udziałowcem oraz członkiem zarządu INNOventure ASI Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, która jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta i wg wiedzy Emitenta posiada łącznie 483 750 akcji Spółki, stanowiących 8,15% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- Marcin Bielówka – Członek Rady Nadzorczej, pełniący swoją funkcję od dnia 16 maja 2024 r., jest jednocześnie udziałowcem oraz członkiem zarządu INNOventure ASI Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, która jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta i wg wiedzy Emitenta posiada łącznie 483 750 akcji Spółki, stanowiących 8,15% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.

Poza wyżej wskazanymi nie występują inne powiązania osobowe, majątkowe, organizacyjne pomiędzy Emitentem, jego osobami zarządzającymi i nadzorującymi oraz znaczącymi akcjonariuszami.

Poniżej przedstawiona zostaje informacja o akcjach będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta:

LP	Imię Nazwisko / Funkcja	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Marcin Staniszewski / Prezes Zarządu – za pośrednictwem s-ki SDS Optonic Sp. z o.o. (zgodnie z załącznikiem do raportu bieżącego ESPI nr 3/2022 z dnia 16 lutego 2022 r.)	1.210.524*	20,40%	1.210.524*	20,40%
2	Marcin Staniszewski / Prezes Zarządu - akcje w osobistym posiadaniu wynikające z realizacji praw w ramach programu motywacyjnego na lata 2021-2024	24.500	0,41%	24.500	0,41%
3	Prof. Magdalena Staniszevska / osoba powiązana z osobą zarządzającą Marcinem Staniszewskim, Prezesem Zarządu Spółki	115.400	1,94%	115.400	1,94%

Źródło: Emitent

**Marcin Staniszewski wykonuje swoje prawa do akcji Spółki za pośrednictwem s-ki SDS Optonic Sp. z o.o., w której pełni również funkcję Prezesa Zarządu w 1-osobowym zarządzie powołanym na czas nieograniczony.*

1.5. Władze Emitenta

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Zarząd Spółki był jednoosobowy i składał się z Prezesa Zarządu: Pana Marcina Staniszewskiego. W raportowanym okresie, objętym przedmiotowym raportem rocznym oraz na dzień jego publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Obecna kadencja Zarządu upłynie wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdawczość za 2024 rok. Nowy mandat zostanie przyznany Zarządowi tuż po najbliższym Zwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przez powołany na ZWZA nowy skład Rady Nadzorczej.



Marcin Staniszewski jest absolwentem University of Akron (Cleveland, OH, USA). Jako doświadczony naukowiec oraz inżynier w naukach technicznych pracował nad innowacyjnymi technologiami o cywilizacyjnym wpływie na społeczeństwo i gospodarkę. Posiada wieloletnie doświadczenie technologa w działach B+R amerykańskich firm technologicznych. Był uczestnikiem programu badawczego przy współpracy z NASA – Glenn Research Center (Cleveland, OH, USA), pracując przy technologiach wykorzystywanych w branży lotniczej oraz kosmicznej. Członek Polsko-Amerykańskiego Centrum Biznesowego w Bostonie, USA. Pomysłodawca i współzałożyciel SDS Optic S.A., nadzorujący i koordynujący wszystkie prace z obszaru fotoniki oraz bioinżynierii medycznej.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki składa się z następujących osób:

- 1) Krzysztof Klimkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2) dr inż. Adam Piotrowski – Członek Rady Nadzorczej;
- 3) dr Marcin Moło – Członek Rady Nadzorczej;
- 4) Marcin Bielówka – Członek Rady Nadzorczej;
- 5) dr Marcin Wawrzynowicz – Członek Rady Nadzorczej;
- 6) dr Anna Kasprzak-Czelej – Członek Rady Nadzorczej;
- 7) Waldemar Kozakiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W raportowanym okresie, objętym przedmiotowym raportem rocznym, miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- a) 16 maja 2024 r. INNOventure ASI Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, korzystając z uprawnienia osobistego określonego w § 14 ust. 2 lit. a) statutu Spółki, odwołał z pełnionych funkcji, ze skutkiem na dzień 16 maja 2024 r., dwóch dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Emitenta, tj. Pana Krzysztofa Klimkowskiego oraz Pana Damiana Serafina.
- b) Jednocześnie również w dniu 16 maja 2024 r. Spółka INNOventure powołała do składu Rady Nadzorczej Emitenta dwóch członków – dr Marcina Moło i Pana Marcina Bielówkę.
- c) W dniu 22 maja 2024 r. SDS Optonic Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, korzystając z uprawnienia osobistego określonego w § 14 ust. 2 lit. c) statutu Spółki, powołał do

- składu Rady Nadzorczej Emitenta jednego członka – Pana Krzysztofa Klimkowskiego, który ponownie zasiadł w Radzie Nadzorczej Spółki.
- d) W dniu 27 maja 2024 r. podczas zdalnego posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki Pan Krzysztof Klimkowski został jednogłośnie ponownie wybrany Przewodniczącym Rady Nadzorczej.
 - e) 25 czerwca 2024 roku wpłynęło do siedziby Spółki oświadczenie sporządzone przez Pana Szymona Rutę w sprawie rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.
 - f) 28 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Emitenta jednego członka – Panią Annę Kasprzak-Czelej.
 - g) W dniu 29 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do Rady Nadzorczej Waldemara Kozakiewicza.
 - h) W dniu 18 listopada 2024 r. do zarządu Spółki wpłynęła rezygnacja członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Kołodziejczyka.
 - i) W dniu 8 stycznia 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, odwołało Pana Adama Piotrowskiego oraz Waldemara Kozakiewicza, a także Panią Annę Kasprzak-Czelej, która powołana została kolejną uchwałą na członka Rady Nadzorczej. Powyższe Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również m.in. uchwałę w sprawie zmiany statutu w zakresie liczby osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej, które to zmiany zostały wpisane do KRS w dniu 9 stycznia 2025 r. (szczegółowe informacje znajdują się w raportach bieżących EBI nr 1/2025 i 2/2025).
 - j) 20 marca 2025 roku wpłynęło do siedziby Spółki oświadczenie sporządzone przez Panią Annę Kasprzak-Czelej w sprawie rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.
 - k) 8 kwietnia 2025 r. akcjonariusz Spółki – SDS Optonic Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, korzystając z uprawnienia osobistego określonego w § 14 ust. 2 lit. c) statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Emitenta jednego członka – Pana Łukasza Kowalczyka.

W związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, Rada Nadzorcza Spółki składa się z następujących osób:

- 1) Krzysztof Klimkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2) dr Marcin Molo – Członek Rady Nadzorczej;
- 3) Marcin Bielówka – Członek Rady Nadzorczej;
- 4) dr Marcin Wawrzynowicz – Członek Rady Nadzorczej;
- 5) Łukasz Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Kadencja Rady Nadzorczej upływa wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdawczość za 2024 rok. Nowe mandaty zostaną przyznane Radzie Nadzorczej na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Profile osobowe członków Rady Nadzorczej Emitenta:



Krzysztof Klimkowski,

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Adwokat prowadzący własną kancelarię pod nazwą Krzysztof Klimkowski Kancelaria Adwokacka. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Marii Curie – Skłodowskiej w Lublinie. Specjalizuje się w świadczeniu kompleksowej pomocy prawnej podmiotom krajowym i zagranicznym w sprawach związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej, członek Europejskiego Stowarzyszenia Prawników (European Association of Lawyers AEA-EAL), czynnie uczestniczący w krajowych i zagranicznych konferencjach.



dr Marcin Molo,

Członek Rady Nadzorczej

Odpowiada za tworzenie i rozwój portfela inwestycji. Nadzoruje proces inwestycyjny, tworzy i twardo negocjuje struktury transakcji kapitałowych, trzyma pieczę nad procesem rozwoju projektów, a potem spółek. Członek zarządu, partner zarządzający funduszu Innoventure ASI od 2014 roku. Adiunkt na Wydziale Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie od 2008 roku. Posiada doświadczenie w zakresie fuzji i przejęć, licencjonowania praw własności intelektualnej oraz pozyskiwania funduszy.



Marcin Bielówka,

Członek Rady Nadzorczej

Członek Zarządu Innoventure ASI Sp. z o.o. Kieruje funduszem i dba o relację z partnerami, zewnętrznymi firmami, jak i z urzędami czy instytucjami naukowymi. Nadzoruje procesy powstawania spółek i ich rozwoju. Prezes zarządu, główny udziałowiec Sentinel Innovation Sp. z o.o. – spółki zajmującej się komercjalizacją innowacyjnych technologii. Wcześniej pracował w funduszu inwestycyjnym, gdzie odpowiadał za pozyskiwanie funduszy i rozwój projektów.

**Marcin Wawrzynowicz,**

Członek Rady Nadzorczej

Powołany na członka Rady Nadzorczej w ramach uprawnienia osobistego Marcina Staniszewskiego. Doktor sztuki w dziedzinie sztuk muzycznych na Akademii Muzycznej im. Karola Szymanowskiego w Katowicach. Od 16 lat związany z pracą artystyczną oraz pracą dydaktyczną jako nauczyciel akademicki, od 2020 r. prodziekan Wydziału Jazzu w Państwowej Wyższej Szkole Zawodowej w Nysie.

**Łukasz Kowalczyk,**

Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Kowalczyk to doświadczony menedżer w sektorze farmaceutycznym, obecnie pełniący funkcję Global Brand Manager, Women's Healthcare w Gedeon Richter Plc. w Budapeszcie. Od ponad 15 lat z sukcesem rozwija strategie marketingowe i sprzedażowe na rynkach europejskich i międzynarodowych. Wcześniej pełnił funkcję Managing Director w Medimpex West Indies Ltd. na Jamajce. Specjalizuje się w zarządzaniu markami, analizie rynku oraz wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań w ochronie zdrowia kobiet. Absolwent UMCS w Lublinie.

Rada Naukowo-Doradcza

Spółka w 2024 roku korzystała ze wsparcia Rady Doradczo Naukowej (SAB). W skład SAB wchodził wybitni specjaliści o międzynarodowym doświadczeniu: Prof. Magdalena Staniszevska, prof. KUL (biotechnologia i biologia medyczna); prof. dr hab. n. med. Wojciech Polkowski (chirurgia onkologiczna); dr. Avi Dukler, PhD (diagnostyka medyczna); prof. Andrius Kazlauskas, PhD (okulistyka, biologia molekularna, terapie genowe) oraz dr. n. med. Arun Balakumaran, MD, PhD (onkologia, immunoterapia). Funkcję Przewodniczącego SAB pełniła Prof. Magdalena Staniszevska.

Do głównych zadań SAB w 2024 roku należało w szczególności:

- wsparcie realizacji strategicznych celów Spółki z zakresu prac badawczo-rozwojowych,
- doradztwo w zakresie rozwoju technologii inPROBE[®] oraz pozostałych aplikacji platformy technologicznej,
- prezentacja Spółki i jej technologii na globalnym rynku biotechnologicznym, farmaceutycznym oraz technologii medycznych,
- budowa międzynarodowej sieci kontaktów z potencjalnymi partnerami, klinikami, szpitalami i laboratoriami,
- opiniowanie, doradztwo i ocena realizowanej strategii SDS Optic S.A.
- wymiana wiedzy z organizacją i wsparcie procesu decyzyjnego Zarządu Spółki.

Z dniem 30 marca 2025 roku Rada Naukowo Doradcza zakończyła swoją kadencję. Emitent pracuje aktualnie z wybranymi specjalistami z konkretnych obszarów naukowych indywidualnie.

1.6. Historia

Spółka powstała w drodze przekształcenia SDS Optic Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie (nr KRS 0000474982). SDS Optic Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 sierpnia 2013 r. Przekształcenie SDS Optic Sp. z o.o. w Spółkę zostało przeprowadzone zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników SDS Optic Sp. z o.o. z dnia 10 stycznia 2019 r. W wyniku realizacji przekształcenia w dniu 17 maja 2019 r. nastąpił wpis Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Technologia została stworzona przez małżeństwo Marcina Staniszewskiego, absolwenta University of Akron (Akron, OH, USA) i współpracownika NASA Laboratory oraz Prof. Magdaleny Staniszewskiej (prof. KUL), wieloletniego pracownika naukowego Harvard Medical School (Boston, MA, USA), Case Western Reserve University (Cleveland, OH, USA) oraz Polskiej Akademii Nauk we Wrocławiu.

Na początku istnienia Spółka pozyskała wsparcie aniołów biznesu, a także funduszu inwestycyjnego. Dzięki kapitałowi pozyskanemu w pierwszych latach działalności powstały podstawowe i przełomowe rozwiązania technologii detekcyjnej z wykorzystaniem fotoniki i biotechnologii.

W 2015 r. Spółka rozpoczęła realizację projektu, współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR), w ramach którego powstał prototyp światłowodowej mikrosondy (biosensora) w zakresie diagnostyki biomarkerów nowotworowych HER2 i CCL5 w nowotworach piersi oraz endometrium wraz z aplikacją mikrosondy do analizy stężenia celowanego leku anty-HER2 trastuzumab (Herceptyna).

W 2017 r. Spółka otrzymała, rekordowy w historii firm sektora MŚP, w Polsce prestiżowy grant z Komisji Europejskiej w ramach programu SME Instrument Horizon 2020, w wysokości prawie 4 mln EUR, w ramach którego finansowane były prace rozwojowe i rozpoczęte badania kliniczne mikrosondy diagnostycznej w HER2+ nowotworach piersi, a także procesy komercjalizacji i certyfikacji. Projekt został rozliczony i podsumowany z sukcesem.

W 2017 r. Spółka pozyskała wsparcie funduszu typu venture capital, INNOventure ASI z Krakowa, współfinansowanego w ramach programu Bridge Alfa prowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Do dzisiaj INNOventure jest istotnym akcjonariuszem Spółki.

W latach 2017-2024 Spółka zgłosiła i zarejestrowała szereg patentów oraz dokonała globalnej rejestracji swoich znaków towarowych, zgodnie z przyjętą polityką ochrony własności przemysłowej. Spółka była wielokrotnie nagradzana, i wyróżniana jako jedna z najbardziej innowacyjnych inicjatyw technologicznych w Polsce i Unii Europejskiej.

Dnia 15 marca 2022 r. Spółka zadebiutowała na rynku ASO NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., co poprzedziła emisja tzw. pre-IPO akcji

serii D, w ramach której pozyskano 11 mln zł brutto przy cenie 10,00 zł/akcję. W styczniu 2023 r. Spółka z sukcesem przeprowadziła emisję akcji serii F, z której pozyskała 5,85 mln zł brutto uzyskując cenę 13,00 zł/akcję.

W sierpniu 2022 roku Spółka zrealizowała produkcję sond do zastosowania u pierwszych pacjentów w ramach planowanego badania klinicznego technologii inPROBE.

W dniu 25 sierpnia 2022 r. Emitent rozpoczął część I badania klinicznego pod nazwą „Otwarte, wieloośrodkowe, jednoramienne badanie bezpieczeństwa i skuteczności mikrosondy diagnostycznej (inPROBE) przeznaczonej do oceny nadekspresji receptora HER2 populacji kobiet z wykrytym nowotworem piersi”.

W dniu 6 marca 2023 roku Spółka otrzymała wstępny raport po I części badania klinicznego diagnostycznej mikrosondy optycznej inPROBE® w HER2-dodatnich oraz HER2-ujemnych nowotworach piersi. Po wnikliwej analizie otrzymanych danych 29 stycznia 2024 roku Emitent otrzymał od doradcy CRO pozytywne wyniki pierwszej części badania klinicznego mikrosondy inPROBE® stosowanej do określenia ekspresji HER2 u pacjentek z rakiem piersi. Wyniki potwierdziły bezpieczeństwo oraz osiągnięcie pierwszorzędnego punktu końcowego badania w zakresie określenia wstępnej korelacji zakresu stężeń mierzonych mikrosondą inPROBE® odpowiadającym ekspresji biomarkera HER2 badanego tradycyjnymi metodami (IHC/FISH).

W grudniu 2022 r. Spółka zarejestrowała spółkę zależną w Stanach Zjednoczonych, SDS Optic Inc. z siedzibą w stanie Delaware, której celem jest wsparcie projektów Spółki w obszarach biologiczno-medycznych. W 2023 roku dokonano wyboru lokalizacji laboratorium oraz prowadzono intensywne działania rekrutacyjne. Na początku 2024 roku rozpoczęto pracę laboratorium R&D Emitenta w przestrzeni BioLabs Philadelphia LLC.

W maju 2023 roku Spółka zrealizowała kamień milowy w postaci uzyskania certyfikacji systemu zarządzania jakością wyrobu medycznego ISO 13485:2016 obejmującego projektowanie i produkcję sterylnej sondy do diagnostyki nowotworów piersi wraz z wyposażeniem oraz analizatora i oprogramowania. Emitent przechodził coroczny audyt nadzoru i utrzymał otrzymaną certyfikację w mocy przez cały zakładany czas trwania umowy.

W grudniu 2023 osiągnięto kamień milowy w postaci wdrożenia pilotażowej produkcji biosensorów światłowodowych i uzyskanie pełnej niezależności procesowej, zweryfikowany przez ośrodek specjalizujący się w zakresie optoelektroniki Orange Polska S.A., Wydział Rozwoju Sieci Światłowodowej i Infrastruktury Pasywnej, w którym potwierdzono zgodność przekazanej dokumentacji procesowej, technologicznej i wytwórczej z wyprodukowaną przez Spółkę próbą 300 mikrosond światłowodowych.

W październiku 2023 roku Spółka podpisała umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EIB”) na finansowanie typu venture debt w kwocie do 10 mln euro. Umowa z EIB ma na celu wsparcie kontynuacji prac badawczo-rozwojowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta zmierzających do zintensyfikowania rozwoju platformy technologicznej inPROBE®, w tym wykorzystania platformy w nowych zastosowaniach, a także budowy długoterminowej pozycji Spółki w ramach przyjętej strategii komercjalizacji rozwijanej platformy technologicznej inPROBE®. Pozyskane finansowanie pozytywnie może także wpłynąć na

ocenę i postrzeganie Spółki na rynku międzynarodowym. W marcu 2024 roku, po spełnieniu warunków umownych, Spółka otrzymała pierwszą transzę z EIB w kwocie 3 mln euro.

W 2024 roku podpisała z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości dwie umowy o dofinansowanie. W minionym roku Spółka realizowała w sumie trzy projekty dofinansowane na łączną sumę niemal 9 mln zł.

W październiku 2024 r. Spółka poinformowała rynek o podsumowaniu nowego badania inicjującego, które miało na celu ocenić nową perspektywę rozwoju platformy technologicznej do światłowodowej diagnostyki molekularnej, w laparoskopowej detekcji nadekspresji biomarkera HER2 u pacjentów z rakiem żołądka. W ocenie Zarządu Emitenta powyższe przełomowe odkrycie otwiera Spółce możliwość prowadzenia dalszych badań potencjału rynkowego tego obszaru, a także prac w kierunku nowego zastosowania technologii inPROBE® jakim jest diagnostyka laparoskopowa u pacjentów z nowotworem żołądka.

W I kwartale 2025 roku Emitent rozpoczął proces aktualizacji wybranych elementów strategii oraz wstrzymał rozpoczęcie II części badania klinicznego. W ramach tego procesu Spółka bada potencjał nowych możliwości komercyjnych swojego zespołu, w szczególności w branży powłok optycznych, przeciwciał monoklonalnych oraz komercyjnego zastosowania technologii inPROBE® do detekcji wybranych elementów biologicznych. Emitent przeprowadził w ramach powyższych działań także zmiany w zakresie polityki rachunkowości, w celu lepszego odzwierciedlenia sytuacji finansowej Spółki i zwiększenia atrakcyjności podmiotu w oczach potencjalnych inwestorów.

Poniżej zaprezentowano historię pozyskiwania środków finansowych wraz z ich przeznaczeniem za okres ostatnich 5 lat:

Źródło	Wartość	Data pozyskania / okres realizacji	Przeznaczenie środków
Dotacja NCBiR dla s-ki celowej FiBioMed Sp. z o.o.	10,5 mln zł	Styczeń 2021 - Grudzień 2023	Opracowanie oraz prace B+R w zakresie stworzenia aplikacji technologii Spółki w obszarze chorób zakaźnych
Emisja akcji serii D	11,0 mln zł	Czerwiec 2021	Zgodnie z informacjami zawartymi w opublikowanym w dniu 17 lutego 2022 r. Dokumencie Informacyjnym.
Emisja akcji serii F	5,85 mln zł	Luty 2023	Zgodnie z informacjami zawartymi w opublikowanych raportach bieżących Spółki
Finansowanie venture debt z Europejskiego Banku Inwestycyjnego – Transza A	12,93 mln zł*	Marzec 2024	Zgodnie z informacjami zawartymi w opublikowanych raportach bieżących Spółki
Dotacja LAW P 1.2 Infrastruktura	2,4 mln zł	Grudzień 2023	Zakup sprzętu do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad optymalizacją czujnika do zastosowań medycznych wchodzącego w skład autorskiej mikrosondy do diagnostyki chorób.
Dotacja LAW P 1.3 Badania i innowacje w sektorze przedsiębiorstw	3,95 mln zł	Listopad 2024	Opracowanie i wdrożenie do działalności przedsiębiorstwa wielowarstwowej powłoki multifunkcyjnej do osadzania na powierzchniach szklanych/soczewkach

Dotacja LAW P 1.3 Badania i innowacje w sektorze przedsiębiorstw	2,5 mln zł	Grudzień 2024	Opracowanie technologii wytwarzania łatwointegrowalnych sensorów do detekcji sygnałów fizycznych, chemicznych i biologicznych.
--	------------	---------------	--

Źródło: Emitent

*Transza A od Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 3 mln EUR. Podana w tabeli kwota została obliczona wg śr. kursu NBP na 06.03.2024 r. (data zaksięgowania na koncie Emitenta), gdzie 1 EUR = 4,31 PLN.

Zawarcie przedwstępnych umów objęcia akcji

W dniu 26 maja 2025 roku Zarząd Emitenta zawarł dwie przedwstępne umowy objęcia akcji z Panem Pawłem Kanią ("Inwestor"), co Spółka zakomunikowała raportem ESPI nr 22/2025 z dnia 26 maja 2025 roku.

Zgodnie z treścią pierwszej umowy Zarząd Spółki do dnia 30 listopada 2025 roku zaoferuje w drodze subskrypcji prywatnej, a Inwestor obejmie 375.000 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i cenie emisyjnej po 4 zł za każdą akcję tj. łącznie 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) za wszystkie akcje i tym samym zobowiązuje się do pokrycia wszystkich akcji jakie będą obejmowane wkładem pieniężnym w wysokości 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych);

Zgodnie z treścią drugiej umowy Zarząd do dnia 28 lutego 2026 roku zaoferuje w drodze subskrypcji prywatnej, a Inwestor obejmie 175.000 (słownie: sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i cenie emisyjnej po 4 zł za każdą akcję tj. 700.000 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych) za wszystkie akcje i tym samym zobowiązuje się do pokrycia wszystkich akcji jakie będą obejmowane wkładem pieniężnym w wysokości 700.000 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych);

Na podstawie obu podpisanych Umów Inwestor zobowiązuje się do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 KSH łącznie 550.000 (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i cenie emisyjnej po 4 zł za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 2.200.000 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych).

1.7. Strategia rozwoju

Grupa Kapitałowa SDS Optic pracuje nad rozwojem nowoczesnych technologii medycznych, łącząc optoelektronikę światłowodową (fotonikę) z biologią molekularną. Spółka opracowuje, rozwija i zamierza komercjalizować innowacyjne urządzenia do detekcji i diagnostyki, a także monitorowania stanu zdrowia, które mają na celu wsparcie personelu medycznego oraz dostarczenie na rynek technologii do obiektywnej oceny ekspresji wybranych celów badawczych (targetów) w myśl założeń koncepcji medycy precyzyjnej.

Celem SDS Optic S.A. jest komercjalizacja technologii inPROBE® jako innowacyjnej metody w standardzie diagnostyki molekularnej, która docelowo ma być szybsza, bardziej

obiektywna i lepiej dopasowana do potrzeb współczesnej medycyny spersonalizowanej. Spółka monitoruje uwarunkowania regulacyjne związane z rozwojem urządzeń medycznych i dąży do budowy stabilnej pozycji rynkowej w USA i UE. Jednocześnie Emitent analizuje potencjał nowych linii biznesowych, mając na uwadze zwiększenie odporności operacyjnej i atrakcyjności inwestycyjnej.

Głównym projektem Grupy jest inPROBE® - biosensor światłowodowy do detekcji ekspresji receptora HER2 w raku piersi. Rozwijane urządzenie składa się ze światłowodowego biosensora, analizatora oraz oprogramowania. Rozwiązanie może mieć potencjalne zastosowanie jako technologia wspierająca diagnostykę nowotworów piersi HER2 dodatnich. Zarząd upatruje także znaczącego potencjału zastosowania jako platforma do biologicznego pomiaru innych biomarkerów i cząsteczek, w innych wskazaniach.

Na ścieżce rozwoju tego zastosowania Emitent rozpoczął także prace badawczo-rozwojowe i badania przedkliniczne w zakresie możliwości detekcji innych cząsteczek. Rozwijana przez SDS Optic technologia stanowić może uzupełnienie metod diagnostycznych, które wykorzystywane są dziś w praktyce medycznej, ale są uznawane za niewystarczające.

Nadrzędnym celem SDS Optic jest konsekwentna realizacja i optymalizacja przyjętej strategii, obejmującej zarówno tworzenie innowacyjnych narzędzi diagnostycznych, jak i komercyjne wykorzystanie kompetencji Spółki, takich jak produkcja przeciwciał monoklonalnych, czy produkcja i świadczenie usług w zakresie powłok optycznych. Emitent regularnie monitoruje rynek i doniesienia naukowe, aby reagować na zmiany i odpowiednio dostosowywać przyjęty model biznesowy.

Spółka w I kwartale 2025 poinformowała rynek o rozpoczęciu procesu aktualizacji wybranych elementów strategii (raport ESPI nr 4/2025). W związku z tym, Emitent analizuje możliwości optymalizacji strategii w zakresie:

1. Dalszego rozwoju urządzenia inPROBE® w diagnostyce onkologicznej
2. Potencjalnych komercyjnych aplikacji technologii (w obszarach robotyki, farmakologii, czy diagnostyki)
3. Potencjału rynkowego w obszarze produkcji powłok optycznych i powiązanych z tym usług
4. Potencjału komercyjnego w obszarze produkcji przeciwciał monoklonalnych do celów badawczych. O podjęciu jakichkolwiek wiążących decyzji w ww. zakresie Emitent niezwłocznie informuje w formie odrębnych raportów bieżących lub okresowych.

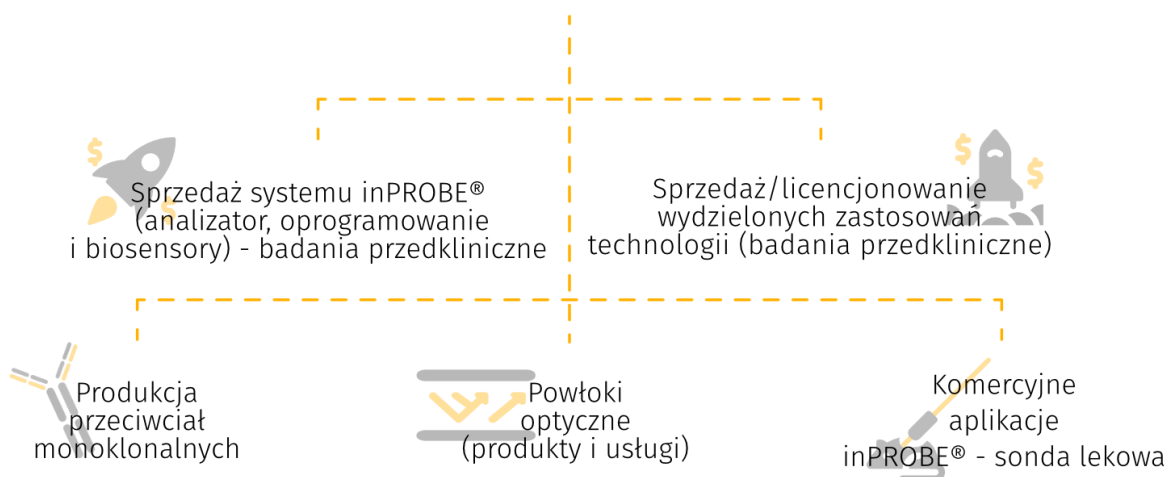
1.8. Model biznesowy i perspektywy rozwoju

Przyjęty model biznesowy Grupy Kapitałowej opiera się na dwóch głównych filarach w obszarach przedklinicznych. Pierwszy zakłada własną produkcję i sprzedaż systemu, a drugi skupia się na budowie partnerstwa z globalnymi firmami z obszarów MedTech i Pharma, w ramach których planowany jest wspólny rozwój technologii inPROBE® oraz jej skalowanie w innych zastosowaniach.

Spółka, w trakcie rozwoju projektu inPROBE, pozyskała dodatkowe kompetencje, które zamierza skomercjalizować jeszcze przed zakończeniem realizacji głównego projektu.

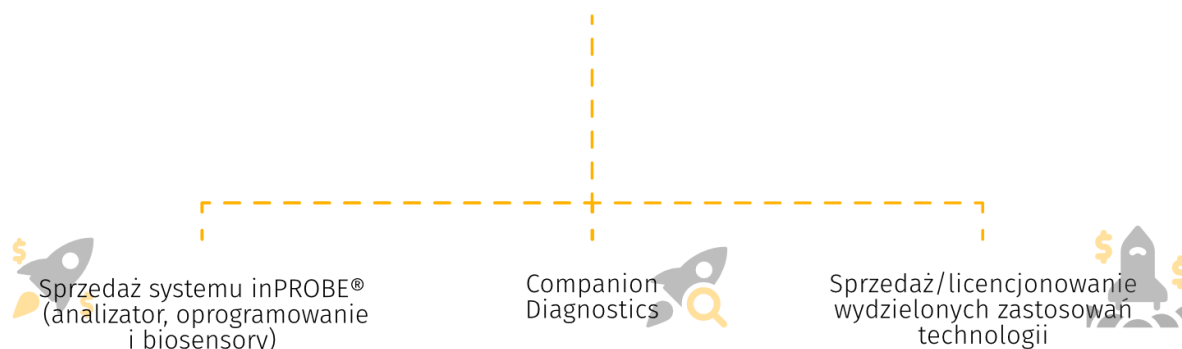
Zespół biologiczno-chemiczny bada potencjał produkcji i sprzedaży przeciwciał monoklonalnych. Zespół optoelektroniczny, ze wsparciem funduszy unijnych pozyskanych z Lubelskiej Agencji Wspierania Przedsiębiorczości rozpoczął przygotowania i analizę możliwości wprowadzenia usługowej produkcji powłok optycznych oraz usług związanych z technologiami cienkowarstwowymi. Zespół Rozwoju Biznesu sprawdza także rynkowy potencjał komercyjnych aplikacji inPROBE® na poziomie badań przedklinicznych, przede wszystkim w branży farmaceutycznej i biotechnologicznej.

Model biznesowy Spółki przed certyfikacją:



Po uzyskaniu certyfikacji na pierwszy wyrób medyczny Spółka planuje rozszerzenie modelu biznesowego, obejmując ofertą także obszary kliniczne i komercyjne.

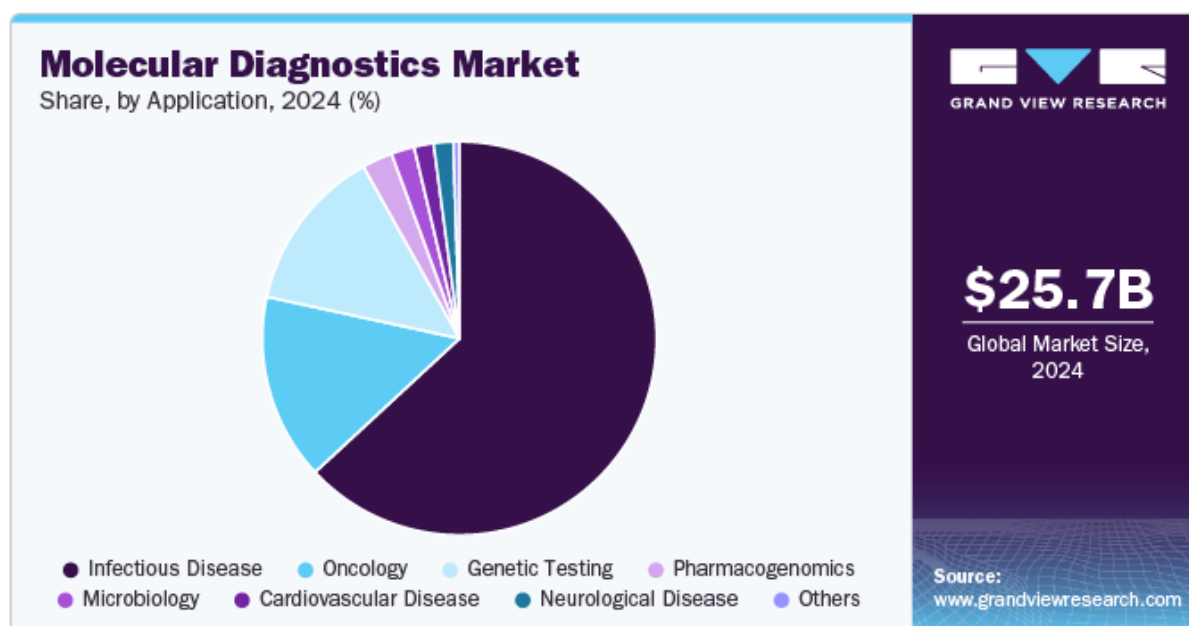
Dodatkowe segmenty modelu biznesowego po certyfikacji:



1.9. Otoczenie rynkowe

Pierwszym obszarem rozwoju technologii inPROBE® był rak piersi i pomiar ekspresji biomarkera HER2. Spółka wybrała ten obszar ze względu na złośliwość tego podtypu nowotworu oraz istnienie onkologicznych terapii celowanych, dzięki którym pacjentki mają większe szanse na pokonanie raka. Według raportów rak piersi jest najczęstszym nowotworem złośliwym wśród kobiet na świecie, dotyczącym niemal 2,3 mln osób rocznie. Corocznie stwierdza się także ponad 666 tys. zgonów spowodowanych tą chorobą.

Wyniki badań klinicznych nad lekiem fam-trastuzumab deruxtecan-nxki, potwierdzone rejestracją przez amerykańską agencję FDA, wykazały, że pacjenci z niską ekspresją biomarkera HER2 w raku piersi – wcześniej klasyfikowani jako HER2-ujemni – również odnoszą korzyści kliniczne ze stosowania tego leku. Wyniki tych badań prowadzą do zmiany w wartości rynków związanych m. in. z urządzeniami diagnostycznymi do zastosowania w branży farmaceutycznej i biotechnologicznej. inPROBE® stanowi innowacyjną metodę diagnostyki molekularnej z wykorzystaniem optoelektroniki światłowodowej, co sprawia, że docelowe otoczenie rynkowe Spółki będzie zależało od wybranej drogi regulacyjnej.



Źródło: grandviewresearch.com

Globalny rynek diagnostyki molekularnej, który stanowi potencjalnie jeden z kluczowych rynków docelowych osiągnął w 2024 roku wartość 25,7 miliardów USD ze średnioroczną stopą zwrotu na poziomie 3,9% CAGR. Diagnostyka onkologiczna stanowi drugi w kolejności obszar pod względem wartości po chorobach zakaźnych. W diagnostyce onkologicznej tzw. złoty standard praktyki medycznej stanowi najczęściej biopsja w połączeniu z badaniem histopatologicznym (IHC) oraz badaniem fluorescencyjnej hybrydyzacji in situ (FISH) lub

innym zatwierdzonym testem z kategorii in situ (ISH). Oba rynki (IHC+FISH) wyceniane były w 2023 na kwotę niemal 4 miliardów USD w 2023.



Źródło: grandviewresearch.com

Dynamika rynku

Główną kwestią wyróżniającą rynek diagnostyki molekularnej to dynamika i wysoki poziom innowacyjności nowych technologii, które są wdrażane na rynek, szczególnie pod względem stosowania rozwiązań uczenia maszynowego (ML) i sztucznej inteligencji (AI). To potęguje konieczność dostarczania najwyższej jakości wyników badań przedklinicznych i klinicznych dowodów użyteczności, skuteczności i bezpieczeństwa.

Istotny wpływ na branżę mają także zmiany w prawie i regulacjach związanych z wprowadzaniem nowych wyrobów na rynek oraz zapewnieniem odpowiednich standardów jakości. Fakt ten narzuca firmom obowiązek konsekwentnego monitorowania nie tylko samych przepisów, ale także ich interpretacji przez poszczególne urzędy i jednostki rejestrujące wyroby medyczne.

Wyraźny pozostaje trend zwiększonych aktywności w obszarze fuzji i przejęć. Wzrost zapotrzebowania na precyzyjne testy genetyczne, rozwój technologii takich jak PCR i sekwencjonowanie nowej generacji (NGS), a także rosnące znaczenie medycyny spersonalizowanej przyczyniają się do konsolidacji rynku i zwiększonego zainteresowania inwestorów. Fuzje i przejęcia w sektorze diagnostyki molekularnej są napędzane przez potrzebę integracji zaawansowanych technologii, rozszerzania portfela usług oraz zdobywania nowych rynków.

W ostatnich latach obserwuje się także intensyfikację współpracy pomiędzy firmami specjalizującymi się w rozwoju i sprzedaży testów diagnostycznych, a firmami farmaceutycznymi. Związane to jest z intensywnym rozwojem tzw. antynowotworowych terapii celowanych (przeciwciała monoklonalne, terapie komórkowe, terapie genowe, CAR-T, immunoterapie, itp.), które do swojej zwiększonej skuteczności wymagają dokładnej i celowanej biologicznie diagnostyki molekularnej. Takim przykładem jest już wieloletnia współpraca firmy Merck z Myriad Genetics czy firm AstraZeneca i Abbott Technologies. Jest to ważny aspekt w kontekście komercjalizacji technologii Spółki oraz możliwości budowania partnerstw korporacyjnych z firmami farmaceutycznymi.

Obecnie na rynku nie istnieją urządzenia będące bezpośrednimi odpowiednikami dla produktu Emitenta. Istnieją natomiast rozwiązania stanowiące pośrednią konkurencję w dwóch płaszczyznach: komercyjnej (dostępne lub opracowywane rozwiązania komercyjne) oraz naukowej (doniesienia instytutów i uczelni na temat kierunków ich prac oraz opracowań). Żadne z rozwiązań dostępnych dziś na rynku nie oferuje dopuszczanej klinicznie precyzyjnej detekcji molekularnej na polu śródoperacyjnym.

W zakresie analizy konkurencji w płaszczyźnie komercyjnej, Spółka wyróżnia cztery obszary konkurencyjności:

- Metody FISH oraz ELISA. Testy histopatologiczne wymagają pobrania próbki tkanki (biopsji) i są badaniem in vitro przeprowadzanym w laboratoriach zewnętrznych, na specjalistycznym sprzęcie i przez wykwalifikowany personel (coraz większym wyzwaniem jest rosnący brak wykwalifikowanych patomorfologów co zwiększa stale ryzyko wydłużania okresu oczekiwania na wyniki). Na rynku jest szereg dostępnych technologii oraz producentów, z których szczególną uwagę trzeba zwrócić na takie podmioty jak: Roche Diagnostics (z technologiami Ventana i Cobas), Agilent Technologies, Qiagen, bioMerieux, Novartis, Pfizer, Abbott Diagnostics, Myriad Genetics;
- Technologie bazujące na detekcji światłem w połączeniu z endoskopem, które opierają się na analizach obrazowych, m.in. działając poprzez odbicie fali światła od komórek nowotworowych. Używane techniki są konkurencją dla technik mammograficznych oraz USG;
- Technologie biosensorów wykorzystujących techniki interferometryczne umożliwiające pomiar oddziaływania pomiędzy cząsteczkami biologicznymi i/lub ich stężeniem. Jednym z największych dostawców takiej technologii jest niemiecka firma Sartorius, która w 2020 r. przejęła od korporacji Danaher firmę ForteBIO i technologię Octet (wartość transakcji przejęcia ok. 800 mln USD). Technologia ta jest dostępna tylko dla jednostek badawczych i do celów naukowych, nie była nigdy testowana ani badana pod kątem wykorzystania w diagnostyce nowotworowej u pacjentów. Wykorzystane komponenty chemiczne są niedopuszczane do użytku na ludziach, więc można tę technologię obecnie traktować jako konkurencję pośrednią i niedostępną w zastosowaniach klinicznych;
- Ciekłe biopsje, czyli odpowiednik klasycznej biopsji, z tą różnicą, że materiał genetyczny pobierany jest z krwi pacjenta. Metoda ciekłych biopsji jest dużo bardziej złożona technologicznie, wymaga m.in. technik sekwencjonowania genów (tzw. NGS – Next Generation Sequencing) w celu wykrycia krążących w układzie krwionośnym komórek nowotworowych (tzw. ctDNA – circulating tumor DNA). Ciekłe biopsje są wciąż bardzo kosztowne, a ich stosowanie w diagnostyce nowotworowej naraża jeszcze wielu problemów. Obecnie w wielu krajach stosuje się ją głównie w zakresie monitorowania terapii nowotworowych. Największymi projektami B+R oraz projektami komercyjnymi w tym zakresie są obecnie: MDxHealth (USA), Freenome (USA), Glympse

Bio (USA), Stemcell Technologies (USA), Abingdon Health (UK). Ciekłe biopsje należy traktować jako diagnostykę in vitro a do tego obecnie bardzo złożoną technologicznie (drogi i specjalistyczny sprzęt). Ponadto diagnoza często trwa wiele tygodni ze względu na fakt, że badania odbywają się w specjalistycznych ośrodkach.

W kontekście danych epidemiologicznych dotyczących wzrastającego zachorowania na nowotwory, coraz powszechniej stosowanego leczenia celowanego i rozwoju medycyny spersonalizowanej, a także kwestii związanych z obecnie stosowanymi metodami oceny statusu biomarkerów, wydaje się, że poszukiwanie i opracowanie alternatywnych metod, które uczynią tę ocenę bardziej precyzyjną przy jednoczesnej optymalizacji kosztów, wciąż jest istotną i narastającą potrzebą środowiska medycznego.

W płaszczyźnie naukowej Spółka na bieżąco monitoruje doniesienia naukowców z całego świata. Na obecnym etapie zidentyfikowano następujące opracowania wskazujące na zbliżone technologicznie rozwiązania:

1. *"Review of Optical Fiber Optofluidic Chemical Sensors and Biosensors"*

Autorzy: Shuai Gao, Xinyu Yang, Shengjia Wang, Chu Chu, Pingping Teng, Fengjun Tian, Yu Zhang, Zhihai Liu & Xinghua Yang

Źródło: Springer, 2024

Opis: Przegląd technologii światłowodowych czujników optofluidowych, omawiający ich struktury, mechanizmy detekcji oraz zastosowania w analizach chemicznych i biologicznych.

<https://link.springer.com/article/10.1007/s13320-024-0710-8>

2. *"Optical biosensors for diagnosing neurodegenerative diseases"*

Autorzy: Khuong Duy Mac, Judith Su

Źródło: npj Biosensing, 2025

Opis: Artykuł omawia zasady działania i wydajność różnych optycznych biosensorów stosowanych w diagnostyce chorób neurodegeneracyjnych, takich jak choroba Alzheimera czy Parkinsona.

<https://www.nature.com/articles/s44328-025-00040-3>

3. *"A multifunctional evanescent wave biosensor for the universal assay of pathogens"*

Autorzy: Bo Jiang, Yi Yang, Rongtao Zhao, Dan Chen, Yule Wang, Junwen Liu, Feng Long, Rui Chen, Rongzhang Hao

Źródło: ScienceDirect, 2024

Opis: Praca przedstawia wszechstronny biosensor oparty na fali ewanescentnej, zdolny do wykrywania różnych patogenów, co ma zastosowanie w diagnostyce medycznej.

<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0956566324004317>

4. *"Optical fiber biosensors toward in vivo detection"*

Autorzy: Oleksii Bratash, Arnaud Buhot, Loïc Leroy, Elodie Engel

Źródło: ScienceDirect, 2024

Opis: Artykuł omawia różne światłowodowe biosensory optyczne, które mogą być stosowane w detekcji in vivo, czyli bezpośrednio w organizmach żywych.

<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0956566324000915>

5. "Optical biosensors for diagnosis of COVID-19: nanomaterial-enabled approaches"

Autorzy: Aidana Bissen, Nigara Yunussova, Zhuldyz Myrkhiyeva, Aiganym Salken, Daniele Tosi, Aliya Bekmurzayeva

Źródło: PubMed Central, 2023

Opis: Przegląd potencjału biosensorów optycznych wspomaganych nanomateriałami w szybkim i niskokosztowym wykrywaniu biomarkerów SARS-CoV-2.

<https://pmc.ncbi.nlm.nih.gov/articles/PMC11322460>

6. "Evanescent wave fluorescence biosensors: Advances of the last decade"

Autorzy: Chris Rowe Taitt, George P Anderson, Frances S Ligler

Źródło: PubMed Central, 2023

Opis: Praca omawia rozwój biosensorów fluorescencyjnych opartych na fali ewanescentnej, ze szczególnym uwzględnieniem nowych technologii i komercjalizacji w ostatniej dekadzie.

<https://pmc.ncbi.nlm.nih.gov/articles/PMC5012222>

7. "Unpacking the packaged optical fiber biosensors"

Autorzy: Aidana Bissen, Nigara Yunussova, Zhuldyz Myrkhiyeva, Aiganym Salken, Daniele Tosi, Aliya Bekmurzayeva

Źródło: PubMed Central, 2023

Opis: Artykuł analizuje różne aspekty integracji światłowodowych biosensorów optycznych w platformy pakujące, zbliżając je do rzeczywistych zastosowań medycznych.

<https://pmc.ncbi.nlm.nih.gov/articles/PMC11322460>

9. "A Comparative Analysis of Optical Biosensors for Rapid Detection of Cancer Biomarkers"

Autorzy: Rajesh W. Raut, Harshala S. Naik, Parvindar M. Sah, Patrycja Golińska, Aniket Gade

Źródło: Wiley Analytical Science Journals, 2025

Opis: Porównanie różnych technologii biosensorów optycznych stosowanych w szybkim wykrywaniu biomarkerów nowotworowych, z uwzględnieniem ich potencjału w diagnostyce punktowej.

<https://analyticalsciencejournals.onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1002/bit.28956>

1.10. Ochrona własności przemysłowej

a) Znaki towarowe

Emitent posiada następujące prawa do znaków towarowych:

Znak towarowy	Nazwa znaku	Numer rejestracji	Klasyfikacja nicejska	Terytoria
	inPROBE [®] Smart Cancer Diagnostics	1466976	9, 10	JP, US, CH, CN
	inPROBE [®] Smart Cancer Diagnostics	UK00918019284	9, 10	GB

	inPROBE® Smart Cancer Diagnostics	18019284	9, 10	DE, BE, FI, PT, BG, DK, LT, LU, HR, LV, FR, HU, SE, SI, BX, SK, IE, EE, MT, EM, GR, IT, ES, AT, CY, CZ, PL, RO, NL
	OmiProbe	18019267	9, 10	LV, LU, LT, BX, HR, RO, HU, BG, FR, BE, DE, DK, FI, IE, CZ, AT, CY, SE, SI, SK, IT, MT, PL, PT, EM, GR, ES, NL, EE
	OmiProbe	UK00918019267	9, 10	GB
	SDS OPTIC	1468369	9, 10, 42	JP, US, CH, CN
	SDS OPTIC	UK00918019276	9, 10, 42	GB
	SDS OPTIC	18019276	9, 10, 42	DE, BE, FI, PT, BG, DK, LT, LU, HR, LV, FR, HU, SE, SI, BX, SK, IE, EE, MT, EM, GR, IT, ES, AT, CY, CZ, PL, RO, NL

b) Patenty

Tytuł	Status	Terytoria
ANTI-HER2 ANTIBODY, A NUCLEIC ACID MOLECULE ENCODING THE VARIABLE REGION OF SAID ANTIBODY, A METHOD OF DETECTING HER2 IN A BIOLOGICAL SAMPLE, AN IMMUNO-ENZYMATIC ELISA ASSAY AND USE OF SAID ANTI-HER2 ANTIBODY OR FRAGMENTS THEREOF (tłum. pol.: PRZECIWCIAŁO ANTY-HER2, CZĄSTECZKA KWASU NUKLEINOWEGO KODUJĄCA ZMIENNY REGION WSPOMNIANEGO PRZECIWCIAŁA, METODA WYKRYWANIA HER2 W PRÓBCE BIOLOGICZNEJ, IMMUNOENZYMATYCZNE BADANIE ELISA I ZASTOSOWANIE WSPOMNIANEGO PRZECIWCIAŁA ANTY-HER2 LUB JEGO FRAGMENTÓW)	Request for examination (tłum. pol. Wniosek o przeprowadzenie badania)	AL, AT, BE, BG, CH, CY, CZ, DE, DK, EE, ES, FI, FR, GB, GR, HR, HU, IE, IS, IT, LI, LT, LU, LV, MC, ME, MK, MT, NL, NO, PL, PT, RO, RS, SE, SI, SK, SM, TR
USE OF A FLEXIBLE CAPILLARY FOR THE SENSOR DETECTING BIOLOGICALLY ACTIVE MOLECULES (tłum. pol.: ZASTOSOWANIE KAPILARY ELASTYCZNEJ DO CZUJNIKA WYKRYWAJĄCEGO CZĄSTECZKI AKTYWNE BIOLOGICZNIE)	Examination in progress (tłum. pol. Badanie w toku)	AL, AT, BE, BG, CH, CY, CZ, DE, DK, EE, ES, FI, FR, GB, GR, HR, HU, IE, IS, IT, LI, LT, LU, LV, MC, MK, MT, NL, NO, PL, PT, RO, RS, SE, SI, SK, SM, TR

DEVICE FOR THE DETECTION OF BIOLOGICALLY ACTIVE MOLECULES	Examination in progress (tłum. pol. Badanie w toku)	AL, AT, BE, BG, CH, CY, CZ, DE, DK, EE, ES, FI, FR, GB, GR, HR, HU, IE, IS, IT, LI, LT, LU, LV, MC, MK, MT, NL, NO, PL, PT, RO, RS, SE, SI, SK, SM, TR
(tłum. pol.: URZĄDZENIE DO WYKRYWANIA AKTYWNYCH BIOLOGICZNIE CZĄSTECZEK)		
DEVICE FOR DETECTING AND/OR DETERMINING THE CONCENTRATION OF AN ANALYTE PRESENT IN A TISSUE AND A METHOD AND USE OF THIS DEVICE	Validated: (tłum. pol. Zwalidowany): CH, NO, SE, FR, BE, NL, ES, IT, GB, DE I PL	AL, AT, BE, BG, CH, CY, CZ, DE, DK, EE, ES, FI, FR, GB, GR, HR, HU, IE, IS, IT, LI, LT, LU, LV, MC, MK, MT, NL, NO, PL, PT, RO, RS, SE, SI, SK, SM, TR
(tłum. pol.: URZĄDZENIE DO WYKRYWANIA I/LUB OZNACZANIA STĘŻENIA ANALITU OBECNEGO W TKANCE ORAZ SPOSÓB WYKORZYSTUJĄCY TO URZĄDZENIE)		
DEVICE FOR DETECTING AND/OR DETERMINING THE CONCENTRATION OF AN ANALYTE PRESENT IN A TISSUE AND A METHOD AND USE OF THIS DEVICE	Registered: (tłum. pol. Zarejestrowany) 11536651	US
(tłum. pol.: URZĄDZENIE DO WYKRYWANIA I/LUB OZNACZANIA STĘŻENIA ANALITU OBECNEGO W TKANCE ORAZ SPOSÓB WYKORZYSTUJĄCY TO URZĄDZENIE)		
Urządzenie do wykrywania i/lub oznaczania stężenia analitu obecnego w tkance oraz sposób wykorzystujący to urządzenie	Registered: (tłum. pol. Zarejestrowany) 238495	PL

c) Oświadczenie dotyczące praw własności intelektualnej oraz tajemnicy przedsiębiorstwa

Spółka SDS Optic S.A. oświadcza, że przysługują jej autorskie prawa majątkowe oraz prawo do rozporządzania wynikami prac naukowo-badawczych, opisami technicznymi urządzeń, a także innymi dobrami niematerialnymi stanowiącymi przedmiot własności przemysłowej, które objęte są ochroną jako tajemnica przedsiębiorstwa. Zgodnie z przyjętą w Spółce polityką zarządzania własnością intelektualną, informacje te nie są ujawniane w formie zgłoszeń do ochrony praw wyłącznych (w szczególności patentów, wzorów użytkowych czy przemysłowych), lecz pozostają chronione w trybie niejawnym, na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz wewnętrznych regulacji Spółki dotyczących ochrony informacji poufnych i zarządzania dobrami niematerialnymi.

1.11. Zatrudnienie i informacje o zespole pracowniczym Emitenta

Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2024 r. w Spółce (umowy o pracę, umowy cywilnoprawne, umowy b2b):

- zatrudnienie w osobach:	38
- zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty:	33,63
- w tym umowy o pracę:	22
- zatrudnienie na umowy o pracę w przeliczeniu na pełne etaty:	19,5

Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2024 r. w Grupie Kapitałowej (umowy o pracę, umowy cywilnoprawne, umowy b2b):

- zatrudnienie w osobach:	41
- zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty:	36,89
- w tym umowy o pracę:	25
- zatrudnienie na umowy o pracę w przeliczeniu na pełne etaty:	22,5



Fot: Zespół SDS Optic S.A

1.12. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

W skład SDS Optic S.A. nie wchodziły, na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

1.13. Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta istnieją powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, które zostały szczegółowo opisane w punkcie dot. struktury akcjonariatu w niniejszym sprawozdaniu zarządu z działalności (punkt 1.4. na str. 5 i str. 6 niniejszego sprawozdania).

1.14. Autoryzowany Doradca

Dane Autoryzowanego Doradcy Spółki:

Firma:	Navigator Capital Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	biuro@navigatorcapital.pl
Strona internetowa:	http://www.navigatorcapital.pl/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000380467
Regon	140531826
NIP	9512184203

1.15. Animator Rynku

Dane Animatora Rynku:

Firma:	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	makler@bossa.pl
Strona internetowa:	http://www.bossa.pl/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000048901
Regon	010648495
NIP	5261026828

2. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki w 2024 roku

2.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność i osiągnięte wyniki finansowe

Współpraca z BioLabs Philadelphia

Podpisano umowę z BioLabs Philadelphia LLC (BioLabs) na udostępnienie i wynajem od 22 stycznia 2024 r. przestrzeni biurowej, a od 1 marca 2024 r. przestrzeni laboratoryjnej w formule tzw. all-in, tj. zawierającej nieograniczony dostęp do w pełni zarządzanego i serwisowanego sprzętu laboratoryjnego oraz wydzielonej na potrzeby SDS Optic USA przestrzeni laboratoryjnej. Tym samym zrealizowano kamień milowy w postaci utworzenia przez Spółkę spółki zależnej w Stanach Zjednoczonych oraz realizacji działań zmierzających do rozpoczęcia prac laboratorium badawczo-rozwojowego (Centrum R&D). Emitent podpisał także kontrakt pracowniczy (Employment Offer Letter Agreement) w ramach którego w dniu 22 stycznia 2024 r. pracę na rzecz SDS Optic USA rozpoczął Principal Investigator (PI), którego zadaniem jest codzienna koordynacja funkcjonowania Centrum R&D USA oraz bezpośrednie kierowanie pracami zespołu realizującego prace badawczo-rozwojowe z zakresu biologii molekularnej w celu opracowania kolejnych zastosowań technologii inPROBE®

Po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego raportu zespół Centrum R&D zrealizował założone cele badawczo rozwojowe. Zarząd zaakceptował otrzymane próbki stworzonych klonów i wyniki prac. Zdecydowano o nieprzedłużaniu umowy najmu oraz zakończenie obecnej współpracy z BioLabs Philadelphia. Więcej o realizacji kamieni milowych przez SDS Optic Inc., które nastąpiły po dniu bilansowy w części 2.7. *Zdarzenia i okoliczności ważne dla działalności i sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej, mające miejsce po dniu bilansowym.*

Wyniki I części badania klinicznego inPROBE

W dniu 29 stycznia 2024 roku Emitent otrzymał końcowy raport statystyczny podsumowujący pierwszą część badania klinicznego pod nazwą „Otwarte wieloośrodkowe jednoramienne badanie kliniczne bezpieczeństwa i skuteczności mikrosondy diagnostycznej (inPROBE) przeznaczonej do oceny ekspresji receptora HER2 w populacji kobiet z wysokim ryzykiem raka piersi”.

Otrzymany przez Spółkę raport końcowy z Części 1 badania potwierdził osiągnięcie pierwszorzędowego punktu końcowego w zakresie określenia wstępnej korelacji zakresu stężeń mierzonych za pomocą mikrosondy inPROBE odpowiadającym statusowi ekspresji biomarkera HER2 otrzymanych tradycyjnymi metodami (IHC/FISH) oraz osiągnięcie punktu końcowego dotyczącego bezpieczeństwa wykonania badania, które nie wykazało zdarzeń niepożądanych. Wyniki są zgodne z zakładaną przez Spółkę hipotezą badawczą, że procedura badania za pomocą inPROBE jest bezpieczna i może być skuteczna w uzupełnieniu procesu diagnostycznego raka piersi.

Otrzymanie pierwszej transzy z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Na początku marca Emitent zaksięgował 3 miliony euro (ok. 13 mln zł) pierwszej transzy finansowania od Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI). Otrzymanie pierwszej transzy potwierdza spełnienie wszystkich warunków określonych w umowie finansowania, podpisanej w październiku 2023 r.

Otrzymanie pierwszej transzy finansowania Europejskiego Banku Inwestycyjnego stanowiło zwieńczenie wielomiesięcznego procesu due diligence, negocjacji i kwestii formalnych związanych z podpisaniem umowy.

Emisja i przydział warrantów serii C na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Zarząd Spółki 8 lutego 2024 roku podjął uchwałę w sprawie przydzielenia imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego z siedzibą w Luksemburgu („EBI”). Na podstawie powyższej uchwały EBI przydzielono nieodpłatnie łącznie 520 732 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty serii B”), z których każdy uprawnia do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii G Spółki („Akcje serii G”) za cenę emisyjną równą wartości nominalnej Akcji serii G, tj. 1,00 złoty za każdą akcję, czyli do objęcia łącznie 520 732 Akcji serii G o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 520 732 zł.

Warranty są emitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 stycznia 2024 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów („Uchwała”), której treść znajduje się w raporcie bieżącym EBI nr 2/2024 z dnia 5 stycznia 2024 roku oraz na stronie internetowej Emitenta.

Zgodnie z Oświadczeniem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) z dnia 21 lutego 2024 roku, w dniu 23 lutego 2024 roku nastąpiła rejestracja w depozycie prowadzonym przez KDPW 520 732 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty serii B”) uprawniających Europejski Bank Inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu („EBI”) do objęcia akcji serii G, a tym samym przedmiotowe warranty zostaną skutecznie wyemitowane.

W dniu 4 października 2024 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przydzielenia imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Na podstawie powyższej uchwały EBI przydzielono nieodpłatnie łącznie 48 374 (czterdzieści osiem tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C, z których każdy uprawnia do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii H Spółki za cenę emisyjną równą wartości nominalnej Akcji serii H, tj. 1,00 złoty za każdą akcję, czyli do objęcia łącznie 48 374 Akcji serii H o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 48 374 zł (raport ESPI nr 19/2024).

Powyższa uchwała podjęta została w efekcie odbytego w dniu 3 września 2024 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które postanowiło wyemitować na rzecz EBI 48.374 (czterdzieści osiem tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery) imiennych

warrantów subskrypcyjnych serii C, z których każdy uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja (raport EBI nr 23/2024 wraz z uzupełnieniem z dnia 4 września 2024 r.).

Zgodnie z oświadczeniem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) z dnia 7 października 2024 roku, w dniu 9 października 2024 roku nastąpiła rejestracja w depozycie prowadzonym przez KDPW 48 374 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających EBI do objęcia akcji serii H, a tym samym przedmiotowe warranty zostały skutecznie wyemitowane (raport EBI nr 26/2024).

Dofinansowania LAW P

Realizacja projektów grantowych w Spółce przebiega zgodnie z założonym harmonogramem. W 2024 roku Spółka pozyskała z Lubelskiej Agencji Wspierania Przedsiębiorczości dofinansowanie na 3 projekty unijne.

1. Kwota 3 227 020,36 zł netto (w tym 2 499 536,74 zł dofinansowania) na rozwój łatwo integrowalnych czujników do wykrywania sygnałów fizycznych, chemicznych i biologicznych.
Tytuł projektu: *Opracowanie technologii wytwarzania łatwo integrowalnych sensorów do detekcji sygnałów fizycznych, chemicznych i biologicznych.*
2. Kwota 5 014 249,35 zł netto (w tym 3 952 432,82 zł dofinansowania) na rozwój wielofunkcyjnych, wielowarstwowych powłok dla optyki i medycyny.
Tytuł projektu: *Opracowanie i wdrożenie do działalności przedsiębiorstwa wielowarstwowej powłoki multifunkcyjnej do osadzania na powierzchniach szklanych/soczewkach.*
3. Kwota 3 524 617,89 zł netto (w tym 2 401 149,90 zł dofinansowania) na zakup sprzętu do prowadzenia prac B+R nad optymalizacją medycznego biosensora, kluczowego elementu autorskiej mikrosondy diagnostycznej.
Tytuł projektu: *Zakup sprzętu do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad optymalizacją czujnika do zastosowań medycznych wchodzącego w skład autorskiej mikrosondy do diagnostyki chorób.*

Aneksy do umowy z LAW P

1. Aneksy do projektu: Zakup sprzętu do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad optymalizacją czujnika do zastosowań medycznych wchodzącego w skład autorskiej mikrosondy do diagnostyki chorób

Dnia 29 listopada 2024 r. podpisał aneks do umowy o dofinansowanie z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości zawartej 22 grudnia 2023 r. dotyczącej dofinansowania projektu Emitenta pt. "Zakup sprzętu do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad optymalizacją czujnika do zastosowań medycznych wchodzącego w skład autorskiej mikrosondy do diagnostyki chorób" (szczegóły w raporcie bieżącym ESPI nr 30/2023). Aneks ten dotyczy zmian w zakresie terminu realizacji Projektu oraz kwoty dofinansowania.

Całkowita wartość Projektu netto zmieniona została z kwoty 3 524 617,89 PLN na kwotę 3 430 214,14 PLN, a wartość dofinansowania z kwoty 2 467 232,52 PLN (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote, 52/100)

na kwotę 2 401 149,90 PLN (słownie: dwa miliony czterysta jeden tysięcy sto czterdzieści dziewięć złotych, 90/100).

Termin rozpoczęcia realizacji Projektu został zmieniony z 1 stycznia 2024 r. na 1 marca 2024 r. a jego zakończenie z 31 grudnia 2024 r. na 31 grudnia 2025 r.

Powyższe zmiany stanowiły techniczne uregulowanie sposobu realizacji Projektu i wynikały przede wszystkim z wypracowanych oszczędności na poziomie zakupów wybranych środków trwałych w ramach Projektu oraz dłuższego, w stosunku do szacowanego przez dostawców na etapie składania wniosku, procesu produkcji kontraktowanych maszyn i dostosowania faktycznych terminów realizacji Projektu. Emitent komunikował powyższe w raporcie bieżącym ESPI nr 25/2024

2. Dnia 22 maja 2025 roku Zarząd podpisał kolejny aneks do umowy zawartej 22 grudnia 2023 r. Termin zakończenia realizacji Projektu został zmieniony z 31 grudnia 2025 r. na 30 września 2026 r.

Zmiany te wynikały z dłuższego, w stosunku do szacowanego przez dostawców na etapie składania wniosku, procesu produkcji jednej z kontraktowanych maszyn i konieczności dostosowania faktycznego terminu realizacji Projektu.

3. Aneks do projektu: Opracowanie i wdrożenie do działalności przedsiębiorstwa wielowarstwowej powłoki multifunkcyjnej do osadzania na powierzchniach szklanych/soczewkach

W dniu 16 stycznia 2025 r. Zarząd Emitenta podpisał aneks do umowy o dofinansowanie z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości zawartej 5 listopada 2024 r. dotyczącej dofinansowania projektu Emitenta pt. „Opracowanie i wdrożenie do działalności przedsiębiorstwa wielowarstwowej powłoki multifunkcyjnej do osadzania na powierzchniach szklanych/soczewkach” (szczegóły w raporcie bieżącym ESPI nr 24/2024). Podpisany Aneks dotyczy zmian w zakresie terminu realizacji Projektu.

Termin rozpoczęcia realizacji Projektu został zmieniony z 1 stycznia 2025 r. na 1 marca 2025 r. a jego zakończenie z 31 grudnia 2027 r. na 29 lutego 2028 r. Zmiana terminów realizacji projektu podyktowana jest wydłużającą się procedurą zapytań ofertowych w ramach projektu. Emitent komunikował ten fakt w raporcie bieżącym ESPI nr 3/2025.

Kwalifikacja do segmentu NC Alert

Na podstawie komunikatów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) z dnia 26 września 2024 r. oraz z dnia 23 grudnia 2024 r. wskazujących na dokonanie przez GPW okresowej weryfikacji i kwalifikacji akcji do segmentów rynku NewConnect, akcje Spółki SDS Optic pozostają na dzień sporządzenia niniejszego raportu zakwalifikowane do tzw. segmentu NC Alert.

W związku z powyższą kwalifikacją Spółka informowała, że sytuacja finansowa SDS Optic S.A. odzwierciedla bieżący etap rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Jednocześnie Emitent analizował dostępne możliwości i podejmował działania zmierzające do przywrócenia notowań akcji Spółki do trybu notowań ciągłych NewConnect. Zespół finansowy skupiał się między innymi na optymalizacji strategii kosztowej Spółki, a także odpowiedniej kwalifikacji księgowej wydatków związanych z realizowanymi inwestycjami.

W okresie sprawozdawczym dokonano wyodrębnienia i ujęcia poniesionych w latach 2023-2024 kosztów prac rozwojowych, polegającego na ich kapitalizacji i zaliczeniu jako składnik aktywów przedsiębiorstwa.

Poniesione w 2023 i 2024 roku nakłady na prace rozwojowe dotyczące technologii inPROBE zostały pierwotnie ujęte jako koszty okresu, mimo iż spełniały one przesłanki uznania ich za wartości niematerialne i prawne zgodnie z art. 33 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości, w szczególności:

- a) Technologia inPROBE została ściśle określona, a koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- b) Techniczna przydatność technologii została potwierdzona dokumentacją, a Spółka podjęła decyzję o jej wdrażaniu i produkcji;
- c) Przewiduje się, że poniesione nakłady zostaną pokryte przyszłymi przychodami ze sprzedaży produktów lub zastosowania technologii.

Jednakże prace te nie zostały zakończone. Wobec powyższego w sprawozdaniach finansowych - jednostkowym i skonsolidowanym - za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku ujęto koszty rozwojowe poniesione w roku 2023 w wysokości 3.806.124,19 PLN oraz w roku 2024 w wysokości 5.353.517,19 PLN w czynnych rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

Ma to wpływ na następujące pozycje sprawozdania finansowego:

- a) zwiększenie Długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów w Bilansie Spółki w Aktywach
- b) zwiększenie Zmiany stanu produktów w Rachunku zysków i strat w ramach kategorii Przychody ze sprzedaży produktów i towarów i zrównane z nimi
- c) zwiększenie Zysku netto w rachunku zysków i strat, co wpływa na zwiększenie Kapitału własnego w Bilansie Spółki w Pasywach

Zmiana ta nie ma wpływu na stan przepływów pieniężnych jednostki, ale istotnie poprawia przejrzystość prezentacji wyników finansowych i sytuacji majątkowej Spółki, dostosowując ujęcie kosztów do przyszłego okresu realizacji potencjalnych przychodów z projektu inPROBE.

Nowe urządzenie inPROBE

Dnia 4 grudnia 2024 roku Zarząd, po zakończeniu wewnętrznych testów i kontroli, podjął uchwałę o osiągnięciu kamienia milowego w zakresie stworzenia komercyjnego prototypu urządzenia detekcyjnego („Analizator”) (ESPI 26/2024). Zdecydowano także o kontynuacji prac nad analizatorem oraz nad dokumentacją projektową, inżynierską, systemową oraz regulacyjną.



Fot. Prototyp urządzenia komercyjnego inPROBE® stworzony we współpracy z Philips i CSEM

W ramach projektu MedPhab, prowadzonego wspólnie z firmą Philips Engineering Solutions oraz instytutem badawczo-rozwojowym CSEM, skutecznie zrealizowano wszystkie planowane etapy prac: (1) przeskalowany został projekt optoelektronicznych i elektronicznych elementów analizatora, (2) przeskalowany został system operacyjny sterujący analizatorem wraz z zaaplikowaniem posiadanych przez Spółkę algorytmów i interfejsu użytkownika, (3) zaprojektowana została komercyjna obudowa analizatora, oraz (4) wyprodukowany został przez firmę Philips komercyjny prototyp analizatora z pełnym przetestowaniem jego funkcjonalności użytkowych i systemowych.

Istotne zmiany kadrowe

W minionym kwartale miały miejsca zmiany kadrowe na poziomie Dyrektorskim w SDS Optic, mające na celu dalszy rozwój technologii i wzmocnienie strategicznych przewag rynkowych Spółki.

Po wieloletniej współpracy zakończona została współpraca Spółki z Panem Mateuszem Saganem, który w ciągu niemal 9 lat zaangażowany był w kierowanie rozwojem całej Grupy Kapitałowej, a w samej Spółce pełnił funkcję Dyrektora ds. Operacyjnych i Rozwoju Biznesu. Zakończona została także współpraca Spółki z Panem Włodzimierz Stasiakiem, który miał odpowiadać za wsparcie w obszarach związanych z finansami.

W grudniu 2024 roku Spółka rozpoczęła współpracę z Panem Marcinem Szubą, którego działania mają na celu wzmocnienie zdolności Spółki w obszarze partneringowych i rozwoju regulacyjno-klinicznego. Do jego zadań należy także wsparcie działań nowego Dyrektora Rozwoju Biznesu.

Z początkiem 2025 roku do Spółki dołączyła Pani Anna Uherek, nowa Dyktor Rozwoju Biznesu, która wnosi do SDS Optic wieloletnie doświadczenie biznesowe i zarządcze zdobyte w międzynarodowych korporacjach farmaceutycznych oraz wiodących organizacjach badawczo-rozwojowych (CRO/CDMO). Jej kompetencje obejmują rozwój biznesu,

zarządzanie projektami, nawiązywanie współpracy międzynarodowej oraz szeroką ekspertyzę w zakresie badań przedklinicznych.

Wpływ wojny w Ukrainie

Wojna w Ukrainie rozpoczęła się pod koniec lutego 2022 roku i nie miała wpływu na wyniki finansowe Emitenta ani jego działalności w roku ubiegłym. Aktualnie Spółka nie odnotowuje wpływu trwającego konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na prowadzoną działalność. Emitent nie posiada relacji biznesowych na rynku ukraińskim, rosyjskim czy białoruskim. Nie importuje, ani nie eksportuje komponentów rozwijanej technologii czy też produktów z i do tych krajów.

Jednocześnie, Zespół Zarządzający Spółki podjął działania pomocowe na rzecz uchodźców wojennych m.in. w postaci wspólnego z Polską Platformą Technologiczną Fotoniki udostępnienia narzędzia umożliwiającego poszukiwanie pracy w branży fotonicznej uchodźcom z Ukrainy.

Targi, konferencje, eventy

Webinar Inwestorski: Kamienie milowe SDS Optic S.A.

26 marca 2024 o godz. 10:00 w trybie online odbył się webinar inwestorski, w ramach którego zespół SDS Optic przedstawił osiągnięte w ciągu ostatnich miesięcy kamienie milowe oraz omówił przyszłe aktywności Spółki. W prezentacji udział wzięli:

- Prof. Magdalena Staniszewska prof. KUL, Dyrektor ds. Badań i Rozwoju SDS Optic S.A.
- Marcin Staniszewski - Prezes Zarządu SDS Optic S.A., Główny Inżynier Technologiczny
- Mateusz Sagan, MBA - Dyrektor Operacyjny i ds. Rozwoju Biznes
- dr n. med. Dariusz Stencel, MBA - Medical Liaison

Zespół SDS Optic opowiedział więcej o bieżących aktywnościach Spółki, zrealizowanych kamieniach milowych, a także prowadzonym badaniu klinicznym inPROBE®. Po prezentacji inwestorzy mieli możliwość zadać prezentującym pytania w ramach sesji Q&A.

Nagroda Central European BioForum

SDS Optic 26-27 marca 2024 r. w Warszawie, w ramach Central European BioForum miało okazję przedstawić swój punkt widzenia podczas panelu tematycznego "How to raise funds for your biotech company - IPO vs. VC?" o finansowaniu i rozwoju polskich firm biotechnologicznych. Do moderacji panelu został zaproszony Dyrektor ds. Innowacji i Rozwoju Biznesu, Mateusz Sagan.

W ramach wydarzenia Spółka została także wyróżniona nagrodą jury i otrzymała nagrodę Central European BioForum za ciężką pracę nad rozwojem innowacji biotechnologicznych.

#GPWInnovationDay

XVII edycja Wydarzenia GPW Innovation Day organizowana była przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie oraz Navigator Capital Group w dniach 9-10 kwietnia 2024 r. SDS Optic S.A. została zaproszona do zaprezentowania Spółki w trybie online 10 kwietnia.

Transmisja z prezentacji Spółki jest dostępna na kanale YouTube GPW pod linkiem: <https://youtu.be/rw4yA53PfOU?si=80JIEahqGfrBIIJK>

LSX World Congress 2024 (Program Medical Forge)

LSX World Congress to wiodące w Europie wydarzenie wspierające rozwój partnerstwa, strategii i inwestycji w branży life science. Stanowi tym samym idealne środowisko dla inwestycji, wymiany pomysłów i innowacji, które pomagają firmom rosnąć i kształtować przyszłość świata medycyny.

W dniach 29-30 kwietnia 2024 w Londynie Spółka miała możliwość prezentacji na scenie tematycznej MedTech. Video z prezentacją jest dostępne na firmowym kanale YouTube: <https://youtu.be/4QifOz7MtMo?si=ZGZHsgBKZtKGAYDP>. Spółka otrzymała tę możliwość w ramach swojego uczestnictwa w programie akceleryacyjnym Medical Forge organizowanym przez Biosaxony z Lipska.

SACHS Associates w Szwajcarii (Program Medical Forge)

W ramach udziału w programie akceleryacyjnym Medical Forge Leipzig SDS Optic miało możliwość spotkań z liderami branży Healthtech oraz Life sciences w Zurichu. Przedstawiciel Spółki, Mateusz Sagan został zaproszony do udziału w panelu eksperckim.

5TH ANNUAL EUROPEAN HEALTHTECH CEO FORUM to forum to centrum innowatorów z branży technologii medycznej, które gromadzi najwyższej klasy dyrektorów generalnych, inwestorów i liderów. To miejsce wymiany najnowszych trendów, wyzwań i możliwości w branży. Ekspertyza firmy SDS Optic w rozwijaniu innowacyjnych rozwiązań biomedycznych sprawiła, że biosaxony, które zarządza programem Medical Forge zaprosiła Emitenta do udziału w panelu tematycznym.

Drugi dzień konferencji SACHS stanowiło wydarzenie 17TH ANNUAL EUROPEAN LIFE SCIENCES CEO FORUM, które umożliwiło Spółce nawiązanie nowych kontaktów oraz wymianę poglądów z liderami branży.

EIB ADventure Debt Summit 2024

13 maja 2024 r. w Luksemburgu odbyło się wydarzenie EIB ADventure Debt Summit 2024 (po 3 letniej przerwie spowodowanej pandemią Covid-19), organizowane przez Europejski Bank Inwestycyjny, na którym SDS Optic S.A. było nie tylko uczestnikiem, ale także laureatem nagrody innowacyjności „Innovation Champion 2023”. W trakcie szczytu Emitent otrzymał od EBI wyjątkową statuetkę w dowód uznania pracy całego zespołu jako jedna z 40 wyróżnionych spółek z łącznie ponad 350 wspieranych przez EBI projektów innowacyjnych (tzw. Deep Tech). To ogromne wyróżnienie, tym bardziej że nagrody te były wręczone za łącznie 3 lata działania programu EBI InvestEU w związku z przerwą spowodowaną pandemią Covid-19.

SDS Optic S.A. na Bio International Convention 2024

W ramach tegorocznej konferencji Bio International Convention, odbywającej się w San Diego w USA, SDS Optic miała możliwość wystawienia i prezentacji swojej technologii w 2 lokalizacjach. Markę reprezentował na targach Menedżer ds. IR, Komunikacji i Marketingu, Karol Maryniowski oraz Principal Investigator w SDS Optic Inc., dr Alexandra Monroy.

Raport podsumowujący udział Spółki w programie Medical Forge Leipzig

Medical Forge Leipzig to program akcelacyjny prowadzony przez firmę biosaxony, który wspiera startupy i innowacyjne firmy w szybszym wprowadzaniu produktów medycznych na niemiecki rynek. Indywidualnie dostosowany program trwa 12 miesięcy i skupia się na specyficznych potrzebach firm na wczesnym etapie rozwoju, które działają w obszarze technologii medycznych.

Emitent zakwalifikował się do grona edycji 2023, zyskując wsparcie o łącznej wartości 214 000 EUR. Po 12 miesiącach wzmożonych prac Spółka z sukcesem zakończyła projekt. Dział relacji inwestorskich przygotował na koniec wakacji specjalny raport podsumowujący czas trwania programu Medical Forge. W związku z finalizacją projektu, Emitent promował raport we własnych kanałach komunikacji, takich jak profile firmowe w mediach społecznościowych oraz newsletter inwestorski.

Targi Evertiq Expo 2024

24 października 2024 odbyły się w Warszawie globalne targi branży elektronicznej Evertiq Expo, które od ponad dekady gromadzą najbardziej renomowane marki związane z projektowaniem, produkcją i dystrybucją szeroko pojętej elektroniki.

Spółka SDS Optic miała przyjemność gościć na wydarzeniu w roli eksperta i wystawcy. W ramach zaproszenia organizatorów – wydawnictwa Evertiq - zespół Emitenta miał możliwość zaprezentowania dokonań i kompetencji Spółki.

Kierownik działu Optoelektroniki dr inż. Marcin Zybert oraz Menedżer Relacji Inwestorskich Karol Maryniowski w trakcie wykładu „*Od błyskawicznej diagnostyki molekularnej po odkrycia technologii cienkowarstwowych*” przedstawili uczestnikom targów, jak Spółka realizuje swoją misję poprzez rozwijanie technologii do błyskawicznej diagnostyki molekularnej i jak doprowadziła do podjęcia prac B+R w zakresie technologii cienkowarstwowych. Pracach, na których prowadzenie Spółka otrzymała kilka dni wcześniej rekomendację do dofinansowania w kwocie 3 952 432,82 PLN, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 21/2024.

Dzień Inwestora

6 grudnia 2024 roku o godzinie 10:00 Spółka zorganizowała zapowiadany wcześniej Dzień Inwestora 2024. Spółka ponownie zaprosiła do siebie inwestorów, akcjonariuszy i osoby zainteresowane Spółką.

Wydarzenie odbywało się w formule hybrydowej, stacjonarnie wraz z prezentacją inwestorską i sesją Q&A transmitowaną na żywo online. Spotkanie rozpoczęło się tradycyjnie od networkingu i kawy, po którym Zarząd przedstawił prezentację inwestorską.

Załącznik nr 1 do Raportu Rocznego SDS Optic S.A.
 Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Po prezentacji goście na miejscu oraz widzowie przed ekranami, w ramach sesji Q&A mieli możliwość zadawania pytań Prezesowi Spółki Marcinowi Staniszewskiemu.

Po krótkiej przerwie na obiad i rozmowy w kularach, Prezes zaprezentował najnowszą wersję urządzenia inPROBE®, tworzoną we współpracy z marką Philips oraz instytutem CSEM w ramach programu MedPhab. Ostatnim punktem agendy było pokazowe badanie inPROBE. Prezes Spółki wraz z Dominiką Bisko, kluczowym pracownikiem z obszaru optoelektroniki zaprezentowali na fantomie, jak wygląda proces badania biosensorem inPROBE®, jak działa jednorazowa mikrosonda, w jaki sposób dane przekazywane są z czubka sondy do Analizatora, a także jak funkcjonuje oprogramowanie inPROBE®.

GPW Innovation Day – All Stars Summit

13 listopada 2024 r. odbyła się XVIII EDYCJA WYDARZENIA GPW Innovation Day „ALL STARS SUMMIT”. Karol Maryniowski IR Manager, poprowadził w Sali Notowań GPW prezentację Spółki, podsumowując dotychczasowe osiągnięcia Spółki i zarysowując, w którym miejscu obecnie znajduje się firma i jakie projekty realizuje w zakresie platformy do detekcji cząsteczek *in vitro* i *in vivo*.

Organizatorami tego wydarzenia było cc group oraz Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.

Prezentacje posterowe na konferencjach naukowych



Fot. Poster SDS Optic S.A. na EORTC-NCI-AACR 2024



Fot. Poster SDS Optic S.A. na SABCS 2024

W trakcie minionego kwartału publikacje naukowe zespołu Spółki zostały wyróżnione przez dwie renomowane konferencje naukowe w formie prezentacji e-posterowych.

Publikacja na Sympozjum EORTC-NCI-AACR 2024 stworzona została na podstawie wyników badania inicjującego związanego z zastosowaniem autorskiej technologii diagnostycznej inPROBE® w laparoskopii i detekcji markera HER2 w żółtku.

Wyniki I części badania klinicznego SDS Optic zaprezentowane zostały natomiast podczas SABCS 2024. I część badania klinicznego inPROBE® miała na celu ilościową ocenę ekspresji HER2 w raku piersi w czasie rzeczywistym bezpośrednio w obrębie guza oraz tkanek sąsiednich.

Webinar inwestorski

25 września 2024 r. główni przedstawiciele Spółki przeprowadzili webinar inwestorski w którym zaprezentowali materiał, który pozwolił podsumować status prowadzonych przedsięwzięć dla wszystkich obecnych akcjonariuszy, ale także pozwolił poznać jej działalność nowym inwestorom.

W ramach spotkania Spółka odbyła także sesję pytań i odpowiedzi Q&A. Poza odpowiedziami na pytania zadawane w trakcie webinaru, uczestnicy mieli także możliwość przesyłania pytań na adres mailowy ir@sdsoptic.com jeszcze przed wydarzeniem. Spółka uwzględniła je już w ramach prezentacji.

Spotkanie inwestorskie ucieszyło się ogromnym zainteresowaniem osiągając łączną rekordową liczbę 4100 wyświetleń.

Konferencja inwestorska Książęca Street

Do najważniejszych zdarzeń zaliczyć należy także Konferencję Książęca Street 14 organizowaną przez Longterm. Prezes Marcin Staniszewski 20 października 2024 r. w Hotelu Airport Okęcie w Warszawie miał okazję przedstawić prezentację inwestorską oraz spotkać się z potencjalnymi inwestorami i akcjonariuszami Spółki.

Do najważniejszych spotkań inwestorskich w 2024 roku należały:

- 26 marca 2024 r. Webinar Inwestorski: Kamienie milowe SDS Optic S.A.
- 10 kwietnia 2024 r. XVII edycja GPW Innovation Day
- 25 września 2024 r. Webinar inwestorski
- 20 października 2024 r. Książęca Street 14
- 13 listopada 2024 r. XVIII edycja GPW Innovation Day „ALL STARS SUMMIT”
- 6 grudnia 2024 r. Dzień Inwestora

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, po dniu bilansowym, odbyły się następujące spotkania inwestorskie:

- 11 marca 2024 r. Webinar inwestorski

2.2. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na działalność i sprawozdania finansowe

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na działalność Spółki lub jej sprawozdanie finansowe.

2.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju



Fot. Publikacja abstraktu w Dzienniku ASCO

Publikacja 2 abstraktów na ASCO 2024

Na konferencji ASCO 2024 zaakceptowano i opublikowano 2 abstrakty SDS Optic S.A. Publikacje stworzone pod przewodnictwem Medical Liaison, dr Dariusza Stencła zostały zamieszczone w renomowanym wydawnictwie Journal of Clinical Oncology, prowadzonym przez renomowane stowarzyszenie American Society of Clinical Oncology (ASCO).

Innovative fiber optic-based approach of HER2 expression quantitative assessment using inPROBE[®] technology

https://ascopubs.org/doi/10.1200/JCO.2024.42.16_suppl.e13023

Is HER2-negative breast cancer really negative? Clinical implication of novel assessment method using inPROBE[®] technology

https://ascopubs.org/doi/10.1200/JCO.2024.42.16_suppl.e13030

inPROBE® w badaniu laparoskopowym nowotworu żołądka

8 października 2024 r. Spółka poinformowała rynek o pozytywnym podsumowaniu badania inicjującego, które miało na celu ocenić nową perspektywę rozwoju platformy technologicznej do światłowodowej diagnostyki molekularnej, w laparoskopowej detekcji nadekspresji biomarkera HER2 u pacjentów z rakiem żołądka (ESPI 20/2024 z dn. 8 października 2024 r.)

Badania miały na celu ustalenie możliwości oznaczania poziomu ekspresji biomarkera HER2 w trakcie laparoskopii diagnostycznej u pacjentów z nowotworem żołądka. Badania przeprowadzono w warunkach in vitro z wykorzystaniem materiału z otrzewnej. Zarząd otrzymał wyniki, które wskazały, że w materiale z otrzewnej, pobranym w trakcie laparoskopii wykonywanej u pacjentów z nowotworem żołądka, wykazano obecność markera HER2, zarówno testem ELISA, jak i przy użyciu platformy technologicznej inPROBE®. Wyniki tego pilotażowego badania przy użyciu mikrosondy inPROBE® wskazują na możliwość zastosowania tej technologii do rozwoju diagnostyki laparoskopowej z wysoką czułością i swoistością. Spółka w dniu publikacji ww. raportu bieżącego rozpoczęła także procedurę zgłoszenia patentu związanego z przeprowadzonym badaniem. W ocenie Zarządu Emitenta powyższe przełomowe odkrycie otwiera Spółce możliwość prowadzenia dalszych badań potencjału rynkowego tego obszaru, a także prac w kierunku nowego zastosowania technologii inPROBE® jakim jest diagnostyka laparoskopowa u pacjentów z nowotworem żołądka.

Docelowo intencją Spółki jest, aby to lekarz miał możliwość decyzji i wyboru ostatecznej procedury używając technologii inPROBE®. Jeżeli uzna on, że wynik musi otrzymać w czasie rzeczywistym, to będzie mógł przeprowadzić badanie in vivo. Jeżeli uzna, że musi lub może poczekać, to będzie mógł wykonać badanie in vitro na polu śródoperacyjnym.

Badania kliniczne mikrosondy inPROBE® w aplikacji diagnostyki markera HER2+ w Nowotworach Piersi

W raportowanym okresie Spółka otrzymała końcowy raport statystyczny po I części badania klinicznego inPROBE® prowadzonego pod nazwą „*Otwarte, wieloośrodkowe, jednoramienne badanie kliniczne bezpieczeństwa i skuteczności mikrosondy diagnostycznej (inPROBE) przeznaczonej do oceny ekspresji receptora HER2 w populacji kobiet z wysokim ryzykiem raka piersi (SDS-HER-01-2018)*”. W kolejnych kwartałach zespół skupiał się na pogłębionej analizie i przygotowaniu dokumentacji związanej z badaniem klinicznym inPROBE®. Spółka przeprowadziła szereg rozmów z wyspecjalizowanymi jednostkami konsultacyjnymi z branży, aby zidentyfikować najkorzystniejszą ścieżkę walidacji mikrosondy inPROBE® w zakresie pierwszej aplikacji, którą jest detekcja biomarkera HER2 w nowotworach piersi.

Dynamicznie zmieniający się obszar diagnostyki pacjentów z nadekspresją biomarkera HER2, a także nowo definiowanych grup pacjentów HER2-low i HER2 ultra-low wymagają szczególnej analizy, co wiązało się z niezbędnym dodatkowym czasem pracy. Szereg prowadzonych eksperymentów miał na celu dalszą optymalizację procedur przygotowania sensora, przekładających się na lepszy sposób diagnozowania pacjentów o niedawno

opisanych statusach receptora HER2, z których znaczna część osób była dotąd określana jako HER2 negatywna.

Po raportowanym dniu bilansowym do czasu publikacji niniejszego raportu rocznego Emitent podjął decyzję o wstrzymaniu rozpoczęcia II części badania klinicznego. Po pogłębionej analizie wyników pierwszej części Emitent w I kwartale 2025 roku podtrzymuje plan dalszego rozwoju technologii inPROBE® w diagnostyce ekspresji biomarkera HER2 w raku piersi. Wyniki pierwszej części badania klinicznego wykazały, że technologia inPROBE® potrafi wykrywać nie tylko wysoką, ale także niską ekspresję biomarkera HER2, która według metodologii IHC/ISH pozwala odpowiednio klasyfikować pacjentów jako HER2-dodatnich lub HER2-ujemnych. Najbardziej aktualne wyniki badań klinicznych nad lekiem fam-trastuzumab deruxtecan-nxki, potwierdzone rejestracją przez amerykańską agencję FDA, wykazały, że pacjenci z niską ekspresją biomarkera HER2 w raku piersi – wcześniej klasyfikowani jako HER2-ujemni – również odnoszą korzyści kliniczne ze stosowania tego leku. W opinii Zarządu w przyszłości może to ułatwić późniejsze wykorzystanie i rejestrację tej technologii także w innych wskazaniach, w których występuje nadekspresja biomarkera HER2 takich jak np. rak żołądka, w którym Spółka pokazała potencjalną użyteczność diagnostyczną w trakcie procedury laparoskopowej (raport bieżący ESPI nr 20/2024 z dnia 8 października 2024 roku).

Więcej informacji o tej kwestii zawarte zostało w sekcji 2.7. Zdarzenia i okoliczności ważne dla działalności i sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej, mające miejsce po dniu bilansowym.

Pozostałe istotne osiągnięcia w zakresie prac badawczo-rozwojowych w 2024 roku

W całym 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego Spółka wykonała szereg kluczowych etapów z zakresu prac badawczo-rozwojowych w technologii inPROBE®, głównie skoncentrowanych na przygotowaniu i kalibrowaniu technologii na potrzeby badań klinicznych, w tym:

- kontynuowano proces produkcji własnych komponentów biologicznych, stanowiących kluczowy element w technologii biosensorów diagnostycznych z zakresu markerów nowotworowych HER2, dzięki czemu Spółka jest w pełni niezależna od komercyjnych komponentów biologicznych;
- kontynuowano prace nad złożonymi we właściwych urzędach patentowych zgłoszeniami patentowymi kluczowych sekwencji autorskich przeciwciał monoklonalnych służących do produkcji biosensorów diagnostycznych z zakresu markerów nowotworowych HER2;
- kontynuowano prace nad wdrożeniem technologii Machine Learning do jeszcze dokładniejszej analizy wyników zbieranych przez autorskie biosensory światłowodowe Spółki;
- kontynuowano prace na potrzeby utrzymania i przyszłych audytów w zakresie certyfikacji wyrobu medycznego (EU-MDR, CE, ISO13485), w tym wdrożono kolejne instrukcje, procedury wewnętrzne, dokonano audytów wewnętrznych w ramach

obowiązujących wewnętrznych procedur oraz przygotowano Spółkę do corocznego audytu zewnętrznego;

- kontynuowano etap wdrożeniowy i kalibracyjny dotyczący pilotażowej produkcji optoelektronicznych części biosensorów światłowodowych do zastosowania w mikrosondach inPROBE®;

- podpisano umowę z BioLabs Philadelphia LLC (BioLabs) na udostępnienie i wynajem od 22 stycznia 2024 r. przestrzeni biurowej, a od 1 marca 2024 r. przestrzeni laboratoryjnej w formule tzw. all-in, tj. zawierającej nieograniczony dostęp do w pełni zarządzanego i serwisowanego sprzętu laboratoryjnego oraz wydzielonej na potrzeby SDS Optic USA przestrzeni laboratoryjnej. Tym samym zrealizowano kamień milowy w postaci utworzenia przez Spółkę spółki zależnej w Stanach Zjednoczonych oraz realizacji działań zmierzających do rozpoczęcia prac laboratorium badawczo-rozwojowego (Centrum R&D).

- otrzymano końcowy raport statystyczny podsumowujący pierwszą część (Część 1) badania klinicznego. Wyniki potwierdziły bezpieczeństwo oraz osiągnięcie pierwszorzędnego punktu końcowego badania w zakresie określenia wstępnej korelacji zakresu stężeń mierzonych mikrosondą inPROBE® odpowiadającym ekspresji biomarkera HER2 badanego tradycyjnymi metodami (IHC/FISH). Spółka poinformowała o wynikach części 1 badania klinicznego w raporcie ESPI 4/2024 z dnia 29 stycznia 2024 r.

- zakończono, rozliczono i podsumowano prace w ramach projektu realizowanego w spółce zależnej FiBioMed i dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”). FiBioMed poinformował Spółkę o otrzymaniu z NCBR informacji o uznaniu projektu za zakończony, wraz z potwierdzeniem, że prace w projekcie były prowadzone w sposób prawidłowy. NCBR potwierdził wykonanie planowanych prac zgodnie z zakresem oraz dochowaniem należytej staranności. Cele cząstkowe osiągnięto zgodnie z harmonogramem, a powstały w trakcie prac prototyp odpowiada założeniom określonym w umowie o dofinansowanie z NCBR. Zarząd Spółki przy współpracy z Zarządem FiBioMed oraz na podstawie odbywanych w ostatnim czasie spotkań z potencjalnymi partnerami korporacyjnymi (przy współpracy i wsparciu doradcy transakcyjnego Emitenta – Clairfield International) stwierdził, że opracowana platforma technologiczna dedykowana wielkoskalowej diagnostyce in-vitro może mieć w przyszłości zastosowanie w diagnostyce innych patogenów, w tym wirusów, bakterii oraz markerów nowotworowych, w przypadku których diagnozowanie w jednym czasie dużej ilości próbek lub dużej ilości celów molekularnych może mieć duże znaczenie i wartość dodaną w istniejących systemach opieki zdrowotnej.

- przeprowadzono kilkadziesiąt zaawansowanych eksperymentów, które pozwoliły wyłonić optymalny komponent chemiczny pozwalający diagnozować pacjentów z grupy HER2 negatywnej, lecz o statusie low i ultra-low. Nowy komponent chemiczny wymusza na Spółce obowiązek przeprowadzenie badań toksykologicznych w

akredytowanym ośrodku, których wyniki pozwalają określić konieczność lub jej brak na przeprowadzenie badań na zwierzętach.

2.4. Istotne osiągnięcia w zakresie prowadzonych inwestycji

Uruchomienie centrum B+R w USA

16 stycznia 2024 roku jej spółka zależna SDS Optic Inc. podpisała umowę z BioLabs Philadelphia LLC na wynajem przestrzeni biurowej i laboratoryjnej. (ESPI 3/2024) BioLabs oferuje SDS Optic Inc. m.in. elastyczne warunki najmu, kompleksowe wyposażenie, usługi wsparcia operacyjnego podczas prowadzenia prac eksperymentalnych.

W procesie budowania nowego laboratorium SDS Optic otrzymało wsparcie od BioLabs w zakresie zapewnienia stanowiska pracy, BioBuzz w zakresie rekrutacji zespołu oraz WorldUpStart w zakresie soft landingu Spółki w USA. Każdy z tych podmiotów wziął także udział w promocji rozpoczęcia prac SDS Optic w laboratorium. Poza własnymi artykułami, newsletterem oraz wpisami w mediach społecznościowych Spółki, w sieci pojawiły się także artykuły nowych partnerów Emitenta. W ramach lokalnej promocji nowo powstałej Spółki.

Spółka na początku roku podpisała kontrakt pracowniczy (tzw. Employment Offer Letter Agreement) w ramach którego w dniu 22 stycznia 2024 r. pracę na rzecz SDS Optic USA rozpoczął Principal Investigator. Zadaniem pracownika była codzienna koordynacja funkcjonowania Centrum R&D USA oraz bezpośrednie kierowanie pracami zespołu realizującego prace badawczo-rozwojowe z zakresu biologii molekularnej w celu opracowania kolejnych zastosowań technologii inPROBE®. Emitent liczy na dalszy rozwój technologii i jej wykorzystanie w kolejnych obszarach diagnostycznych. Zwiększenie potencjału naukowo-badawczego poprzez dodatkowe kompetencje jakie przynieśli ze sobą członkowie centrum R&D w USA pozwoliły na wymianę doświadczeń pomiędzy grupami pracującymi po obu stronach oceanu, co przyczyniło się do wprowadzania ciekawych rozwiązań podczas realizacji prac badawczych.

BioLabs Philadelphia to nowoczesne laboratoria oraz pomieszczenia biurowe podzielone na wygodne i praktyczne stanowiska pracy. Cała dostępna infrastruktura gwarantowała Emitentowi kompleksowe wsparcie w ekosystemie najlepszych firm biotechnologicznych regionu: począwszy od pojedynczego stanowiska pracy, przez prywatne laboratoria i sale, a także świadczenie usług dodatkowych. Spółka SDS Optic Inc. po dniu bilansowym osiągnęła dwa założone cele laboratorium. 16 maja 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia wyników pracy centrum R&D w Stanach Zjednoczonych i realizację kamieni milowych w postaci stworzenia nowych komponentów biologicznych, które posłużą do dalszego rozwoju technologii inPROBE® i skalowania jej zastosowania do nowych wskazań, tj.:

1. Komponenty biologiczne służące do opracowania urządzenia monitorującego stężenie leku skierowanego na receptor HER2;

2. Komponenty biologiczne służące do opracowania nowego urządzenia wykorzystującego sondę inPROBE® w celu analizy białka VEGF.

Zarząd jednocześnie zdecydował o niekontynuowaniu współpracy z BioLabs Philadelphia oraz z pracownikami laboratorium.

2.5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki oraz Grupy Kapitałowej

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r. Spółka nie wygenerowała przychodów ze sprzedaży produktów i towarów. Spółka odnotowała zwiększenie stanu produktów, wynikające z kapitalizacji kosztów prac rozwojowych tytułem rozwoju platformy inPROBE w kwocie 4,20 mln. PLN, ujętych w kosztach w układzie rodzajowym w raportowanym okresie. Spółka wygenerowała pozostałe przychody operacyjne w kwocie 32,80 tys. PLN, pochodzące głównie z tyt. refundacji kosztów oraz dotacji. Przychody tytułem dotacji w kwocie 9,87 tys. PLN zostały rozpoznane w związku z realizacją przez spółkę projektu pt. „Zakup sprzętu do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad optymalizacją czujnika do zastosowań medycznych wchodzącego w skład autorskiej mikrosondy do diagnostyki chorób” realizowanym na podstawie Umowy o dofinansowanie z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości nr FELU.01.02-IP.01-0021/23-00, w ramach Działania 1.2 Badania i innowacje w sektorze przedsiębiorstw, Priorytet I Badania naukowe i innowacje, programu Fundusze Europejskie dla Lubelskiego 2021-2027. Przychody tytułem refundacji dotyczą refundacji kosztów od Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej poniesionych przy adaptacji wynajmowanych powierzchni Clean Room (17,16 tys. PLN).

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r. Spółka poniosła stratę netto w kwocie 4,34 mln PLN. Strata netto była bezpośrednio związana z ponoszeniem istotnych kosztów operacyjnych z zakresu prac badawczo-rozwojowych, przy jednoczesnym braku stałych, powtarzalnych i znaczących przychodów z działalności komercyjnej. Na wyniki osiągnięte przez Spółkę mają w szczególności wpływ nakłady ponoszone na realizację kolejnych etapów rozwoju projektów badawczo-rozwojowych oraz pozyskiwane przez Spółkę finansowanie.

W całym 2024 roku największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były usługi obce w kwocie 2,82 mln PLN oraz wynagrodzenia w kwocie 2,42 mln PLN, które łącznie stanowiły 71,5% kosztów operacyjnych okresu.

W 2024 roku Spółka uzyskała przychody finansowe w kwocie 77,8 tys. PLN, z czego 56,93 tys. PLN dotyczyło odsetek od udzielonych pożyczek krótkoterminowych, natomiast 20,87 tys. PLN ujęte w aktualizacji wartości aktywów finansowych stanowiło wartość odsetek otrzymanych tytułem odsetek od pożyczek, odpisanych w 2023 roku.

W kosztach finansowych okresu zawarto rezerwę na koszt odsetek w kwocie 709,11 tys. PLN dotyczący finansowania z Europejskiego Banku Inwestycyjnego („EBI”) wycenionego wg skorygowanej ceny nabycia. W raportowanym okresie na pożyczki udzielone Spółce Biotarget Sp. z o.o., został utworzony odpis aktualizujący w wysokości 449,05 tys. PLN,

obciążając koszty finansowe roku 2024. W innych kosztach finansowych okresu zawarto wynagrodzenie z tytułu gwarancji udzielonej przez FiBioMed Sp. z o.o., wynikającej z umowy gwarancyjnej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na kwotę 58,31 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 18,05 mln PLN i zwiększyła się o 12,80 mln zł względem 31 grudnia 2023 r. Wzrost był wynikiem otrzymania pierwszej transzy finansowania z EBI wycenionej na 13,06 mln PLN na dzień bilansowy oraz ujęciem w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów prac rozwojowych w wysokości 8,01 mln PLN, z czego 3,81 mln PLN dotyczy prac w 2023 roku, zaś 4,20 mln PLN dotyczy roku 2024.

Wykazana w bilansie w inwestycjach długoterminowych kwota 2,20 mln PLN odpowiada wartości na dzień bilansowy udziałów SDS Optic SA w spółkach zależnych SDS Optic Inc. (1,80 mln PLN) oraz FiBioMed Sp. z o.o. (0,40 mln PLN).

Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniósł 2,63 mln PLN i zwiększył się o 1,61 mln PLN w porównaniu z poprzednim okresem, na co miało wpływ głównie otrzymanie pierwszej transzy z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, przy zrealizowanych wydatkach na prace B+R oraz wydatkach na udziały w jednostkach zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitały własne Spółki wyniosły 4,07 mln PLN i stanowiły 22,6% sumy bilansowej i były niższe o 0,48 mln zł od kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2023r. W rezultacie zmiany polityki rachunkowości w zakresie prezentacji kosztów prac rozwojowych strata z lat ubiegłych zmniejszyła się o 3,81 mln PLN względem wartości zaprezentowanej w raporcie rocznym za 2023 rok, co wpłynęło na zwiększenie prezentowanego kapitału własnego.

W raportowanym okresie Spółka przeznaczyła 5,29 mln PLN z kapitału zapasowego na częściowe pokrycie straty z lat ubiegłych.

W 2024 roku miało również miejsce zwiększenie kapitału podstawowego o 55,70 tys. PLN tytułem objęcia akcji pracowniczych w ramach programu motywacyjnego ESOP.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka ujawniła rezerwy na zobowiązania w kwocie 117,75 tys. PLN, na które składa się rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze w kwocie 45,63 tys. PLN oraz rezerwa na koszt badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024 przez wybranego biegłego rewidenta w kwocie 72,11 tys. PLN.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r. Spółka nie wygenerowała przychodów ze sprzedaży produktów i towarów. Spółka odnotowała zwiększenie stanu produktów, wynikające z kapitalizacji kosztów prac rozwojowych tytułem rozwoju platformy inPROBE w kwocie łącznej 5,35 mln PLN, z czego 4,20 dotyczy kosztów prac rozwojowych poniesionych przez SDS Optic SA, zaś 1,15 mln PLN dotyczy prac rozwojowych przeprowadzonych w SDS Optic Inc.

Kapitałowa wygenerowała również pozostałe przychody operacyjne w kwocie 32,69 tys. PLN, pochodzące głównie z tyt. refundacji kosztów oraz dotacji. Przychody tytułem dotacji w

kwocie 9,87 tys. PLN zostały rozpoznane w związku z realizacją przez jednostkę dominującą projektu pt. „Zakup sprzętu do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad optymalizacją czujnika do zastosowań medycznych wchodzącego w skład autorskiej mikrosondy do diagnostyki chorób” realizowanym na podstawie Umowy o dofinansowanie z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości nr FELU.01.02-IP.01-0021/23-00, w ramach Działania 1.2 Badania i innowacje w sektorze przedsiębiorstw, Priorytet I Badania naukowe i innowacje, programu Fundusze Europejskie dla Lubelskiego 2021-2027. Przychody tytułem refundacji dotyczą refundacji kosztów od Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej poniesionych przez SDS Optic SA przy adaptacji wynajmowanych powierzchni Clean Room (17,16 tys. PLN).

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r. Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w kwocie 5,05 mln PLN. Strata netto była bezpośrednio związana z ponoszeniem istotnych kosztów operacyjnych z zakresu prac badawczo-rozwojowych, przy jednoczesnym braku stałych, powtarzalnych i znaczących przychodów z działalności komercyjnej. W całym 2024 roku największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były usługi obce w kwocie 3,45 mln PLN oraz wynagrodzenia w kwocie 3,22 mln PLN, które łącznie stanowiły 72,4% kosztów operacyjnych okresu.

Na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową mają w szczególności wpływ nakłady ponoszone na realizację kolejnych etapów rozwoju projektów badawczo-rozwojowych oraz pozyskiwane przez Grupę Kapitałową finansowanie.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 17,54 mln PLN i była wyższa o 11,90 mln PLN od sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2023 r. Wzrost był wynikiem otrzymania przez SDS Optic SA pierwszej transzy finansowania z EBI wycenionej na 13,12 mln PLN na dzień bilansowy oraz ujęciem w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów prac rozwojowych w wysokości 9,16 mln PLN, z czego 3,81 mln PLN dotyczy prac w 2023 roku, zaś 5,35 mln PLN dotyczy roku 2024.

Zaprezentowane w aktywach bilansu należności długoterminowe w kwocie 61,28 tys. PLN obejmują kaucję wpłaconą do UMCS tytułem wynajmu powierzchni laboratoryjnej i biurowej przez SDS Optic SA oraz FiBioMed Sp. z o.o. Kaucja należna BioLabs tytułem najmu laboratorium przez SDS Optic Inc. została ujęta w Innych należnościach krótkoterminowych w kwocie 46,34 tys. PLN.

Stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniósł 3,06 mln PLN i był wyższy o 1,78 mln PLN od stanu środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2023 r., na co miało wpływ głównie otrzymanie pierwszej transzy finansowania z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 13,12 mln PLN, przy realizowanych wydatkach na prace B+R (przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły (-) 8,37 mln PLN), nakładach na środki trwałe w wysokości 437,76 tys. PLN, oraz ustanowieniu lokaty bankowej na kwotę 2,50 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitały własne Grupy Kapitałowej wyniosły 3,51 mln PLN, stanowiły 20,0 % sumy bilansowej i były niższe o 1,29 mln zł od kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2023 r.

W 2024 roku miało miejsce zwiększenie kapitału podstawowego jednostki dominującej o 55,7 tys. PLN tytułem objęcia akcji pracowniczych w ramach programu motywacyjnego ESOP. W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa Kapitałowa ujawniła rezerwy na zobowiązania w kwocie 117,75 tys. PLN, na które składa się rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze w kwocie 45,63 tys. PLN oraz rezerwa na koszt badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2023 przez wybranego biegłego rewidenta w kwocie 72,11 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa Kapitałowa ujawniła w Zobowiązaniach długoterminowych finansowanie z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wartości wycenionej metodą skorygowanej ceny nabycia na 13,06 mln PLN.

2.6. Istotne umowy

Umowa Spółki zależnej SDS Optic Inc. z BioLabs Philadelphia na wynajem przestrzeni biurowej i laboratoryjnej z dnia 22.01.2024 r.

Spółka zależna od Emitent, SDS Optic Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych odpisała umowę z BioLabs Philadelphia LLC (BioLabs) na udostępnienie i wynajem od 22 stycznia 2024 r. przestrzeni biurowej, a od 1 marca 2024 r. przestrzeni laboratoryjnej w formule tzw. all-in, tj. zawierającej nieograniczony dostęp do w pełni zarządzanego i serwisowanego sprzętu laboratoryjnego oraz wydzielonej na potrzeby SDS Optic USA przestrzeni laboratoryjnej. Tym samym zrealizowano kamień milowy w postaci utworzenia przez Spółkę spółki zależnej w Stanach Zjednoczonych oraz realizacji działań zmierzających do rozpoczęcia prac laboratorium badawczo-rozwojowego (Centrum R&D). Emitent podpisał także kontrakt pracowniczy (Employment Offer Letter Agreement) w ramach którego w dniu 22 stycznia 2024 r. pracę na rzecz SDS Optic USA rozpoczął Principal Investigator (PI), którego zadaniem była codzienna koordynacja funkcjonowania Centrum R&D USA oraz bezpośrednie kierowanie pracami zespołu realizującego prace badawczo-rozwojowe z zakresu biologii molekularnej w celu opracowania kolejnych zastosowań technologii inPROBE®.

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka zależna od Emitenta, SDS Optic Inc., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej SDS Optic z dniem 17 maja 2025 r. zakończyła umowę najmu laboratorium zawartą z BioLabs Philadelphia LLC. Powyższa decyzja wynika z osiągnięcia oczekiwanych wyników i zrealizowaniu kamieni milowych, a także ze względu na wdrażanie nowej polityki optymalizacji wydatków, która ma na celu poprawę kondycji finansowej Spółki. Zarząd podjął także decyzję o zakończeniu współpracy z pracownikami laboratorium. Jednocześnie Spółka ma prawo korzystać z infrastruktury konferencyjnej BioLabs Philadelphia przez czas nieograniczony, co stanowi istotną korzyść w przypadku nawiązywania kontaktów z potencjalnymi partnerami ze Stanów Zjednoczonych.

**Umowa dofinansowania zawarta z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości
dnia 19.12.2023 r.**

3 227 020,36 zł netto (w tym 2 499 536,74 zł dofinansowania) na rozwój łatwo integrowalnych czujników do wykrywania sygnałów fizycznych, chemicznych i biologicznych.

Tytuł projektu: Opracowanie technologii wytwarzania łatwointegrowalnych sensorów do detekcji sygnałów fizycznych, chemicznych i biologicznych.

Celem Projektu jest zakup urządzeń z zakresu optoelektronicznego (fotonicznego) w celu prowadzenia prac badawczo-rozwojowych dotyczących optymalizacji czujnika wchodzącego w skład autorskiej platformy technologicznej mikrosond inPROBE, będącej własnością Emitenta. Celem Projektu jest uzupełnienie i rozwój obecnie posiadanego przez Spółkę centrum B+R poprzez zakup nowoczesnego sprzętu badawczego do laboratorium, gdzie odbywać się będą prace zespołu badawczego, ukierunkowane na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w obszarze mikrosondy do diagnostyki medycznej.

**Umowa dofinansowania zawarta z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości
dnia 22.12.2024 r.**

3 430 214,14 zł netto (w tym 2 401 149,90 zł dofinansowania) na zakup sprzętu do prowadzenia prac B+R nad optymalizacją medycznego biosensora, kluczowego elementu autorskiej mikrosondy diagnostycznej.

Tytuł projektu: Zakup sprzętu do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad optymalizacją czujnika do zastosowań medycznych wchodzącego w skład autorskiej mikrosondy do diagnostyki chorób.

Celem Projektu jest opracowanie zaawansowanej technologii wytwarzania łatwointegrowalnych sensorów zdolnych do jednoczesnej detekcji sygnałów pochodzących od czynników fizycznych, chemicznych i biologicznych. Innowacyjność Projektu polega na stworzeniu uniwersalnych czujników, które mogą być integrowane z różnorodnymi platformami, takimi jak włókna światłowodowe czy soczewki.

**Umowa dofinansowania zawarta z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości
dnia 5.11. 2024 r.**

5 014 249,35 zł netto (w tym 3 952 432,82 zł dofinansowania) na rozwój wielofunkcyjnych, wielowarstwowych powłok dla optyki i medycyny.

Tytuł projektu: Opracowanie i wdrożenie do działalności przedsiębiorstwa wielowarstwowej powłoki multifunkcyjnej do osadzania na powierzchniach szklanych/soczewkach.

Celem Projektu jest opracowanie powłok o wysokich parametrach optycznych (antyrefleksyjność, antykondensacyjność), chemicznych (odporność na agresywne środowiska) i biobójczych (eliminacja mikroorganizmów).

**Umowa na dofinansowanie typu venture debt z Europejskim Bankiem
Inwestycyjnym z dnia 2.10.2023 r.**

2 października 2023 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym "EIB" umowę finansowania "Umowa" w ramach programu InvestEU Research Innovation and Digitalisation Window (RIDW) 1.1. Health Innovation, który ma na celu zapewnienie

finansowania projektów o dużej wartości społecznej i gospodarczej, przyczyniających się do realizacji celów polityki UE. W ramach Umowy EIB zobowiązało się do udzielenia Spółce finansowania w formule pożyczki typu venture debt w maksymalnej wysokości 10,000,000 EUR (46,356,000 PLN przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 września 2023 r. 1 EUR = 4.6356 PLN).

Celem Umowy z EIB jest wsparcie kontynuacji prac badawczo-rozwojowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta zmierzających do zintensyfikowania rozwoju platformy technologicznej inPROBE, w tym wykorzystania platformy w nowych zastosowaniach. Zarząd Emitenta planuje przeznaczyć większość potencjalnych środków na pokrycie kosztów związanych z badaniami przedklinicznymi nowych aplikacji inPROBE, badaniami klinicznymi nowych aplikacji inPROBE, niezbędnymi działaniami umożliwiającymi uzyskanie zgód regulacyjnych, wewnętrznymi badaniami i rozwojem związanym z opracowaniem i rozwojem nowych aplikacji, kosztów związanych z ochroną własności intelektualnej oraz kosztów inwestycyjnych związanych z zakupem nowoczesnego sprzętu badawczego do centrum B+R prowadzonego przez Spółkę, w tym kolejnych urządzeń do nowopowstającej i rozwijanej półprzemysłowej produkcji pilotażowej fotonicznych części biosensorów inPROBE. Część środków zostanie również przeznaczona na bieżącą działalność Spółki, trwające badania kliniczne oraz procesy z zakresu komercjalizacji.

Umowa o wykonanie prac zleconych (podwykonawstwa) zawarta pomiędzy Emitentem jako Zamawiającym a Clinmark sp. z o.o. jako wykonawcą z dnia 02.12.2017 r.

Przedmiotem umowy była organizacja i przeprowadzenie procesu badań klinicznych w zakresie mikrosondy do diagnostyki nowotworów piersi HER2 pozytywnych na określonej liczbie uczestniczek w kilku ośrodkach specjalistycznych w Polsce. Umowa określała m.in. szczegółowy zakres zadań zleconych wykonawcy przez Emitenta, zasady współpracy pomiędzy stronami umowy, wynagrodzenie należne wykonawcy, zasady przeniesienia na rzecz Emitenta praw autorskich do utworów wytworzonych przez wykonawcę, zasady zachowania poufności pomiędzy stronami. Umowa została zawarta na czas realizacji wszystkich prac związanych z trwającymi badaniami klinicznymi. W 2024 roku nastąpiło wygaśnięcie umowy na skutek upływu okresu jej obowiązywania, zgodnie z postanowieniami zawartymi w umowie. W związku ze wstrzymaniem II części badania klinicznego Zarząd wstrzymał kontynuację współpracy z firmą Clinmark sp. z o.o.

Umowa najmu nr 2/ECO/ND/2024 zawarta pomiędzy Emitentem jako Najemcą a Uniwersytetem Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie jako UMCS z dnia 18 grudnia 2023

W dniu 18 grudnia 2023 r. Spółka oraz jej spółka zależna FiBioMed Sp. z o.o. („FiBioMed”, łącznie jako „Grupa Kapitałowa SDS Optic”) zawarły długoterminowe umowy najmu z Uniwersytetem Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie („UMCS”).

Zgodnie z podpisanymi długoterminowymi umowami najmu Grupa Kapitałowa SDS Optic będzie wyłącznym najemcą pomieszczeń objętych umową na okres 4 lat, tj. od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2027 r.

Przedmiotem umów najmu zawartych z UMCS jest łącznie 18 pomieszczeń laboratoryjno-biurowo-administracyjnych o łącznej powierzchni 783,20 m² z rocznym kosztem najmu wynoszącym 610 896,00 PLN netto (słownie: sześćset dziesięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt sześć złotych, 00/100).

Zgodnie z zawartymi umowami UMCS wyraził zgodę na ustanowienie siedziby i adresu Spółki oraz FiBioMed w lokalizacji będącej przedmiotem najmu na okres związania umowami najmu, w wyniku czego Emitent informuje, iż adres siedziby Spółki oraz FiBioMed pozostaną bez zmian.

Zgodnie z zawartymi umowami UMCS zastrzegł sobie w umowach prawo do jednostronnego waloryzowania czynszu raz w roku o wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych za rok poprzedni, ogłaszany przez prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Taka waloryzacja nie wymaga aneksu do podpisanych umów i może następować od 1 lutego każdego kolejnego roku kalendarzowego, z wyłączeniem 1 lutego 2024 r.

Umowa licencyjna zawarta pomiędzy Emitentem jako licencjodawcą a spółką FiBioMed sp. z o.o. licencjobiorcą z dnia 31.12.2020 r. (dalej jako „Umowa Licencyjna”)

Na podstawie Umowy Licencyjnej, strony regulują współpracę w zakresie korzystania przez Licencjobiorcę z urządzenia opracowanego przez Emitenta objętego zgłoszeniem patentowym o nr. PCT/PL2017/50030, tj. urządzenia opartego o interferometr światłowodowy oraz sposób wykrywania i oznaczania stężenia analitu obecnego w tkance w związku z wykonywaniem przezeń prac badawczo-rozwojowych dofinansowywanych przez NCIBR. Prace badawczo-rozwojowe będą przeprowadzane z wykorzystaniem urządzenia Spółki. Na podstawie Umowy Licencyjnej zostaje udzielona nieodpłatna, pełna i niewyłączna licencja na czas nieokreślony na korzystanie z rozwiązania Spółki. Umowa określa prawa i obowiązki stron w związku z udzielaną licencją, zasady współpracy w celu komercjalizacji przedmiotowego rozwiązania oraz zasady zachowania poufności między stronami.

Umowa o dofinansowanie w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój zawarta pomiędzy FiBioMed sp. z o.o. jako liderem konsorcjum, Siecią Badawczą Łukasiewicz – Port Polski Ośrodek Rozwoju Technologii z siedzibą we Wrocławiu jako konsorcjantem a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju jako instytucją pośredniczącą z dnia 16 grudnia 2020 r. (nr umowy: POIR.01.01.01-00-1188/20-00)

Spółka zależna FiBioMed zawarła z NCIBR w dniu 16 grudnia 2020 r. umowę w celu uzyskania dofinansowania projektu dotyczącego opracowania i przetestowania innowacyjnej technologii wytwarzania specyficznych przeciwciał oraz urządzenia do szybkiej diagnostyki wirusów, w tym również SARS-Cov-2, możliwej do wdrożenia w obszarze diagnostyki, terapii i prewencji w stanach zagrożenia epidemiologicznego.

Na podstawie ww. umowy dotacyjnej, otrzymała dofinansowanie w kwocie 10.046.456,53 zł na warunkach określonych w umowie grantu, co stanowi ok. 81,5% całkowitego kosztu realizacji projektu. FiBioMed jest zobowiązana utrzymać trwałość dofinansowywanego projektu przez okres 5 lat. FiBioMed ustanowiła zabezpieczenie na okres trwałości projektu w formie weksla in blanco.

Umowa zawiera postanowienia m.in. informowania o dofinansowaniu projektu, dotyczące zachowania poufności oraz przenoszenia praw. Umowa zawiera postanowienia dotyczące zmiany formy organizacyjno-prawnej beneficjenta oraz jego statusu wymagające zgody instytucji pośredniczącej.

Poza określonymi przypadkami mającymi na celu zabezpieczenie poszczególnych praw oraz na zasadach określonych w Umowie, Umowa nie przewiduje przeniesienia praw własności intelektualnej lub patentów związanych z projektem na NCBR jako podmiot udzielający dotacji FiBioMed.

FiBioMed w lipcu 2024 roku poinformował Spółkę o otrzymaniu z NCBR informacji o uznaniu projektu za zakończony, wraz z potwierdzeniem, że prace w projekcie były prowadzone w sposób prawidłowy. NCBR potwierdził wykonanie planowanych prac zgodnie z zakresem oraz dochowaniem należytej staranności. Cele cząstkowe osiągnięto zgodnie z harmonogramem, a powstały w trakcie prac prototyp odpowiada założeniom określonym w umowie o dofinansowanie z NCBR.

Umowa o certyfikację systemu zarządzania oraz o przyznanie prawa używania certyfikatu zawarta pomiędzy Emitentem a TÜV NORD Polska z dnia 04.08.2022 r. (dalej jako „Umowa certyfikująca”)

Umowa reguluje proces audytu i certyfikacji systemu zarządzania jakością Emitenta, który stanowi potwierdzenie spełnienia standardów międzynarodowej normy PN-EN ISO 13485 dla wyrobów medycznych. Jest to również kluczowy etap, którego realizacja jest niezbędna do uzyskania końcowej certyfikacji wyrobu medycznego zgodnie z wytycznymi rozporządzenia w sprawie wyrobów medycznych nr UE 2017/745 (EU-MDR), co z kolei pozwoli na międzynarodową komercjalizację pierwszego zastosowania technologii inPROBE[®]. W dniu 22 maja 2023 roku Spółka otrzymała potwierdzenie uzyskania certyfikacji systemu zarządzania jakością dla wyrobów medycznych zgodnego z normą PN EN ISO 13485:2016, w zakresie „Projektowanie i produkcja sterylnej sondy do diagnostyki nowotworów piersi wraz z wyposażeniem oraz analizatora i oprogramowania”. Okres ważności certyfikatu wynosi 3 lata, w którym to okresie co roku przeprowadzany będzie regularny audyt nadzoru.

2.7. Zdarzenia i okoliczności ważne dla działalności i sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej, mające miejsce po dniu bilansowym

Rozpoczęcie badania nowego potencjału generowania przychodów

W oparciu o nabyte kompetencje zespołu SDS Optic, Zarząd zatwierdził rozpoczęcie działań pilotażowych, mających na celu potwierdzenie rzeczywistego potencjału rynkowego dodatkowych obszarów kompetencyjnych Spółki. Zarząd rozważa dołączenie do swojego modelu biznesowego trzech dodatkowych obszarów:

1. Produkcja przeciwciał monoklonalnych

Jednym z pierwszych kroków w badaniach naukowych i rozwojowych dotyczących produktów czy metod badawczych opartych o przeciwciała jest charakterystyka i ocena przydatności poszczególnych klonów do zakładanego celu. Do przeprowadzenia tego typu analiz niezbędnym jest uzyskanie pilotażowych partii przeciwciał, co wiąże się z posiadaniem odpowiednio wyposażonego laboratorium hodowli komórkowych i specjalistycznej aparatury niezbędnej do przeprowadzenia procesu oczyszczania uzyskanego materiału.

Laboratorium SDS Optic planuje oferować usługę produkcji pilotażowych partii przeciwciał opartej o ekspresję białek w systemach ssaczych. Obejmuje ona zarówno namnażanie i produkcję białek w hodowlach in vitro jak i oczyszczanie pozyskanego materiału odpowiednio dobranymi metodami chromatograficznymi oraz charakterystykę uzyskanego produktu.

Laboratorium Emitenta jest w stanie przeprowadzić podstawową charakterystykę uzyskanych preparatów przeciwciał metodami, takimi jak Western Blot i ELISA, zgodnie z indywidualną specyfikacją projektu.

2. Nowe komercyjne aplikacje technologii inPROBE

Biorąc pod uwagę potencjał technologii, Spółka rozważa także wprowadzenie nowej oferty skierowanej do podmiotów zajmujących się badaniami przedklinicznymi na wykorzystanie mikrosondy do oceny koncentracji leków w wybranym obszarze organizmu. W tym celu Spółka opracowała nową serię materiałów informacyjnych oraz potencjalnej propozycji współpracy skierowanej do dużych firm biotechnologicznych i farmaceutycznych. Od początku 2025 roku w Spółce zatrudniona została wykwalifikowana specjalistka w zakresie nawiązywania partnerstw komercyjnych na stanowisku Dyrektora Rozwoju Biznesu, która zarządza procesem optymalnego wykorzystania komercyjnego kompetencji i technologii Emitenta.

3. Produkcja wyrobów z wykorzystaniem technologii cienkowarstwowych

W trakcie rozwoju technologii inPROBE® zespół optoelektroniki opracował nowe metody badań i produkcji, które mogą przełożyć się na zwiększenie funkcjonalności i efektywności produktów i technologii optycznych innych podmiotów. Nabyte kompetencje zespołu mają potencjał obniżyć koszty produkcji, a także poprawiać jakość czy trwałość produktów optoelektronicznych.

Zespół SDS Optic S.A. posiada specjalistyczną wiedzę w zakresie precyzyjnej inżynierii cienkich warstw a w szczególności warstw optycznych. Zarząd rozważa oferowanie nabywcom usługi projektowania, wytwarzania cienkich warstw pod konkretne potrzeby i wymagania projektów, nie tylko w optyce. Ponadto analizowane jest oferowanie usług badawczych i laboratoryjnych w zakresie technologii cienkowarstwowych.

SDS Optic opracowało własną technologię dla zwiększenia przyszłego potencjału firmy w zakresie doradztwa, projektowania i produkcji gotowych cienkich warstw we własnym certyfikowanym zakładzie. Oferta handlowa dotycząca technologii cienkowarstwowych może skupiać się na powłokach zapewniających właściwości antyrefleksyjne, ochronę przed promieniowaniem UV, odporność na zarysowania oraz dedykowanych charakterystykach odbiciowych i transmisyjnych w tym rozwiązaniach oferowanych pod konkretnego klienta. Zakład posiada zaawansowane urządzenia badawcze pozwalające na świadczenie usług

laboratoryjnych zarówno w zakresie badań jakościowych, kontroli parametrów warstw jak i prowadzenia wysoko wyspecjalizowanych prac badawczych.

Badania kliniczne

Spółka w 2024 roku zakończyła i podsumowała pierwszą część badania klinicznego pod nazwą „Otwarte, wieloośrodkowe, jednoramienne badanie kliniczne bezpieczeństwa i skuteczności mikrosondy diagnostycznej (inPROBE) przeznaczonej do oceny ekspresji receptora HER2 w populacji kobiet z wysokim ryzykiem raka piersi (SDS-HER-01-2018)”.

Konsultacje z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) oraz renomowanymi zagranicznymi firmami CRO (Contract Research Organization) pozwoliły zidentyfikować nowe uwarunkowania regulacyjne i techniczne związane z rejestracją rozwijanej technologii inPROBE. Powyższe, w połączeniu z prowadzoną pogłębioną analizą optymalnej ścieżki regulacyjnej dla tworzonego wyrobu skłoniło Zarząd do podjęcia na początku 2025 roku decyzji o wstrzymaniu rozpoczęcia drugiej części badania klinicznego inPROBE® w dotychczasowym kształcie do momentu potwierdzenia ścieżki regulacyjnej w Stanach Zjednoczonych oraz przeanalizowania możliwych opcji rejestracyjnych i aktualnego potencjału rynkowego zastosowania tej technologii.

Zarząd planuje w szczególności przeprowadzenie tzw. procedury Pre-submission review process z agencją Food & Drug Administration („FDA”) w Stanach Zjednoczonych, co pozwoli zweryfikować wymogi regulacyjne dotyczące rejestracji wyrobu medycznego w Stanach Zjednoczonych. Proces ten może być realizowany równolegle z planowaną procedurą certyfikacyjną w Unii Europejskiej.

Spółka w I kwartale 2025 r. prowadziła rozmowy z renomowanymi doradcami CRO w obszarze rozwoju regulacyjnego w celu pogłębionej dyskusji nad całą ścieżką rozwoju z uwzględnieniem obszaru przedklinicznego z FDA, aby potwierdzić, że cały proces badawczy w obszarze przedklinicznym, w tym badanie biokompatybilności, spełniają wymogi regulacyjne obranej ścieżki strategicznej w USA oraz EU. Po konsultacjach z EBI, wskazujących na bardzo długi czas oczekiwania na certyfikację w EU, Spółka rozważa rozpoczęcie procesu certyfikacji w Stanach Zjednoczonych zgodnie z regulacjami FDA.

Wstępna analiza wymogów regulacyjnych FDA wykazała potencjał technologii inPROBE® umożliwiającą w przyszłości odgrywanie znaczącej roli w spersonalizowanej diagnostyce onkologicznej. Ścieżka regulacyjna dopuszczająca stosowanie terapii nowotworowych wskazuje na konieczność odwołania się do konkretnego testu diagnostycznego. Wykazanie przewagi inPROBE® nad obecnymi testami diagnostycznymi, w połączeniu z badaniami nad daną terapią celowaną, może uplasować naszą technologię jako znaczący element w procesie terapeutycznym.

Potwierdzeniem powyższego potencjału mogą okazać się badania przedkliniczne na zwierzętach przeprowadzone w regulacji FDA, gdzie inPROBE® może określać poziom biomarkera nowotworowego dla wskazania użycia konkretnej terapii nowotworowej. Docelowe badania, w tym kliniczne, mogłyby przypisać badanie technologią inPROBE® do konkretnej terapii celowanej, tak jak ma to miejsce dla obecnie dostępnych testów diagnostycznych.

Prace rozwojowe

W pierwszym kwartale 2025 r. dział biologiczno-chemiczny pracował nad przygotowaniem zasobów do przyjęcia opracowanych w amerykańskim oddziale SDS Optic Inc. komponentów biologicznych. Otrzymane komponenty zostały skierowane do walidacji w systemie Quality Control, a potwierdzenie otrzymanych wyników stanowić będzie podstawę do zabezpieczenia komponentów do dalszych prac nad nowymi aplikacjami.

Prace rozwojowe w SDS Optic obejmują zarówno rozwój głównego wyrobu inPROBE® z zastosowaniem w detekcji i określaniu ekspresji biomarkera HER2 dodatniego raka piersi, jak również prace w ramach realizacji projektów UE, obejmujące rozwój nowej linii produkcyjnej optycznych elementów technologii i powłok cienkowarstwowych.

Zespół optoelektroniczny kontynuował prace nad stworzeniem i optymalizacją drugiej linii produkcyjnej w oparciu o założenia realizowanego projektu UE i dofinansowania LAW P. W tym czasie prowadzono dalsze rozeznanie rynku w kierunku dostępności urządzeń o wymaganych parametrach. Zespół kończy prace nad wyspecyfikowaniem parametrów spełniających oczekiwania Spółki oraz dostępności rynkowej.

Realizacja kamieni milowych przez spółkę zależną Emitenta SDS Optic Inc.

16 maja 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia wyników pracy centrum R&D w Stanach Zjednoczonych i tym samym osiągnięcia dwóch kamieni milowych w postaci stworzenia nowych komponentów biologicznych, które posłużą do dalszego rozwoju technologii inPROBE® i skalowania jej zastosowania do nowych wskazań, tj.:

1. Komponenty biologiczne służące do opracowania urządzenia monitorującego stężenie leku skierowanego na receptor HER2;
2. Komponenty biologiczne służące do opracowania nowego urządzenia wykorzystującego sondę inPROBE® w celu analizy białka VEGF.

Wszystkie wyniki prac, materiały badawcze oraz opracowane elementy biologiczne należą do Emitenta, a zaplanowane prace zostały w pełni wykonane pod nadzorem Dyrektora R&D Spółki przez zatrudniony na miejscu wykwalifikowany zespół R&D, a wytworzone materiały biologiczne posłużą do rozwoju kolejnych aplikacji inPROBE.

Webinar inwestorski

Dnia 11 marca Emitent zrealizował webinar inwestorski, w którym uczestniczyło na żywo niemal pół tysiąca uczestników. Ze wsparciem wydawnictwa StockWatch.pl Zarząd wraz z kadrą Dyrektorów SDS Optic S.A. zaprezentował nowe materiały związane z pozyskanymi w pierwszej części badania klinicznego wynikami. Zaprezentowane zostały bieżące działania Spółki oraz kamienie milowe, które Spółka planuje zrealizować w niedalekiej przyszłości. Celem webinaru w głównej mierze było wskazanie przyczyn rozpoczęcia procesu aktualizacji wybranych elementów strategii Spółki.

Po prezentacji inwestorskiej Zarząd zorganizował sesję pytań i odpowiedzi (Q&A), w której odpowiedział na pytania uczestników webinaru oraz akcjonariuszy, którzy zadali pytania przez formularz dostępny jeszcze przed rozpoczęciem webinaru.

Zawarcie przedwstępnych umów objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej

Zarząd Spółki 26 maja 2025 roku zawarł dwie przedwstępne umowy objęcia akcji („Umowy”) z Panem Pawłem Kanią („Inwestor”), który od lat wspiera rozwój technologii inPROBE i działalność SDS Optic S.A., będąc jednocześnie jednym z pierwszych inwestorów oraz udziałowcem znaczącego akcjonariusza Spółki, SDS Optonic sp. z o.o.

Zgodnie z treścią pierwszej umowy Zarząd Spółki do dnia 30 listopada 2025 roku zaoferuje w drodze subskrypcji prywatnej, a Inwestor obejmie 375.000 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i cenie emisyjnej po 4 zł za każdą akcję tj. łącznie 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) za wszystkie akcje i tym samym zobowiązuje się do pokrycia wszystkich akcji jakie będą obejmowane wkładem pieniężnym w wysokości 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych);

Zgodnie z treścią drugiej umowy Zarząd do dnia 28 lutego 2026 roku zaoferuje w drodze subskrypcji prywatnej, a Inwestor obejmie 175.000 (słownie: sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i cenie emisyjnej po 4 zł za każdą akcję tj. 700.000 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych) za wszystkie akcje i tym samym zobowiązuje się do pokrycia wszystkich akcji jakie będą obejmowane wkładem pieniężnym w wysokości 700.000 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych);

Na podstawie obu podpisanych Umów Inwestor zobowiązuje się do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 KSH łącznie 550.000 (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i cenie emisyjnej po 4 zł za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 2.200.000 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych).

3. Informacje o udziałach własnych

Nie dotyczy. Nabycie udziałów (akcji) własnych nie wystąpiło w Okresie Sprawozdawczym. Spółka nie posiadała w trakcie Okresu Sprawozdawczego oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności udziałów (akcji) własnych.

4. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka wraz z przyjętymi przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową celami i metodami zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Ryzyko utraty płynności finansowej

Z uwagi na charakter działalności oraz etap rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej, Emitent narażony jest na utratę płynności finansowej i niekorzystne wskaźniki rentowności kapitału własnego. Opóźnienia w zaplanowanych projektach i komercjalizacji technologii mogą skutkować oddaleniem w czasie wpływów ze sprzedaży i jednocześnie mogą wymagać konieczności ponoszenia dodatkowych, często nieprzewidzianych kosztów, co może spowodować utratę płynności finansowej przez Spółkę.

Na ryzyko płynności Emitenta może wpłynąć fakt, że finansowanie bieżącej działalności Spółki pochodzi także z dotacji otrzymanych ze środków publicznych, które mogą być wypłacane nieterminowo oraz w ramach których mogą pojawiać się opóźnienia po stronie Instytucji Pośredniczącej w zakresie rozliczania i akceptacji kolejnych etapów prac oraz kolejnych wniosków o płatność. Istnieje możliwość, że Spółka w przyszłości nie otrzyma wystarczającego dopływu środków pieniężnych z różnych zewnętrznych źródeł lub środków celowych, pozwalających utrzymywać płynną obsługę zobowiązań Spółki.

Emitent stara się minimalizować ryzyko utraty płynności finansowej opierając poszukiwanie finansowania na ciągłym przeglądzie możliwych źródeł finansowania i oferowanych przez rynek warunkach finansowania w różnych formach, wybierając spośród nich optymalne instrumenty służące zapewnieniu płynności finansowej.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Emitent, jak również spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, wykorzystują różne formy finansowania obcego, takie jak finansowanie typu venture debt z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, kredyty, pożyczki, dofinansowania unijne. Emitent nie wyklucza także wykorzystania w przyszłości innych form tej kategorii finansowania. Emitent jednocześnie narażony jest na wahania stóp procentowych, które są uzależnione od wielu czynników pozostających poza kontrolą Spółki, w tym m.in. polityki monetarnej banków centralnych, polityki fiskalnej państwa, ogólnych warunków ekonomicznych i politycznych, panujących w kraju i na świecie. Zmiany stóp procentowych mogą wpływać na koszt obsługi zadłużenia, a tym samym na osiąganą rentowność.

Emitent generuje zaś z drugiej strony przychody finansowe z odsetek od lokat i operacji finansowych, na których lokowane są nadwyżki finansowe z posiadanego kapitału. W tym zakresie ryzyko zmiany stóp procentowych należy rozpatrywać jako potencjalne zmniejszenie ewentualnych przychodów finansowych Spółki (w przypadku obniżenia stóp

procentowych) oraz również jako szansę na zwiększenie ewentualnych przychodów finansowych Spółki (w przypadku podwyższenia stóp procentowych).

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Emitent oraz spółki powiązane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ponoszą koszty w walutach obcych na zakup m.in. materiałów wykorzystywanych w trakcie badań, sprzętów specjalistycznych oraz usług zewnętrznych na cele B+R. Aktualnie koszty w walutach obcych nie mają znaczącego wpływu na wyniki finansowe Emitenta, stanowiąc narastająco około 21% wszystkich wydatków Emitenta od początku jego działalności.

Spółka finansuje dużą część swojej działalności badawczo-rozwojowej w ramach finansowania otrzymanego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, wypłacanego i rozliczanego w EUR. Ryzyko zmienności kursów walutowych w tym zakresie oznacza dodatkowe środki w PLN w przypadku wzrostu kursu EUR/PLN lub zmniejszenie środków w PLN w przypadku spadku kursu EUR/PLN.

Istotnym elementem ryzyka zmienności kursów walutowych jest prowadzona działalność w Stanach Zjednoczonych Ameryki w ramach spółki celowej SDS Optic Inc. z siedzibą w Delaware, a która jest finansowana ze środków Spółki. Ryzyko to zostało ograniczone poprzez optymalizację wydatków Emitenta na bieżącą działalność podmiotu w USA, a także zakończenie umowy z dostawcą infrastruktury laboratoryjnej oraz z zespołem B+R.

W przypadku planowanej komercjalizacji wyników prowadzonych projektów B+R najbardziej prawdopodobnymi odbiorcami Emitenta będą podmioty międzynarodowe. W związku z tym główną walutą rozliczeniową Emitenta będzie EUR i USD. W długim horyzoncie czasowym istnieje zatem ryzyko umacniania się kursu waluty polskiej do walut obcych (w tym EUR i USD), co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta generowane z tego źródła przychodów.

Ryzyko wzrostu ceł i zmian w regulacjach geopolitycznych

Emitent prowadzi działalność i nie wyklucza rozwoju sprzedaży i nawiązywania współpracy komercyjnej z podmiotami zagranicznymi, poza Unią Europejską także na rynku amerykańskim, za pośrednictwem spółki celowej SDS Optic Inc. z siedzibą w Delaware (USA). Działalność ta wiąże się z koniecznością przemieszczania towarów, komponentów oraz próbek pomiędzy Unią Europejską a Stanami Zjednoczonymi, co może podlegać reżimowi celnemu oraz różnicom w regulacjach międzynarodowych.

W związku z nasilającymi się napięciami geopolitycznymi Emitent dostrzega ryzyko wzrostu ceł, opłat granicznych lub barier administracyjnych w handlu transatlantyckim. Zmiany te mogą wpłynąć na wzrost kosztów działalności operacyjnej, a także na opóźnienia w dostawach komponentów wykorzystywanych w działalności badawczo-rozwojowej.

Dodatkowo zmiany w amerykańskim prawodawstwie dotyczącym bezpieczeństwa produktów, certyfikacji medycznej, czy reguł importu i eksportu mogą wymagać dodatkowych nakładów czasowych i finansowych na zapewnienie zgodności z przepisami, co w konsekwencji może negatywnie wpływać na rentowność oraz tempo realizacji projektów. Emitent monitoruje na bieżąco zmiany legislacyjne i geopolityczne, niemniej nie może zagwarantować pełnej neutralizacji tego rodzaju ryzyk.

5. Czynniki ryzyka związane z działalnością i otoczeniem, w którym działa Spółka oraz Grupa Kapitałowa

Ryzyko związane z realizacją zakładanej strategii rozwoju Emitenta oraz z prowadzeniem badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych

Emitent nie gwarantuje, że jego cele strategiczne, m.in. komercjalizacja przetomowej technologii światłowodowych mikrosond biosensorycznych, wdrożenie jej do sprzedaży w formule dystrybucyjnej lub licencji na rozwijane produkty oraz podpisanie umów partneringowych lub licencyjnych z firmami z branży urządzeń medycznych lub branży farmaceutycznej, zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja, przychody i zyski Emitenta zależą od jego zdolności do opracowania i realizacji długoterminowej strategii rozwoju, która obarczona jest bardzo dużym ryzykiem. Wynika to m.in. z faktu, że Emitent jest podmiotem prowadzącym działalność badawczo-rozwojową na styku optoelektroniki światłowodowej, biologii molekularnej, biotechnologii, chemii oraz bioinżynierii medycznej. Tak szeroko multidyscyplinarna działalność ma w wielu aspektach charakter pracy naukowej i co do zasady obarczona jest bardzo dużym ryzykiem niepowodzenia. Emitent nie może bowiem zagwarantować, że osiągnie wyniki badań będą zgodne z założeniami i oczekiwaniami. Jest to nieodłączna i typowa cecha wszystkich badań naukowych i działalności badawczo-rozwojowej, szczególnie w tak specjalistycznym zakresie prac jakie prowadzi Emitent. Jakość osiągniętych przez Emitenta wyników prac badawczo-rozwojowych i klinicznych może się przekładać na pozycję negocjacyjną Emitenta w rozmowach z potencjalnymi partnerami branżowymi, jak również może silnie wpływać na zainteresowanie współpracą z Emitentem ze strony tych partnerów. Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności sprawia, że osiągnięcie zakładanych celów strategicznych nie jest pewne. Ziszczenie się przedmiotowego ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Emitent podejmuje działania zmierzające do minimalizacji wskazanego ryzyka m.in. poprzez wykorzystanie procedury doradztwa naukowego i regulacyjnego m.in. z zakresu funkcjonowania i wymogów FDA (Amerykańska Agencja Żywności i Leków), śledzenie na bieżąco publikacji naukowych w dziedzinie biosensorów czy diagnostyki molekularnej, współpracę z onkologami, odpowiedni dobór wyspecjalizowanej kadry czy też poprzez nawiązanie współpracy z profesjonalnym doradcą branżowym. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że badania naukowe i prace badawczo-rozwojowe realizowane przez Emitenta nie doprowadzą do uzyskania wyników zgodnych z oczekiwaniami, co z kolei może doprowadzić do braku osiągnięcia celu strategicznego. Jakikolwiek niepowodzenia w którejkolwiek fazie badawczej mogą opóźnić lub wręcz uniemożliwić rozwój i komercjalizację produktów leczniczych, nad którymi Emitent prowadzi prace. Wskazane ryzyko może więc w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania realizacji danego projektu. Emitent nie może zagwarantować, że proces planowania i realizacji badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach pierwotnie planowanych i zgodnych z potrzebami rynku. Wszelkie, nawet nieznaczne błędy lub opóźnienia w fazie

badawczej mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju Emitenta

Emitent znajduje się na wczesnym etapie rozwoju pod względem gotowości rozwijanych produktów i technologii. Powyższe naraża Spółkę na ryzyko braku powodzenia dalszych prac badawczo-rozwojowych, brak możliwości osiągnięcia kolejnych kamieni milowych, niewłaściwe oszacowanie harmonogramu rzeczowo-finansowego, nieuwzględnienie istotnego zakresu niezbędnych do zrealizowania prac, brak lub utratę zaufania ze strony partnerów branżowych oraz innych interesariuszy zarówno w otoczeniu zewnętrznym, jak i wewnętrznym Emitenta. Opisywane ryzyko może przełożyć się na opóźnienie lub całkowity brak możliwości realizacji niektórych lub wszystkich postulowanych przez Emitenta celów działalności, co może spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości przedsiębiorstwa Emitenta.

Ryzyko związane z prowadzeniem badań klinicznych

Proces wprowadzenia do obrotu wyrobu medycznego jakim jest urządzenie medyczne wytworzone w technologii Emitenta jest ściśle sformalizowany, regulowany i obejmuje przeprowadzenie badań klinicznych, które są kluczowym etapem rozwoju produktu. Celem badania klinicznego jest wykazanie bezpieczeństwa i skuteczności opracowanego urządzenia medycznego. Ze względu na duży poziom skomplikowania i naturę tego procesu nie istnieje gwarancja uzyskania planowanych wyników badań klinicznych, co z kolei może doprowadzić do braku uzyskania zgody na wprowadzenie do obrotu opracowywanego urządzenia medycznego. Na każdym etapie prowadzenia badań klinicznych może się okazać, że uzyskiwane wyniki są niezgodne z oczekiwaniami, co może spowodować zarówno konieczność powtarzania badań, jak i prowadzenia zupełnie nowych badań, a w skrajnych przypadkach również całkowity brak możliwości rejestracji produktu. Uzyskanie wyników niezgodnych z oczekiwaniami może prowadzić do zmiany harmonogramu realizacji strategii Emitenta, opóźnić uzyskiwanie przez Emitenta planowanych przychodów, jak również wiązać się z dodatkowymi, wcześniej nieplanowanymi nakładami finansowymi. Wystąpienie wskazanego ryzyka może więc prowadzić do całkowitego zaprzestania przez Emitenta realizacji jednego lub kilku projektów. Przyczyną opóźnień związanych z badaniami klinicznymi może być także proces współpracy z właściwymi urzędami, komisjami i agencjami dotyczący uzyskiwania odpowiednich zgód i opinii, tj. m.in. właściwą komisją bioetyczną, Urzędem Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych oraz Amerykańską Agencją Żywności i Leków (FDA). Wystąpienie którejkolwiek z wymienionych powyżej przeszkód może istotnie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z planowaniem badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych

Cechą charakterystyczną wszelkiego rodzaju projektów badawczo-rozwojowych w biotechnologii czy bioinżynierii medycznej jest między innymi duży stopień niepewności co do osiągnięcia zakładanych wyników, relatywnie częsta konieczność modyfikacji pierwotnych założeń badawczych oraz różny i zmieniający się w czasie potencjał rozwojowy projektów. Z rozwojem wyrobów czy urządzeń medycznych leczniczych wiąże się wiele ryzyk, dotyczących m.in. braku osiągnięcia zakładanych efektów badawczych oraz opóźnień w realizacji projektów, np. na skutek zmiany pierwotnych założeń, które mogą wynikać zarówno z samego procesu badawczego i wyników uzyskiwanych na etapach pośrednich, jak i zewnętrznych uwarunkowań biznesowych. Materializacja wskazanych czynników może prowadzić do zmian w planowaniu realizowanych badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych. W wyniku zmiany sposobu planowania danego przedsięwzięcia może dojść do ograniczenia możliwości komercjalizacji danego produktu lub znaczącego wzrostu kosztów prowadzonych badań, który przełoży się negatywnie na ekonomiczną zasadność dalszego prowadzenia badań. Obniżenie potencjału rynkowego dla danego produktu może wynikać również z uwarunkowań zewnętrznych, w tym m.in. z pojawienia się na rynku produktów lub technologii konkurencyjnych. W przypadku zaistnienia tego typu zdarzeń Emitent może stanąć przed koniecznością zakończenia projektu. W takiej sytuacji zwrot poniesionych nakładów na prace badawczo-rozwojowe będzie zasadniczo niemożliwy. W szczególności w przypadku projektów zatrzymanych na etapie badań klinicznych skala utraconych nakładów może okazać się znaczna i spowodować istotny wzrost kosztów, co może negatywnie istotnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z zawieraniem umów partneringowych, licencyjnych i dystrybucyjnych

Model biznesowy Emitenta obejmuje zawieranie trzech rodzajów umów: partneringowych, licencyjnych oraz dystrybucyjnych. Wszystkie rodzaje umów zawierane będą z firmami z obszarów urządzeń medycznych, farmaceutycznych i tradycyjnych dystrybutorów sprzętu medycznego. Wiele z tych firm prowadzi działalność w skali znacznie większej od działalności Emitenta. Umowy partneringowe polegają na wspólnym prowadzeniu projektów w fazie badawczo-rozwojowej, przy czym współpraca może mieć wymiar zarówno organizacyjny, jak i finansowy. Umowy licencyjne obejmują upoważnienie do odpłatnego korzystania z praw do komercyjnego wykorzystania produktu w zamian za część korzyści uzyskiwanych z komercjalizacji tego produktu. Umowy dystrybucyjne dotyczą natomiast wykorzystania istniejącej sieci dystrybucji i sprzedaży należącej do danej firmy dystrybucyjnej. Zawarcie każdej z tych umów może nastąpić w dowolnym momencie rozwoju produktu, a umowy te mogą się w sobie nawzajem zawierać, nakładać lub przenikać. Proces zawierania umowy z dużą, szczególnie międzynarodową firmą, jest procesem długotrwałym i obciążonym dużym ryzykiem. Skuteczność Emitenta w tym procesie zależy m.in. od ogólnej koniunktury gospodarczej, sentymentu w branży wyrobów i urządzeń medycznych, jakości uzyskanych wyników w fazie przedklinicznej i klinicznej, przeprowadzonych analiz

ekonomicznych, posiadanych relacji oraz szeroko pojętych zdolności negocjacyjnych. Z tego też względu nie istnieje żadna gwarancja, że w przyszłości Emitent podpisze jakąkolwiek umowę partneringową, licencyjną lub dystrybucyjną. Z dotychczas podejmowanych działań Emitent wnioskuje, że szczególnie wyniki badań klinicznych powinny spotkać się z dużym zainteresowaniem dużych firm medycznych i dystrybucyjnych. W przyszłości Emitent może nie być jednak w stanie przystąpić do umowy na aktualnie zakładanych warunkach. Ponadto należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez Emitenta, np. ze względu na przekroczenie zakładanego budżetu badań lub uzyskanie negatywnych wyników badań. Dodatkowo, należy pamiętać, że potencjalne umowy z międzynarodowymi firmami mogą być sformułowane bardziej na korzyść dużych globalnych kontrahentów. Może to wynikać m.in. z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. W rezultacie wszystkie powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z utratą lub brakiem możliwości utrzymania odpowiednio wykwalifikowanej kadry naukowej i menedżerskiej

Z uwagi na przyjętą strategię rozwoju, w znacznej mierze opartą na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych oraz negocjacjach z potencjalnymi partnerami branżowymi, istotne znaczenie dla Emitenta ma dostęp do odpowiednio wykwalifikowanej kadry naukowej i menedżerskiej. Kwalifikacje pracowników i osób zarządzających Emitentem, ich doświadczenie zawodowe oraz znajomość branży są kluczowe dla powodzenia projektów realizowanych przez Emitenta, co ma istotny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie, w tym również poprzez odejście członków kluczowego personelu, zarówno w obszarze badawczym, jak i zarządzania, mogłoby odbić się negatywnie na prowadzonej działalności i mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową, finansową i dochodową Emitenta.

W celu utrzymania kluczowego personelu Spółka realizuje program motywacyjny ESOP (*Employees Stock Option Plan*), którym objęte zostały osoby najważniejsze z punktu widzenia stabilnego rozwoju oraz komercjalizacji tworzonych technologii. Program pozwala włączyć pracowników do grona współwłaścicieli firmy i stanowi dodatkowy benefit związany z wynikami w pracy, a także nagrodę za wkład w rozwój biznesu. Celem programu ESOP wdrożonego przez Emitenta jest przyciąganie, motywowanie i utrzymanie najlepszych współpracowników w Spółce.

Ryzyko związane z ochroną prawną własności intelektualnej i przemysłowej

Ochrona prawna własności intelektualnej i przemysłowej, w tym ochrona patentowa, jest istotnym elementem strategii biznesowej Emitenta. Należy przyjąć, że przełomowy charakter technologii, nad którą pracuje Emitent, będzie zachęcał inne podmioty do naruszania praw własności intelektualnej i przemysłowej Emitenta poprzez próby kopiowania lub tworzenia łudząco podobnych jak i tożsamyh rozwiązań. Emitent będzie wtedy dochodził swoich praw w celu zabezpieczenia swojej własności intelektualnej, co

może prowadzić do konieczności podejmowania działań prawnych, w tym także na drodze sądowej.

Nie można wykluczyć również, że rozwiązania opracowywane przez Emitenta nie będą posiadały zdolności patentowej lub zostaną opatentowane czy zgłoszone po zgłoszeniu identycznego lub podobnego rozwiązania przez inny podmiot lub będą naruszały prawa własności intelektualnej i przemysłowej należące do osób trzecich, co może skutkować odmową udzielenia patentu lub unieważnieniem już udzielonego patentu. Naruszenie praw własności intelektualnej i przemysłowej osób trzecich może spowodować znaczne koszty lub straty dla Emitenta, a także niekorzystnie wpłynąć na reputację Emitenta. Możliwe jest również, że ochrona wynikająca z udzielonego patentu nie będzie obowiązywać na danym, konkretnym obszarze geograficznym. Nie można wykluczyć ryzyka, że osoby trzecie będą kwestionować, również bezzasadnie, patenty przyznane Emitentowi i dochodzić swoich roszczeń na drodze prawnej, co może spowodować, że Emitent będzie czasowo niezdolny do korzystania z przyznanych patentów, będzie zmuszony do wypłacenia określonych kwot odszkodowań lub zadośćuczynień lub poniesie znaczne koszty obsługi prawnej takich procesów.

Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z ujawnieniem informacji poufnych

W toku prowadzonej przez Emitenta działalności powstaje szereg informacji poufnych, dotyczących m.in. własności intelektualnej i przemysłowej, technologii, produktów czy też stanu majątkowego i finansowego Emitenta. Dostęp do tego typu informacji mają przede wszystkim pracownicy, członkowie organów Emitenta oraz potencjalni partnerzy branżowi, np. w procesie due diligence. Emitent podejmuje niezbędne działania, mające na celu ochronę prawną informacji poufnych, m.in. poprzez współpracę z profesjonalnymi rzecznikami patentowymi, zawieranie umów o zachowaniu poufności, zawieranie odpowiednich klauzul o poufności w innych umowach, czy też poprzez wdrożenie polityki zarządzania własnością intelektualną i przemysłową. Niemniej jednak, Emitent wciąż jest narażony na ryzyko wejścia przez osoby nieuprawnione, także w drodze przestępstwa, w posiadanie informacji poufnych lub tajemnicy przedsiębiorstwa oraz wykorzystania tych informacji zarówno przez osoby nieuprawnione, jak i uprawnione, ale z naruszeniem interesu Emitenta, w tym przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną. Nie istnieje również gwarancja, że pracownicy Emitenta, pomimo wdrożonych zasad ochrony własności intelektualnej i przemysłowej, w sposób świadomy lub nieświadomy ujawnią własność intelektualną i przemysłową, informacje poufne lub tajemnicę przedsiębiorstwa Emitenta. Posiadanie informacji poufnych przez osoby nieuprawnione lub wykorzystanie tych informacji zarówno przez osoby nieuprawnione, jak i uprawnione, w szczególności w drodze ich opublikowania, może prowadzić do utrudnienia lub uniemożliwienia opatentowania lub szeroko pojętej komercjalizacji opracowywanych technologii. Środki ochrony praw Emitenta, w szczególności podejmowane przez Emitenta działania oraz

przysługujące Emitentowi roszczenia, mogą okazać się niewystarczające dla ochrony Emitenta przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń, co może utrudnić, a w skrajnych przypadkach uniemożliwić dalsze prowadzenie działalności przez Emitenta. Powyższe okoliczności mogą negatywnie wpływać również na reputację Emitenta. Wystąpienie wskazanych czynników ryzyka może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane ze stosowaniem substancji niebezpiecznych oraz wytwarzaniem niebezpiecznych odpadów

Profil działalności Emitenta wiąże się z koniecznością wykorzystania w niewielkiej skali substancji biologiczno-chemicznych zaliczanych do niebezpiecznych, w tym także wykorzystywania, na skalę laboratoryjną, substancji o działaniu szkodliwym, jak również powstawania odpadów niebezpiecznych. Powyższe wiąże się z narażeniem pracowników Emitenta na szkodliwe działanie takich substancji oraz odpadów. Emitent przestrzega wszelkich wymogów prawa i procedur BHP związanych z zapewnieniem należytego bezpieczeństwa pracowników, w szczególności wymogów dotyczących gospodarki odpadami i wykorzystywania substancji niebezpiecznych lub szkodliwych, tj. m.in. Emitent dba o sprawność i prawidłową pracę instalacji wykorzystujących substancje niebezpieczne, prawidłowo zabezpiecza opakowania z takimi substancjami, ogranicza ilości zużywanych substancji niebezpiecznych do niezbędnego minimum, ogranicza liczbę pracowników mających kontakt z takimi substancjami, stosuje procedury odprowadzania substancji z miejsca ich powstawania, stosuje odpowiednią wentylację, nakazuje stosowanie środków ochrony indywidualnej, nakazuje stosowanie instrukcji dla stanowisk pracy, na których występuje narażenie oraz instrukcji postępowania na wypadek awarii, czy też wyznacza i znakuje obszary zagrożenia, jeśli takowe występują.

Ryzyko związane ze skoncentrowaniem działalności Emitenta w jednej lokalizacji

Działalność i strategia rozwoju Emitenta opierają się na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych, które wymagają dostępu do specjalistycznej infrastruktury oraz sprzętu. Przestrzeń laboratoryjna Emitenta, w tym sprzęt oraz infrastruktura badawcza, znajdują się w jednej lokalizacji. Koncentracja infrastruktury badawczej stanowi czynnik ryzyka dla działalności Emitenta, gdyż brak dostępu do infrastruktury lub jej krytyczna awaria uniemożliwiają Emitentowi prowadzenie działalności w normalnym trybie, a Emitent nie ma możliwości szybkiego przeniesienia prac do innej lokalizacji. Możliwe jest, że w wyniku zdarzeń niezależnych od Emitenta, w tym związanych z działalnością innych firm, takich jak awarie zasilania, zalanie, pożar itp. dojdzie do przestoju w działalności badawczo-rozwojowej i wytwórczej Emitenta. W celu zminimalizowania tego ryzyka Emitent podejmuje inicjatywy w zakresie zabezpieczenia wyników bieżących prac w infrastrukturze chmurowej czy tworzenia dodatkowych zespołów badawczo-rozwojowych w okresie zintensyfikowanego zapotrzebowania na pracę. Przykładem tego może być utworzenie zespołu B+R w ramach spółki zależnej w Stanach Zjednoczonych.

Ryzyko związane z relatywnie gorszymi wynikami finansowymi

Z uwagi na fakt, że poziom przychodów Emitenta jest uzależniony od przyszłej komercjalizacji i odbioru rynkowego wyników badań oraz produktów będących wynikiem prac nad kluczową technologią, nad którymi pracuje Emitent, należy wziąć pod uwagę możliwość braku wystąpienia poprawy wyników finansowych lub nawet pogarszania się wyników finansowych Spółki w przyszłych okresach sprawozdawczych. Jest to ryzyko typowe dla spółek na podobnym etapie rozwoju co Emitent, w szczególności dla spółek zajmujących się badaniami i rozwojem technologii medycznych. Należy pamiętać, że Emitent ze względu na rodzaj prowadzonej działalności ponosi znaczne wydatki głównie związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych oraz certyfikacyjno-wdrożeniowych. W czasie prac badawczo-rozwojowych Emitent nie generuje przychodów ze sprzedaży w oparciu o rozwijany produkt, choć jego wartość rośnie wraz z postępem prac. W czasie trwania prac badawczo-rozwojowych Emitent planuje generować nieznaczne przychody ze sprzedaży, ale będą one okazjonalne i niezwiązane z wynikami prac nad kluczową technologią. W związku z tym, tak rozumiany rozwój produktu oraz prowadzone prace badawczo-rozwojowe będą miały negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Tym samym istnieje istotne ryzyko osiągnięcia straty netto przez Emitenta w kolejnych latach, co może się przełożyć na możliwości pozyskania dodatkowych środków, których brak może także doprowadzić do utraty płynności finansowej przez Spółkę.

Ryzyko dalszego finansowania działalności

Rozwój Spółki jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przynosi przychody dopiero po zakończeniu procesu wytworzenia produktu lub doprowadzenia procesu do określonego etapu (w tym komercjalizacji wyników badań, upowszechnienia opartych na nich technologii oraz walidacji klinicznej i certyfikacji jako wyrób medyczny). Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację badań i rozwoju, a dopiero po ich ukończeniu może liczyć na zwrot poniesionych kosztów oraz generowanie zysków. W kolejnych latach Emitent może nie osiągać przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, które pozwoliłyby na dalsze finansowanie działalności w obszarze badań i rozwoju. Może to wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad realizowanymi projektami. Trudności w pozyskaniu finansowania mogą mieć wpływ na tempo prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych, a także na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z dotacjami

Działalność Emitenta związana z realizacją innowacyjnych projektów B+R jest obecnie w dużej mierze finansowana ze środków publicznych przyznawanych Emitentowi w formie dotacji skierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw. W celu pozyskania nowego finansowania na potrzeby realizacji nowych zastosowań kluczowej technologii Spółki ze środków publicznych, Emitent będzie musiał spełnić szereg wymogów formalnych oraz rygorystycznych warunków konkursowych. Emitent planuje w najbliższym czasie złożyć

wnioski o przyznanie kolejnych dotacji na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w nowych obszarach zastosowania technologii Spółki, jednak nie może wykluczyć ryzyka braku pozyskania nowego dofinansowania z uwagi na niespełnienie wymogów formalnych lub negatywną opinię ekspertów oceniających wartość merytoryczną i innowacyjną nowych wniosków dotacyjnych. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego w celu realizacji przez Emitenta nowych projektów. Ponadto, na podstawie dotychczas zawartych umów Spółka otrzymuje dofinansowanie proporcjonalnie do zakresu zrealizowanych badań i prac. Zgodnie z warunkami finansowania prac B+R, Emitent może otrzymać zwrot poniesionych kosztów dopiero po przeprowadzeniu prac badawczych a do tego czasu jest zobowiązany finansować badania z własnych środków, w tzw. formule refundacyjnej. W przypadku drugiego modelu finansowania, Spółka pozyskuje środki finansowe z dotacji w formie zaliczek, które następnie jest zobowiązana rozliczyć zgodnie z wnioskiem i umową o dofinansowanie. W związku z tym istnieje ryzyko, że koszty poniesione przez Emitenta na nowe projekty badawcze zostaną zakwestionowane przez finansującego i ostateczna kwota dofinansowania zostanie zmniejszona, a finansujący odmówi zwrotu poniesionych przez Emitenta kosztów lub zażąda zwrotu wypłaconej zaliczki wraz z odsetkami. Emitent jest narażony na ryzyko żądania zwrotu otrzymanych dotacji przez instytucje pośredniczące lub finansującego. Jednak stanowiłoby to zagrożenie jedynie w sytuacji, gdyby Emitent wykorzystywał środki dotacyjne niezgodnie z wytycznymi umowy na dofinansowanie. W związku z przyjętym modelem finansowania prowadzonych badań B+R z wykorzystaniem środków publicznych, Emitent narażony jest na ryzyko wstrzymania finansowania dotacjami przez instytucje pośredniczące niezależnie od jakości prowadzonych prac projektowych. W takim przypadku, Emitent będzie poszukiwać dodatkowego zewnętrznego finansowania, poprzez emisję akcji lub finansowanie dłużne, co w połączeniu ze skalą finansowania publicznego może oznaczać ograniczenie działalności Emitenta wyłącznie do projektów posiadających największy potencjał komercjalizacyjny.

Ryzyko związane z działalnością spółki zależnej FiBioMed

FiBioMed, w której Emitent posiada 82,7% udziałów, prowadzi działalność o charakterze zbliżonym do działalności Emitenta. Koncentruje się ona obecnie na pracach badawczo-rozwojowych, a w przyszłości zamierza wdrożyć i komercjalizować aplikację technologii inPROBE® (będącej własnością Spółki) w obszarach związanych z chorobami zakaźnymi. FiBioMed korzysta na podstawie umowy licencyjnej zawartej ze Spółką z technologii inPROBE®. Działalność FiBioMed cechuje się podobnymi ryzykami co działalność SDS Optic, a ich ewentualna materializacja może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. W szczególności FiBioMed także nie generuje przychodów ze sprzedaży, które pokrywałyby koszty działalności operacyjnej i spółka musi korzystać z innych źródeł finansowania. W tym celu ubiega się i czerpie dotacje, które stanowią ograniczone źródło finansowania, a ich przyznanie każdorazowo jest przedmiotem konkursu i podlega często drobiazgowym kontrolom.

Na moment publikacji niniejszego raportu Spółka FiBioMed pozostaje bez powołanego zarządu. Taka sytuacja wiąże się z istotnym ryzykiem operacyjnym i organizacyjnym, które może wpływać na zdolność spółki do prowadzenia bieżącej działalności oraz podejmowania decyzji wymagających reprezentacji wykonawczej.

Dodatkowym zagrożeniem jest możliwość przedłużającego się procesu rekrutacji i trudności w znalezieniu odpowiedniej osoby o wymaganych kwalifikacjach, doświadczeniu i gotowości do objęcia funkcji. Taki stan może skutkować opóźnieniami w realizacji strategii spółki zależnej, ograniczeniem jej efektywności operacyjnej oraz wpływać na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W przypadku długotrwałego braku zarządu istnieje również ryzyko wystąpienia problemów w zakresie zgodności z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności dotyczącymi reprezentacji, obowiązków sprawozdawczych oraz nadzoru właścicielskiego.

W Spółce zależnej FiBioMed pozostaje także nierozwiązana kwestia dialogu z NCBR w kontekście braku spełnienia wskaźników efektywności projektu dotacyjnego, które rozwiązać mogłby dopiero nowopowołany Zarząd. Zarząd spółki dominującej monitoruje sytuację i podejmuje działania mające na celu jak najszybsze powołanie kompetentnego składu zarządu w spółce zależnej.

Ewentualne problemy z otrzymaniem dotacji lub ich rozliczeniem w przyszłości mogą w konsekwencji zagrozić prowadzonej przez FiBioMed działalności. W znaczącym stopniu FiBioMed polega także na kapitale wniesionym przez SDS Optic w formie finansowania udziałowego. Niepowodzenie związane z rozwojem i wdrożeniem technologii może prowadzić do bezpowrotnej utraty całości środków zainwestowanych przez SDS Optic.

Dodatkowo, FiBioMed Sp. z o.o. korzysta z finansowania w formule pożyczki od SDS Optic SA. Na dzień 31.12.2024r. zobowiązanie to zostało wycenione w sprawozdaniu finansowym FiBioMed Sp. z o.o. na kwotę 967,42 tys. PLN. W sprawozdaniu finansowym SDS Optic SA na powyższą kwotę został dokonany odpis aktualizujący w 2023 roku, wobec czego taka należność nie jest ujęta w sprawozdaniu jednostki dominującej.

Ryzyko związane z działalnością spółki zależnej SDS Optic Inc.

SDS Optic Inc. z siedzibą w Delaware, USA („SDS USA”), w której Emitent posiada 100% udziałów prowadzi działalność o charakterze zbliżonym do działalności Emitenta. Koncentruje się ona obecnie na pracach badawczo-rozwojowych. Działalność SDS USA cechuje się podobnymi ryzykami co działalność Spółki, a ich ewentualna materializacja może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. W szczególności SDS USA także nie generuje przychodów ze sprzedaży, które pokrywałyby koszty działalności operacyjnej i spółka ta musi korzystać z różnych źródeł finansowania. W znaczącym stopniu SDS USA polega na kapitale wniesionym przez Emitenta w formie finansowania udziałowego. Niepowodzenie związane z rozwojem i wdrożeniem technologii może prowadzić do bezpowrotnej utraty całości środków zainwestowanych przez Spółkę.

Ryzyko utraty wartości inwestycji

Na dzień bilansowy pożyczki udzielone spółce Biotarget Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Biotarget”) wynosiły 449 050,36 PLN. Przeprowadzona przez Biegłego Rewidenta analiza utraty wartości inwestycji, zaskutkowała odpisem aktualizującym w kwocie 449 050,36 PLN.

6. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko nieadekwatności inwestycji w akcje

Każdy podmiot rozważający inwestycję w akcje Spółki powinien ustalić czy inwestycja w te akcje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

1. posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny akcji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje;
2. posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w akcje oraz wpływu inwestycji w akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
3. posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje;
4. w pełni rozumieć warunki emisji akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
5. posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w akcje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w akcje Spółki powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

1. akcje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa,
2. akcje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia
3. oraz obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Akcji przez taki podmiot.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja akcji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

Ryzyko związane z wypłatą dywidendy

Zgodnie z KSH, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie bezwzględną większością głosów stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Zarząd nie jest obowiązany do proponowania Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy i nawet jeżeli Zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, to nie może zagwarantować, że Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy. Chociaż Zarząd nie wyklucza

wnioskowania do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, to jak wskazano powyżej, nie ma pewności, że Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy mogą mieć wpływ także inne czynniki, a w szczególności perspektywy Spółki, przyszłe zyski, pozycja finansowa i szereg innych.

Ryzyko związane z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów

Ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Dotyczy to także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania dochodów uzyskiwanych przez inwestorów w związku z nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Ponadto nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone w przepisach podatkowych zmiany w wyżej wymienionym zakresie, wprowadzające regulacje niekorzystne dla inwestorów. Co więcej, nie można wykluczyć ryzyka dokonania przez organy podatkowe odmiennej od dotychczasowej, niekorzystnej dla inwestorów interpretacji przepisów podatkowych. Materializacja powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk z inwestycji w akcje.

Ryzyko związane z potrzebą pozyskania przez Spółkę dodatkowego kapitału, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe

W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego na kontynuowanie jej działalności i na rozwój, jednak Spółka nie może zagwarantować, że będzie dysponowała środkami odpowiednimi do realizacji zamierzonej strategii i działań związanych z prowadzoną działalnością, i że nie będzie musiała pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani że uda się jej pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie.

Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na:

(i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne; (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie, determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

Ponadto, przeprowadzenie przez Spółkę emisji nowych akcji w przyszłości (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe za zgodą Walnego Zgromadzenia po podjęciu uchwały większością 80% oddanych głosów), ofert zamiennych dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych czy też sprzedaż w przyszłości znaczącej liczby akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki przez głównych akcjonariuszy, a także oczekiwanie, iż taka emisja lub sprzedaż będzie mogła zostać dokonana, może mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową akcji Spółki. Może również

niekorzystnie wpłynąć na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub prywatnej oferty akcji czy też innych papierów wartościowych.

Dodatkowo, obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może skutkować rozwodnieniem posiadanych przez obecnych akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki. Mogą również skutkować obniżeniem ceny akcji Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami notowanymi w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej (II) i (III). Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto w przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie i okolicznościach określonych w Regulaminie ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego

w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyła decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a) Ustawy o Obrocie Organizator ASO może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 4d) Ustawy o Obrocie w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO, KNF występuje do Organizatora ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencji lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art.17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4e) Ustawy o Obrocie w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego KNF występuje do Organizatora ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencji lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art.7 i art.17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z wykluczeniem obrotu akcjami notowanymi w ASO

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu: (i) na wniosek emitenta w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

(i) w przypadkach określonych przepisami prawa (w szczególności: w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania), (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu w nim dokonywanego lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje

się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta zgodnie z § 12a ust. 5 Regulaminu.

Ryzyko związane z karami nakładane przez Organizatora ASO

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub w przypadku niewykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO („Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”), Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć emitenta; albo (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. zł. Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z pkt (ii) powyżej nie może przekraczać 50 tys. zł.

Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97, 97a i 97b Ustawy o ofercie a także art. 176 oraz art. 176a – 176n Ustawy o obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie i Ustawy o obrocie. Przykładowo zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie emitent w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu ma obowiązek samodzielnego dokonania wpisu do ewidencji. W razie niedopełnienia tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 100 tys. zł. Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, KNF może wydać

decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Ryzyko związane z obrotem akcji Spółki w ASO, dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta oraz niskiej płynności tych akcji

Płynność akcji Spółki oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest niższa niż tych, będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także przewidzieć w jaki sposób będzie się kształtować cena akcji Spółki, a szereg czynników wpływających na cenę tych akcji jest niezależnych od Spółki. Płynność obrotu mogą ograniczać zawarte umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up). Dodatkowo na płynność obrotu może również wpływać fakt, iż istotna część akcji wprowadzonych do obrotu została objęta umowami typu lock-up. W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej liczby akcji Spółki, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu lub znaczącego spadku ich ceny, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży, przy czym przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim okresie jest trudne. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wskazano wyżej, są to instrumenty mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co z kolei oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego. Inwestorzy przed dokonaniem inwestycji w akcje Emitenta powinni wziąć pod uwagę wskazane w niniejszym raporcie rocznym czynniki ryzyka oraz wszelkie dostępne dane rynkowe i informacje, jakie odnoszą się do segmentu rynku i branży, w której działa Emitent, a także informacje publikowane przez Emitenta cyklicznie w postaci raportów bieżących i okresowych.

Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent w związku z uzyskaniem w przyszłości statusu spółki publicznej narażony będzie na ryzyko związane z niewypełnianiem lub nienależytym wypełnianiem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia MAR od dnia 3 lipca 2016 r. Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR, które go bezpośrednio dotyczą, w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez

opinię publiczną oraz, w stosownych przypadkach, w urzędowo ustanowionym systemie, o którym mowa w art. 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/UE. Emitent może na własną odpowiedzialność, opóźnić się z podaniem do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej. Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR w przypadku, gdy emitent lub osoba działająca w jego imieniu, lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie – w przypadku umyślnego ujawniania informacji – lub niezwłocznie – w przypadku nieumyślnego ujawniania informacji – dokonać pełnego skutecznego ujawnienia informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

Na podstawie art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć m.in. na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio. Zgodnie z art. 176 ust. 4 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert. Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (i) średni kurs akcji emitenta był

niższy niż 5 groszy; (ii) wartość księgowa emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (iii) w kwartale, w którym dokonywana jest kwalifikacja oraz w okresie obejmującym 3 kwartały poprzedzające bezpośrednio ten kwartał na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO lub (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO lub (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (iv) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (v) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji; (vi) obrót akcjami emitenta pozostaje zawieszony co najmniej od początku kwartału, w którym dokonywana jest kwalifikacja, na podstawie § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) lub § 11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu lub w związku z żądaniem zawieszenia obrotu akcjami emitenta skierowanym do Giełdy przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie www.newconnect.pl oraz (ii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja akcji Emitenta wprowadzanych do obrotu w ASO nastąpi nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji, a do tego czasu akcje te będą zakwalifikowane do segmentu NewConnect Base, z zastrzeżeniem możliwości ich zakwalifikowania do segmentu NewConnect Alert w szczególnych przypadkach przewidzianych w Uchwale. Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

Zgodnie z § 9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 9 ust. 11 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

W minionym roku ryzyko kwalifikacji akcji Spółki się zmaterializowało na podstawie prezentacji kapitałów ujemnych. Na podstawie komunikatów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) z dnia 26 września 2024 r. oraz z dnia 23 grudnia 2024 r. wskazujących na dokonanie przez GPW okresowej weryfikacji i kwalifikacji akcji do segmentów rynku NewConnect, akcje Spółki SDS Optic pozostają na dzień sporządzenia niniejszego raportu zakwalifikowane do tzw. segmentu NC Alert.

W związku z powyższą kwalifikacją Spółka informowała, że sytuacja finansowa SDS Optic S.A. odzwierciedla bieżący etap rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Jednocześnie Emitent analizował dostępne możliwości i podejmował działania zmierzające do przywrócenia notowań akcji Spółki do trybu notowań ciągłych NewConnect. Zespół finansowy skupiał się między innymi na optymalizacji strategii kosztowej Spółki, a także odpowiedniej kwalifikacji księgowej wydatków związanych z realizowanymi inwestycjami. W okresie sprawozdawczym dokonano wyodrębnienia i ujęcia poniesionych w latach 2023-2024 kosztów prac rozwojowych, polegającego na ich kapitalizacji i zaliczeniu jako składnik aktywów przedsiębiorstwa.

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem autoryzowanego doradcy z listy autoryzowanych doradców.

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

1. rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu co najmniej 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a Regulaminu ASO,
2. zawieszenia prawa do działania autoryzowanego doradcy w alternatywnym systemie,
3. skreślenia autoryzowanego doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO

organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki autoryzowanego doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu,

jak również dodatkowych warunków animowania – określonych w Załączniku Nr 6 do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 9 ust. 5 organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa § 9 w ust. 3 Regulaminu ASO, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku, wskazanym powyżej, organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku

(i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu

(i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z animatorem rynku lub (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku – o ile organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku, na podstawie umowy zawartej z organizatorem Alternatywnego Systemu, zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku.

7. Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego, poza czterema postępowaniami opisanymi poniżej, w odniesieniu do Spółki oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie są prowadzone żadne inne postępowania sądowe, administracyjne, nie są także prowadzone żadne negocjacje co do polubownego zakończenia sporów na etapie przedsądowym, w których Spółka lub którykolwiek podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej są lub byłyby stroną.

Postępowanie sądowe NCBR (Program Strategmed) przeciwko SDS Optic S.A.

Zarząd Spółki 3 lutego 2023 r. otrzymał informację (raport bieżący ESPI nr 7/2023) o wydaniu 28 grudnia 2022 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym na wniosek Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”). Nakaz dotyczył kwoty 550.526,57 zł wraz z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego (34.744,00 zł) i wynikał z pozwu o zwrot części dofinansowania projektu Strategmed, realizowanego w latach 2015–2018 przez konsorcjum naukowe, którego liderem była Spółka.

Nakaz zapłaty został wydany na podstawie pozwu złożonego przez NCBR 12 grudnia 2022 r., a jego odpis doręczono Spółce w styczniu 2023 r. Zarząd nie zgodził się z treścią pozwu i 13 lutego 2023 r. złożył sprzeciw, co spowodowało utratę mocy nakazu w całości. Spółka przedstawiła dowody potwierdzające prawidłowe wykonanie umowy i brak zasadności roszczeń NCBR, a sprawa była dalej rozpatrywana w postępowaniu zwykłym.

W dniu 14 lipca 2023 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, IV Wydział Cywilny wydał wyrok w sprawie o zapłatę, na podstawie powództwa złożonego przeciwko Spółce przez NCBR. Zgodnie z wydanym wyrokiem, **Sąd oddalił w całości powództwo NCBR przeciwko Spółce oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot wszystkich kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok nie jest prawomocny** (raport bieżący ESPI nr 23/2023).

Zdaniem Zarządu oraz zgodnie z uzasadnieniem wyroku, Spółka rzetelnie zrealizowała umowę z NCBR, a poniesione koszty działań zaradczych były kwalifikowane. Wyrok uzasadnia końcowe rozliczenie projektu Strategmed i refundację 70.742,29 PLN.

Zarząd Emitenta informuje, że na bieżąco monitoruje postępowanie dotyczące ww. roszczenia, aby należycie zabezpieczyć interes Spółki. Wszelkie istotne informacje dotyczące przedmiotowej sprawy, w tym decyzje podjęte przez Sąd, będą przekazywane w formie odrębnych raportów bieżących.

Postępowanie sądowe przeciwko NCBR

Zarząd Spółki, dochowując należytej staranności oraz unikając potencjalnego efektu przedawnienia należności (termin przedawnienia mijał 31 grudnia 2023 r.), złożył w Sądzie Rejonowym dla Warszawy Śródmieście w Warszawie w dniu 20 grudnia 2023 r. pozew o zapłatę wraz z wnioskiem o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę 70 774,29 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 10 października 2023 r. do dnia zapłaty oraz z kosztami postępowania sądowego poniesionymi przez Spółkę w wysokości 3 539,00 zł. Roszczenie Spółki związane jest z brakiem dokonania rozliczenia końcowego przez NCBR umowy z dnia 8 czerwca 2015 roku nr

STRATEGMED2/269364/5/NCBR/2015 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu „profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych” STRATEGMED pt. „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania mikrosond laserowych służących do diagnostyki nowotworowej”, którego realizacja zakończyła się 31 grudnia 2018 r. i do której do dnia publikacji niniejszego raportu NCBR nie dokonał płatności końcowej wynikającej ze złożonych wniosków.

Na dzień publikacji niniejszego raportu sprawa została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Warszawy Śródmieścia w Warszawie i w chwili obecnej oczekuje na podjęcie w niej czynności zmierzających do rozpoznania.

Postępowanie sądowe SDS Optic S.A. przeciwko PCFS

W związku z nierzetelnym wykonaniem prac przez konsorcjanta Spółki w ramach projektu Strategmed Spółka złożyła w dniu 5 listopada 2019 r. pozew przeciwko PCFS, a postępowanie prowadzone jest w Sądzie Okręgowym w Lublinie, IX Wydział Gospodarczy. Przedmiotem postępowania jest roszczenie Spółki wobec pozwanego PCFS o odszkodowanie za nienależne wykonanie przez pozwanego umowy o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych” Strategmed pt. „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania mikrosond laserowych służących do diagnostyki nowotworowej” zawartej pomiędzy NCBiR jako Centrum a Spółką jako wykonawcą i liderem konsorcjum oraz pozostałymi konsorcjantami z dnia 8 czerwca 2015 roku. Wartość przedmiotu sporu została określona przez Spółkę na kwotę 650.000,00 zł.

Informacja na temat tego postępowania została ujęta w Dokumencie Informacyjnym Spółki sporządzonym w dniu 17 lutego 2022 r. (p. 21.2 na stronie 130).

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego postępowanie jest w toku – trwa postępowanie dowodowe i przesłuchania świadków, wyznaczone są kolejne terminy posiedzeń w sprawie oraz przeprowadzona została analiza wyznaczonego przez Sąd biegłego z zakresu technologii fotonicznych, która miała za cel zbadanie rzetelności dostarczonych przez PCFS opracowań.

Niniejsze postępowanie jest silnie powiązane z postępowaniem NCBR przeciwko Spółce, co do którego zapadł już pozytywny dla Spółki wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie. Spółka dołączyła do trwającego postępowania przeciwko PCFS dokumentację, w tym uzasadnienie wyroku, z postępowania NCBR.

Postępowanie sądowe PCFS przeciwko SDS Optic S.A.

W dniu 2 czerwca 2021 r. Sąd Okręgowy w Lublinie wydał zarządzenie o doręczeniu pozwu i zobowiązaniu do złożenia odpowiedzi na pozew. Spółka powzięła informację o złożeniu przez PCFS pozwu o zapłatę. Z treści pozwu wynika, że PCFS żąda od Spółki zapłaty (i) kwoty 481.406,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonych od tej kwoty od dnia 1 stycznia 2018 r. tytułem zapłaty za czynności wykonane przez powoda jego obowiązków wynikających z umowy konsorcjum oraz kwoty 64.800,00 PLN tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Powód żąda zapłaty kwoty, której zapłata została jego zdaniem niesłusznie wstrzymana.

Emitent informuje, że w dniu 8 lipca 2021 r. złożył odpowiedź na pozew, w której to Spółka nie podziela argumentacji zawartej w opisywanym pozwie i uważa, że przedmiotowy spór jest odpowiedzią na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Spółki w dniu 5 listopada 2019 r., a którego przedmiot jest tożsamy z niniejszym postępowaniem. Dodatkowo otrzymane wyniki kontroli i audytów finansowych oraz merytorycznych przeprowadzonych przez NCBR i które opisano powyżej w raporcie okresowym argumentację Spółki potwierdzają.

Informacja na temat tego postępowania została ujęta w Dokumencie Informacyjnym Spółki sporządzonym w dniu 17 lutego 2022 r. (p. 21.3 na stronach 130-131).

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego, postępowanie jest w toku – trwa postępowanie dowodowe i przesłuchania świadków, wyznaczone są kolejne terminy posiedzeń w sprawie.

Postępowanie sądowe SDS Optic S.A. przeciwko InPhoTech Sp. z o.o.

Przed Sądem Okręgowym w Lublinie, IX Wydział Gospodarczy toczy się postępowanie sądowe przeciwko InPhoTech Sp. z o.o. z siedzibą w Ołtarzewie („IPT”). Przedmiotem postępowania jest roszczenie Spółki wobec pozwanego IPT w przedmiocie: (i) zapłaty kary umownej; (ii) nakazanie zaniechania czynów nieuczciwej konkurencji; oraz (iii) zakazanie podejmowania działań stanowiących czyny nieuczciwej konkurencji. Wartość przedmiotu sporu została określona przez Spółkę na kwotę 1.500.000,00 zł. Informacja na temat tego postępowania została ujęta w Dokumencie Informacyjnym Spółki sporządzonym w dniu 17 lutego 2022 r. (p. 21.1 na stronie 130).

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego, postępowanie jest w toku – trwa postępowanie dowodowe i przesłuchania świadków, wyznaczone są kolejne terminy posiedzeń w sprawie.

8. Informacja o audytorze

- a) W dniu 25 września 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki jednomyślnie podjęła uchwałę nr 16/2023 w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta w celu przeprowadzenia badania ustawowego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego SDS Optic S.A. za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2024 roku.
- b) Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, wpisanego na listę firm audytorskich Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego pod nr 4055, do przeprowadzanie badania jednostkowego sprawozdania Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za lata obrotowe kończące się w dniach 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2024 r.
- c) Badanie sprawozdań Spółki przeprowadzone jest w myśl w art. 2 pkt 9 ustawy o biegłych rewidentach, zgodnie z art. 16-17 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (dalej: rozporządzenie 537/2014) oraz art. 130 ustawy o biegłych rewidentach.
- d) W dniu 19 października 2023 r. Spółka podpisała skutecznie umowę nr 10218 z wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki ww. podmiotem w zakresie przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe kończące się w dniach 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2024 r.
- e) Spółka korzystała w przeszłości z usług wybranej firmy audytorskiej, tj. za lata obrotowe 2021 i 2022.
- f) Wynagrodzenie firmy audytorskiej za wszystkie wykonane usługi wynosi 94.000,00 zł (dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych, 00/100), w tym za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Na to wynagrodzenie składa się kwota 48.000,00 zł tyt. badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz kwota 46.000,00 zł tyt. badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Wynagrodzenie to zostanie powiększone o stawkę procentową opłaty z tytułu nadzoru określoną dla danego roku w obwieszczeniu Ministra Finansów. W roku 2024 stawka ta wynosi 2,29%.
- g) Zgodnie z podpisaną umową firma audytorska ma prawo do dodatkowego wynagrodzenia, jeżeli przyjęta do kalkulacji wynagrodzenia ryczałtowego liczba godzin pracy członków zespołu ulegnie przekroczeniu na skutek konieczności dodatkowych i niezaplanowanych na etapie wyceny prac. Dodatkowe wynagrodzenie zostanie ustalone jako iloczyn liczby dodatkowych godzin faktycznie przepracowanych przez członków zespołu audytorskiego i stawki godzinowej odpowiedniej dla stanowiska zajmowanego przez danego członka zespołu audytorskiego.



Obserwuj nasze media społecznościowe:

Facebook
F9C6D00K

LinkedIn
LINKEDIN



SDS Optic S.A.

Głęboka 39, 20-612 Lublin, Polska

Tel. +48 81 501 94 63, e-mail: ir@sdsoptic.com

NIP PL7123279546, KRS 0000786821, REGON 061574802

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy SDS OPTIC Spółka akcyjna

Opinia z zastrzeżeniem

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej (Grupa Kapitałowa), w której jednostką dominującą jest SDS OPTIC Spółka akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Lublinie, ul. Głęboka 39, na które składa się wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków spraw opisanych w sekcji naszego sprawozdania *Podstawa opinii z zastrzeżeniem*, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Podstawa opinii z zastrzeżeniem

Spółka Dominująca ponosi nakłady na rozwój nowego projektu inPROBE. Z uzyskanych przez nas dowodów wynika, że Spółka Dominująca w styczniu 2024 roku otrzymała raport statystyczny po I części badania klinicznego, potwierdzający bezpieczeństwo oraz osiągnięcie pierwszorzędnego punktu końcowego badania w zakresie inPROBE. Techniczna przydatność technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana, co znaczy, że warunki uznania nakładów za prace rozwojowe możliwe do ujęcia jako wartości niematerialne i prawne zostały spełnione w tej dacie. Mimo tego Spółka Dominująca aktywowała nakłady ponoszone przez nią przed styczniem 2024 roku, przy czym w sprawozdaniu finansowym za rok 2023 wykazała je w rachunku zysków i strat, a zmiany dokonała przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2024. W konsekwencji kapitały własne oraz aktywa Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2024 roku oraz prezentowany w danych porównawczych wynik za rok 2023 są zawyżone o 3 806 tysięcy złotych.

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach) i
- Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (KSB).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy Kapitałowej zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii z zastrzeżeniem.

Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na noty 32 i 42 dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że występują czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności. Stan ten wskazuje na istnienie istotnej niepewności, która może budzić znaczące wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową. We wspomnianej wyżej notce Zarząd Spółki Dominującej przedstawił również działania podjęte w celu wyeliminowania tych zagrożeń. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej działania te zostaną uwieńczony powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma. Nasza opinia nie zawiera modyfikacji odnośnie tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poza kwestiami opisanymi w sekcjach *Podstawa opinii z zastrzeżeniem* i *Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności* uznaliśmy sprawy opisane poniżej za kluczowe sprawy badania, które powinny być przedstawione w naszym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również 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

WYCENA PRAC ROZWOJOWYCH inPROBE ROZPOZNANYCH W 2024 ROKU

Opis

Spółka Dominująca rozpoznała prace rozwojowe obejmujące nakłady ponoszone na rozwój nowego projektu inPROBE (platforma technologiczna związana z diagnostyką onkologiczną), które są na etapie wdrażania po zakończeniu fazy badawczej. Prace rozwojowe podlegają na dzień wyceny testom na utratę wartości. Ze względu na złożoność tych testów oraz istotną wartość prac rozwojowych, kwestia ta została uznana za kluczową sprawę badania.

W informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarto ujawnienie dotyczące rozpoznania prac rozwojowych w nocie 7 „Koszty prac rozwojowych”.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- kierowanie zapytań do pracowników działu finansowego oraz kierownictwa Spółki Dominującej odnośnie do prac rozwojowych związanych z inPROBE, w tym planowanej komercjalizacji inPROBE,
- analizę dokumentacji przekazanej przez Spółkę Dominującą, w tym prognoz finansowych oraz testu na utratę wartości dotyczącego projektu inPROBE,
- ocenę spójności i kompletności przyjętych założeń oraz ich zgodności z przedstawionymi danymi rynkowymi,
- weryfikację poprawności zastosowanej metodologii wyceny, w tym podejścia do szacowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz sposobu ujęcia kluczowych elementów wpływających na wartość projektu,
- przygotowanie skorygowanego modelu wyceny, uwzględniającego elementy typowe dla wycen projektów na wczesnym etapie rozwoju, w tym odpowiednie podejście do ryzyka oraz struktury kosztowej,
- porównanie wyników wyceny z wartością ujętą w księgach rachunkowych oraz z innymi dostępnymi wskaźnikami rynkowymi.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej za roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki Dominującej. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze złą wiarą, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem 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 Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki Dominującej;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki Dominującej założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej 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 informujemy ją 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 określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy 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 przewyższyłyby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku raport roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku (z wyłączeniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i naszego sprawozdania biegłego rewidenta).

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Nasza opinia o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są istotnie niespójne z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy nic do przekazania odnośnie do innych informacji. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń z wyjątkiem skutków kwestii opisanych w sekcji *Podstawa opinii z zastrzeżeniem* naszego sprawozdania z badania.

Marcin Diakonowicz

Biegły Rewident nr 10524
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, 30 maja 2025 roku