



**Raport Creotech Instruments S.A.
za okres 01.01.2022 – 31.03.2022**

16 maja 2022 r.

Spis treści

1. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu	3
2. Podstawowe dane	3
2.1. Dane kontaktowe i rejestrowe	3
2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	4
2.3. Przedmiot działalności	4
2.4. Charakterystyka działalności gospodarczej spółki	5
2.5. Podstawowe dane finansowe	6
3. Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości	6
4. Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 r.	11
4.1. Bilans.....	11
4.2. Rachunek zysków i strat.....	14
4.3. Rachunek przepływów pieniężnych	15
4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	16
4.5. Komentarz Emitenta do wyników za I kwartał 2022 r.	17
5. Istotne zdarzenia mające miejsce w I kwartale 2022 r.	18
6. Istotne zdarzenia mające miejsce po I kwartale 2022 r.	20
7. Stanowisko dotyczące możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....	21
8. Opis stanu i realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji	21
9. Podejmowane przez Emitenta w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań	22
10. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	22
11. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu	22
12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty 23	

1. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu

Niniejszy raport kwartalny Creotech Instruments S.A. za okres od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2021 poz. 217 z późn. zmianami), obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). W sprawozdaniu finansowym zdarzenia gospodarcze odzwierciedlone są zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z nimi koszty, zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów i ostrożnej wyceny. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian w polityce rachunkowości. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Creotech Instruments S.A. za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych. W skład Creotech Instruments S.A. nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Podstawowe dane

2.1. Dane kontaktowe i rejestrowe

Firma Spółki:	Creotech Instruments S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000407094
Numer REGON	141246690
Numer NIP	9512244313
Telefon:	+48 222 464 575
Fax:	+48 22 233 10 27
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@creotech.pl
Strona www:	www.creotech.pl

Spółka Creotech sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 3 stycznia 2008 roku przez Grzegorza Kasprowicza, Grzegorza Bronę i Pawła Kasprowicza. Spółka ta została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII

Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Następnie, na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z dnia 22 listopada 2011 roku w sprawie przekształcenia Creotech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Creotech Instruments spółka akcyjna i ustalenia składu Rady Nadzorczej i Zarządu I kadencji, doszło do zmiany formy prawnej Emitenta. Uchwała o przekształceniu została zaprotokołowana w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Krzysztofa Borawskiego, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie (Repertorium A nr 12131/2011). Przekształcenie Emitenta zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 2 stycznia 2012 roku. W momencie przekształcenia kapitał zakładowy Emitenta wynosił 100.000,00 zł. Następnie kapitał zakładowy podnoszony był sześciokrotnie. Obecnie kapitał zakładowy Emitenta wynosi 158.623,20 zł i został wpłacony w całości. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są akcjami zwykłymi na okaziciela. Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

W okresie 01.01.2022 do 31.03.2022 r. skład Zarządu był następujący:

- Grzegorz Brona, Prezes Zarządu
- Maciej Kielek, Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
- Jacek Kosiec, Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W okresie 01.01.2022 do 31.03.2022 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Radosław L. Kwaśnicki
- Jan Piotr Linke
- Paweł Pacek
- Dariusz Lewandowski
- Adam Piotrowski

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2.3. Przedmiot działalności

Kluczowe rodzaje działalności Spółki:

30.30.Z - Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn,

26.11.Z - Produkcja elementów elektronicznych,

26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,

26.30.Z - Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,

26.51.Z - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,

27.12.Z - Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,

62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem,

71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,

74.10.Z - Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.

2.4. Charakterystyka działalności gospodarczej spółki

Spółka jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów działających w polskim sektorze kosmicznym. Udział Creotech w łącznej wartości kontraktów Europejskiej Agencji Kosmicznej („ESA”) w latach 2014-2020 (będących głównym źródłem przychodów dla polskich firm z tego sektora), w których uczestniczyły, bądź uczestniczą polskie podmioty wyniósł ok. 20% (źródło: Ministerstwo Rozwoju „Katalog członkowski Związku Pracodawców Sektora Kosmicznego 2021”).

Celem strategicznym Spółki jest zostanie liderem wśród producentów platform mikrosatelitarnych. Rynek mikrosatelitów jest wysoce dynamicznie rosnącym segmentem rynku kosmicznego. Na podstawie „22nd State of the Satellite Industry Report”, 2019, Satellite Industry Association przewiduje się, iż dzięki miniaturyzacji i rosnącej liczbie zastosowań rynek technologii małych satelitów w okresie 2019-2029 wzrośnie przeszło 5 razy i osiągnie na koniec 2029 roku wartość 53 mld USD.

Creotech jest pomysłodawcą, konstruktorem i twórcą autorskiego rozwiązania technologicznego obejmującego wysoko konkurencyjną technologię wielofunkcyjnej platformy mikrosatelitarnej o nazwie HyperSat. Platforma ta przeznaczona jest do misji kosmicznych prowadzonych przez satelity o masach w zakresie od 10 do 60 kg (z możliwością przeskalowania w przyszłości do masy 120 kg). Ww. platforma może służyć zarówno obserwacji Ziemi, telekomunikacji, jak też innym zastosowaniom. Ponadto Spółka prowadzi projekt badawczo-rozwojowy, którego celem jest opracowanie i umieszczenie na orbicie okołoziemskiej własnego satelity obserwacyjnego Ziemi – EagleEye - zbudowanego na bazie platformy HyperSat.

Dodatkowo Spółka specjalizuje się w opracowaniu i wytwarzaniu zaawansowanych produktów elektronicznych i systemów IT dla innych globalnych rynków, obejmujących produkcję specjalistycznej elektroniki i aparatury m.in. na potrzeby komputerów kwantowych, kryptografii kwantowej, czy fizyki kwantowej i wysokich energii. 13 maja 2022 r. Spółka otrzymała zaproszenie do podpisania 4-letniej umowy ramowej z Komisją Europejską na budowę pierwszego dużego komputera kwantowego dla Unii Europejskiej. Celem projektu jest budowa 100-kubitowego komputera kwantowego do 2025 roku oraz uzyskanie gotowości technologicznej do budowy 1000-kubitowego rozwiązania do 2029 roku. Creotech będzie odpowiedzialny za opracowanie i wdrożenie elektroniki sterującej komputerem kwantowym, w tym: podsystemu odczytu stanu kubitów, podsystemu kriogenicznego odpowiedzialnego za dostarczenie sygnałów do pułapki jonowej oraz dedykowanych kriogenicznych układów scalonych ASIC do sterowania pozycją i transportem kubitów pomiędzy sekcjami procesora kwantowego. Układy te są niezbędne do dalszego skalowania mocy obliczeniowej komputera kwantowego. Creotech rozwija również systemy bazujące na zobrazowaniach Ziemi, np. monitoring przeszkód wysokościowych dla załogowych i bezałogowych statków powietrznych.

Produkcja wyrobów Spółki jest realizowana w oparciu o unikalną na skalę europejską, nowoczesną, wysoce specjalistyczną infrastrukturę do montażu elektroniki oraz kompetencje i doświadczenie w zakresie realizacji pełnego łańcucha usług produkcji kontraktowej obejmujących zarówno zakup materiałów, jak i montaż oraz testy elektroniki, testy funkcjonalne, czy też tworzenie pokryć ochronnych elektroniki oraz integrację mechaniczną. Zaplecze to umożliwia Spółce realizację zleceń w zakresie produkcji specjalistycznej elektroniki oraz aparatury nie tylko dla sektora kosmicznego, ale także m.in. na potrzeby komputerów kwantowych, kontroli eksperymentów naukowych, czy obserwacji przestrzeni kosmicznej (wysokoczułe kamery). Według stanu wiedzy Zarządu (wynikającej z informacji pozyskanych od klientów), na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, Creotech jest jedynym podmiotem w Europie Środkowo-Wschodniej, posiadającym pełną certyfikację Europejskiej Agencji Kosmicznej automatycznego montażu elektroniki przeznaczonej dla Kosmosu (oraz certyfikat ISO 9001). Procedury wprowadzone w ramach systemu produkcji Spółki podlegają cyklicznemu audytowi przez ekspertów ESA.

Opracowywane przez Creotech technologie są efektem prac wyspecjalizowanej kadry inżynierskiej Spółki, w tym jej założycieli. Zespół ten, posiadający doświadczenie zdobyte w ramach współpracy z Europejską Organizacją Badań Jądrowych CERN z siedzibą w Genewie oraz szeregiem innych zagranicznych i polskich ośrodków oraz jednostek naukowych w Polsce, składa się z najwyższej klasy inżynierów, informatyków i elektroników oraz projektantów systemów elektronicznych, w tym satelitarnych, którzy wnieśli (i w dalszym ciągu wnoszą) w działalność Spółki istotny wkład w projektowanie, opracowanie i wdrażanie technologii satelitarnych oraz systemów kontrolno-pomiarowych i systemów wspomagających operacje lotnicze i UAV (ang. Unmanned Aerial Vehicle – Bezałogowe Statki Powietrzne).

Wysoka jakość i niezawodność produktów Spółki została potwierdzona w misjach kosmicznych m.in. dla ESA w misji Exomars-2016, OPS-SAT, dwóch instrumentach umieszczonych na Międzynarodowej Stacji Kosmicznej oraz na kilkunastu satelitach komercyjnych (ciągła praca bez awarii wszystkich podsystemów dostarczonych przez Spółkę) oraz w czołowych ośrodkach naukowych wymienionych powyżej. Pozwoliło to na wygenerowanie w latach 2016-2020 przychodów ze sprzedaży w wysokości przekraczającej łącznie 100 mln zł.

2.5. Podstawowe dane finansowe

Dane w tys. PLN

Tytuł	Q1'2022	Q1'2021	Q1'2022/2021
Przychody ogółem	9 443,4	9 834,9	-4,0%
Przychody ze sprzedaży	6 761,6	8 309,5	-18,6%
EBITDA	1 498,1	1 210,6	23,7%
Skorygowana EBITDA *	2 263,2	1 980,9	14,3%
Zysk (strata) netto	570,1	226,8	151,3%

* EBITDA skorygowana o wynik na działalności B+R (EBITDA na działalności komercyjnej)

Spółka nie prezentuje podziału sprzedaży na segmenty w raportach kwartalnych (podsumowanie takie zawiera raport roczny).

3. Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości

Skrócone sprawozdanie finansowe stanowiące część niniejszego raportu kwartalnego sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm., dalej „Ustawa”) oraz zgodnie z polityką rachunkowości Spółki.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się z zachowaniem zasady ostrożności.

Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jest złoty polski.

Przy sporządzaniu Sprawozdania Spółka przyjęła próg istotności 1% sumy bilansowej.

Wynik finansowy za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na rzecz jednostki przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zasady wyceny aktywów i pasywów uwzględniają nadrzędne zasady rachunkowości.

Księgi rachunkowe, będące podstawą sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego, prowadzone były przez zewnętrzny podmiot: Biuro Rachunkowe AccOUT Sp. z o.o. sp.k., 02-786 Warszawa, ul. Rosoła 44 lok.uz. 5, KRS 0000403618, NIP: 951-235-15-52, REGON: 145897897, przy użyciu systemu Streamsoft Prestiż.

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia. Obecne środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie. 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. W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis

aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Środki trwałe, których wartość nie przekracza 3 500 zł umarzone są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne – Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- urządzenia techniczne i maszyny – 14% - 30%
- środki transportu – 20%
- pozostałe środki trwałe – 10% - 100%
- środki transportu w leasingu finansowym – 33%

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- licencje na programy komputerowe – 30% - 100%
- koszty zakończonych prac rozwojowych – 20%

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

Inne wartości niematerialne i prawne

W pozycji „Inne wartości niematerialne i prawne” wykazywane są nakłady na niezakończone prace rozwojowe dotyczące realizowanych projektów badawczo-rozwojowych.

Jeżeli istnieją istotne przesłanki, że projekt zakończy się niepowodzeniem, tj.:

- 1) produkt lub technologia wytwarzania nie zostaną ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone – chodzi tu głównie o sytuację napotkania bariery technologicznej, która uniemożliwia opracowanie produktu w zakładanej formie;
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii po weryfikacji nie zostanie stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie spółka nie podejmie decyzji o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii (produkt nie pojawi się na rynku) - produkt został opracowany, jednakże jego przydatność, a co za tym idzie - szansa udanej komercjalizacji, okaże się znacznie gorsza, niż zakładano.
- 3) koszty prac rozwojowych nie zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii – sytuacja, kiedy w trakcie opracowywania produktu wystąpią czynniki rynkowe, w efekcie których prognozowana wartość bieżąca korzyści ekonomicznych wynikających ze sprzedaży produktu okaże się niższa niż wartość nakładów aktywowanych w bilansie Spółki,

to projekt odpisywany jest w koszty.

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, lub według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały w jednostkach podporządkowanych, zaliczone do aktywów trwałych, wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Sposób ustalania odpisu aktualizującego należności

Spółka tworzy odpisy na należności zgodnie z Ustawą o rachunkowości w odniesieniu do należności przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych lub wątpliwych. Szacowane jest prawdopodobieństwo straty, po czym należność przemnażana jest przez współczynnik prawdopodobieństwa. Aby zmniejszyć ryzyko potencjalnych odpisów Spółka współpracuje z relatywnie stałą, ograniczoną liczbą kontrahentów o zweryfikowanej jakości/wypłacalności.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto. Rozchód zapasów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło).

W pozycji „Półprodukty i produkty w toku” wykazywane są poniesione nakłady dot. umów o wykonanie usług, dotyczące przyszłych okresów obrotowych.

Umowy o wykonanie usług

Umowy zawarte z Europejską Agencją Kosmiczną („ESA”) lub innymi podmiotami współpracującymi z ESA, realizowane przez Spółkę, których przedmiotem jest opracowywanie innowacyjnych technologii dla sektora kosmicznego, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, nie spełniają przesłanek zawartych w art. 34a Ustawy o Rachunkowości. Pomimo, iż z punktu widzenia terminu realizacji całego projektu, obejmują one kilkuletni horyzont czasowy to z perspektywy rozpoznania przychodów i kosztów wynikających z realizacji tych kontraktów, stanowią krótkoterminowe umowy.

Przed wszystkim umowy zawarte z ESA lub innymi podmiotami współpracującymi z ESA definiują całość prac jako serię krótkoterminowych etapów/zadań określonych co do zakresu oraz terminu realizacji. Każdy z odrębnych etapów projektu rozliczany jest, zgodnie z umowami, niezależnie, po osiągnięciu danego kamienia milowego określonego w ramach realizacji danego projektu (czyli stanowi de facto kontrakt krótkoterminowy). Rozliczenie to nie może zostać skorygowane przez zamawiającego na etapie rozliczania kolejnego etapu prac, ani też końcowego rozliczenia całego projektu (co w konsekwencji powoduje brak potencjalnych roszczeń zamawiającego w stosunku do Spółki dotyczących konieczności zwrotu środków wypłaconych jej już wcześniej za zamknięte i rozliczone etapy). Powyższe warunki umowne i przyjęte przez strony (ESA i wykonawcy kontraktu) zasady rozliczeń wynikają wprost ze specyfiki projektów badawczo-rozwojowych zamawianych przez ESA.

Przyjęcie takiego sposobu rozliczeń z ESA oraz podmiotami współpracującymi z ESA wynika z faktu, że realizowane poszczególne zlecenia dotyczą prac, które zawierają w sobie istotny element innowacyjności wynikający z częściowo badawczego charakteru prac i dopiero finalny odbiór tych prac potwierdza i uprawdopodobnia osiągnięcie przychodu.

Efekt końcowy jest zawsze obarczony niepewnością, która jest eliminowana dopiero w momencie finalnego zaakceptowania i odbioru prac przez odbiorcę. Z tego względu, kluczowy dla momentu rozpoznania przychodu jest fakt akceptacji realizacji poszczególnych „kamieni milowych”.

Rozpoznawanie przychodów według stopnia zaawansowania (zgodnie z art. 34a Ustawy o Rachunkowości) liczonego w stosunku do wartości całej umowy w tego typu umowach obarczone byłoby ryzykiem przedwczesnego ujęcia przychodu, który może nie zostać zaakceptowany przez nabywcę co tym samym prowadziłyby do zawyżenia marży w danym okresie sprawozdawczym.

W przypadku zawarcia przez Spółkę umów o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, spełniających przesłanki art. 34a Ustawy o Rachunkowości (tzn. nie będących de facto serią krótkoterminowych, niezależnych od siebie etapów dot. realizacji usług o istotnym komponentcie B+R), przychody z wykonania niezakończonych usług, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się, na dzień bilansowy, proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania usługi mierzy się na podstawie obmiaru wykonanych prac. Dotychczas tego typu umowy w Spółce nie wystąpiły.

Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa finansowe płatne

lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na: * pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństw a przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego; * przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Zobowiązania

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności: * ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny, * z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku. Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności: * równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych, * środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł. Główne pozycje w rozliczeniach międzyokresowych przychodów to:

- *Przychody przyszłych okresów związane z otrzymanym dofinansowaniem do aktywów trwałych* - Umowy w związku z którymi Emitent ujął w pasywach bilansu długo- i krótkoterminowe przychody przyszłych okresów dotyczą projektów badawczo-rozwojowych objętych dotacjami. Ich saldo zwiększają wpływy zaliczek i refundacji z tyt. dotacji oraz dofinansowanie na nakłady na prace rozwojowe, a zmniejszają zaewidencjonowane przychody z dotacji, w tym rozliczane do rat amortyzacyjnych po zakończeniu projektu. W części krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych dot. przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji do projektów badawczo-rozwojowych ewidencjonowane są odpisy amortyzacyjne związane z zakończonymi projektami dotacyjnymi, dotyczące okresu do 12 miesięcy.
- *Przychody przyszłych okresów związane ze świadczeniem usług - zafakturowane z góry* – w przypadku Emitenta, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, dotyczą rozliczenia zysku księgowego na transakcji leasingu zwrotnego linii produkcyjnej (sprzedaż powyżej wartości księgowej) w okresie trwania leasingu.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Różnica pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Wycena aktywów i pasywów

Transakcje walutowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie: - kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego spółka korzysta - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań - średnim ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP na dzień poprzedzający datę wystawienia dokumentu w przypadku ewidencji kosztów lub przychodów - na dzień bilansowy - aktywa i pasywa w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Ustalenie wyniku finansowego

W spółce na wynik finansowy netto składają się:

Wynik działalności operacyjnej (w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) powstaje z różnicy między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku VAT, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, albo zakupu, powiększoną o całość po niesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik operacji finansowych powstaje z różnicy między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych - mających wpływ na ustalenie kosztu wytworzenia produktów lub usług oraz środków trwałych (w przypadkach wynikających z art. 28 ust. 4 i ust. 8 pkt 2. Ustawy o rachunkowości).

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów. Obowiązkowymi obciążeniami wyniku finansowego są podatek dochodowy od osób prawnych (zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych) oraz inne płatności z nim zrównane na podstawie odrębnych przepisów. Podatek dochodowy jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody niepodlegające opodatkowaniu, koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu oraz odliczenia strat z lat ubiegłych, ulg inwestycyjnych i darowizn. Ustalony w powyższy sposób wynik finansowy netto prezentowany będzie w porównawczym rachunku wyników i strat.

4. Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 r.

4.1. Bilans

Aktywa trwałe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.03.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 31.03.2021 r.
A	AKTYWA TRWAŁE	23 169 261,87	21 586 754,13	16 153 011,57
I	Wartości niematerialne i prawne	14 232 858,19	13 410 511,33	10 348 126,75
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 655 885,26	3 809 111,64	1 787 994,64
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	10 576 972,93	9 601 399,69	8 560 132,11
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	7 822 142,52	7 263 209,01	5 485 935,64
1	Środki trwałe	7 683 366,79	7 147 531,28	4 927 252,07
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	374 778,34	388 681,63	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	7 267 605,83	6 712 066,44	4 600 713,62
d	środki transportu	0,00	0,00	0,00
e	inne środki trwałe	40 982,62	46 783,21	326 538,45
2	Środki trwałe w budowie	125 073,59	5 283,71	558 683,57
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	13 702,14	110 394,02	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	10 000,00	10 000,00	10 000,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	10 000,00	10 000,00	10 000,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	10 000,00	10 000,00	10 000,00
	- udziały lub akcje	10 000,00	10 000,00	10 000,00
	- 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	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	1 104 261,16	903 033,79	308 949,18
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	998 689,96	874 198,99	308 050,61
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	105 571,20	28 834,80	898,57

Aktywa obrotowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.03.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 31.03.2021 r.
B	AKTYWA OBROTOWE	24 052 185,30	24 396 551,37	15 851 810,97
I	Zapasy	6 252 386,84	4 616 079,47	4 061 918,32
1	Materiały	5 377 484,88	3 451 376,12	2 064 189,99
2	Półprodukty i produkty w toku	208 707,62	527 771,67	798 009,76
3	Produkty gotowe	646 216,89	622 451,10	316 757,18
4	Towary	0,00	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	19 977,45	14 480,58	882 961,39
II	Należności krótkoterminowe	7 305 681,46	7 607 185,21	6 458 059,63
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	7 305 681,46	7 607 185,21	6 458 059,63
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 533 285,09	6 571 084,58	5 945 436,77
	- do 12 miesięcy	6 533 285,09	6 571 084,58	5 945 436,77
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	65 146,43	896 351,66	301 966,83
c	inne	707 249,94	139 748,97	210 656,03
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	9 960 724,42	11 859 976,40	5 205 665,89
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 960 724,42	11 859 976,40	5 199 665,89
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	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	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 960 724,42	11 859 976,40	5 199 665,89
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 960 724,42	11 812 878,34	5 095 542,28
	- inne środki pieniężne	0,00	47 098,06	104 123,61
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	6 000,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	533 392,58	313 310,29	126 167,13
C	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00	0,00
D	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		47 221 447,17	45 983 305,50	32 004 822,54

Pasywa

Lp.	Tytuł	Stan na 31.03.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 31.03.2021 r.
A	KAPITAŁ WŁASNY	18 770 622,32	18 200 513,91	7 422 271,90
I	Kapitał podstawowy	158 623,20	158 623,20	140 123,20
II	Kapitał zapasowy, w tym:	19 113 913,00	19 113 913,00	8 602 286,83
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	18 930 769,57	18 930 769,57	8 419 143,40
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	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 072 022,29)	(1 546 967,96)	(1 546 967,96)
VI	Zysk (strata) netto	570 108,41	474 945,67	226 829,83
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	28 450 824,85	27 782 791,59	24 582 550,64
I	Rezerwy na zobowiązania	1 566 344,38	1 248 973,32	732 268,26
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	661 306,71	539 607,01	293 388,89
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	77 836,38	77 836,38	0,00
	- długoterminowa	24 342,77	24 342,77	0,00
	- krótkoterminowa	53 493,61	53 493,61	0,00
3	Pozostałe rezerwy	827 201,29	631 529,93	438 879,37
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	827 201,29	631 529,93	438 879,37
II	Zobowiązania długoterminowe	2 826 185,42	531 532,43	2 532 618,82
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 pozostałych jednostek	2 826 185,42	531 532,43	2 532 618,82
a	kredyty i pożyczki	148 029,16	148 029,16	2 030 114,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe (głównie leasingi)	2 678 156,26	383 503,27	502 504,82
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	11 602 984,17	12 283 633,17	12 237 677,76
1	Zobowiązania 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	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	11 366 838,67	12 283 633,17	12 237 677,76
a	kredyty i pożyczki	5 152 323,18	4 646 264,24	2 691 294,56
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe (głównie leasingi)	457 594,18	119 295,50	89 275,12
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 036 384,46	5 060 677,23	6 434 228,89
	- do 12 miesięcy	3 036 384,46	5 060 677,23	6 434 228,89
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	315 696,92	475 343,24	1 599 047,28
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 465 428,50	1 187 932,74	853 681,40
h	z tytułu wynagrodzeń	938 372,81	792 728,04	565 329,10
i	inne	1 038,62	1 392,18	4 821,41
4	Fundusze specjalne	236 145,50	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	12 455 310,88	13 718 652,67	9 079 985,80
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	12 455 310,88	13 718 652,67	9 079 985,80
	- długoterminowe	12 037 111,44	13 281 805,86	8 388 822,25
	- krótkoterminowe	418 199,44	436 846,81	691 163,55
PASYWA RAZEM		47 221 447,17	45 983 305,50	32 004 822,54

4.2. Rachunek zysków i strat

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres	
		01.01-31.03.2022 r.	1.01.-31.03.2021 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 761 582,41	8 309 527,90
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 740 858,16	8 308 732,68
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	20 724,25	795,22
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	8 718 488,58	9 095 716,25
I	Amortyzacja	783 056,29	471 427,12
II	Zużycie materiałów i energii	1 499 801,34	1 073 495,82
III	Usługi obce	2 212 509,88	5 464 982,46
IV	Podatki i opłaty, w tym:	50 356,00	29 620,92
	- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	3 386 867,13	1 721 684,03
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	742 709,43	326 077,89
	- <i>emerytalne</i>	323 631,29	155 419,72
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	43 188,51	8 428,01
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(1 956 906,17)	(786 188,35)
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 681 834,14	1 525 324,87
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	37 566,03	0,00
II	Dotacje	2 619 465,11	1 503 428,27
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	24 803,00	21 896,60
E	Pozostałe koszty operacyjne	9 918,52	1,44
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	9 918,52	1,44
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	715 009,45	739 135,08
G	Przychody finansowe	2,21	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	0,00	0,00
b	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	2,19	0,00
	- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- <i>w jednostkach powiązanych</i>	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	0,02	0,00
H	Koszty finansowe	147 694,52	386 259,03
I	Odsetki, w tym:	81 137,30	23 019,86
	- <i>dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- <i>w jednostkach powiązanych</i>	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	66 557,22	363 239,17
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	567 317,14	352 876,05
J	Podatek dochodowy	(2 791,27)	126 046,22
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	570 108,41	226 829,83

4.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.01-31.03.2022 r.	1.01-31.03.2021 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	570 108,41	226 829,83
II	Korekty razem	(4 286 600,88)	(2 481 951,81)
1	Amortyzacja	783 056,29	471 427,12
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(4 616,32)	19 022,77
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	144 966,82	43 124,20
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	15 805,11	(21 760,92)
5	Zmiana stanu rezerw	317 371,06	97 735,13
6	Zmiana stanu zapasów	(1 636 307,37)	(965 648,81)
7	Zmiana stanu należności	301 503,75	(308 897,96)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 761 152,12)	(479 818,90)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 447 228,10)	(1 337 134,44)
10	Inne korekty - umorzenie subwencji PFR	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(3 716 492,47)	(2 255 121,98)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	2 262 423,93	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 262 423,93	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	1 271 887,48	1 713 040,88
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 271 887,48	1 713 040,88
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	990 536,45	(1 713 040,88)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	2 416 408,76	4 665 792,11
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych i dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	1 632 000,00	1 628 794,56
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych/odsetki	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	784 408,76	3 036 997,55
II	Wydatki	1 594 321,04	1 842 034,09
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	1 125 941,06	125 000,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	323 341,97	29 282,60
8	Odsetki	144 969,01	43 124,20
9	Inne wydatki finansowe	69,00	1 644 627,29
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	822 087,72	2 823 758,02
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(1 903 868,30)	(1 144 404,84)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 899 251,98)	(1 163 427,61)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(4 616,32)	19 022,77
F	Środki pieniężne na początek okresu	11 859 976,40	6 363 093,50
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	9 956 108,10	5 218 688,66
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	43 988,66	104 123,61

4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Tytuł	01.01.-31.03.2022 r.	1.01.-31.03.2021 r.
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	18 200 513,91	7 195 442,07
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	18 200 513,91	7 195 442,07
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	158 623,20	140 123,20
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	158 623,20	140 123,20
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	19 113 913,00	8 602 286,83
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
-	podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	19 113 913,00	8 602 286,83
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(1 072 022,29)	(1 546 967,96)
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	474 945,67	1 775 558,48
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	474 945,67	1 775 558,48
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	474 945,67	1 775 558,48
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 546 967,96	3 322 526,44
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 546 967,96	3 322 526,44
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycie z zysku za rok ubiegły	0,00	0,00
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 546 967,96	3 322 526,44
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 072 022,29)	(1 546 967,96)
6	Wynik netto	570 108,41	226 829,83
a	zysk netto	570 108,41	226 829,83
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 770 622,32	7 422 271,90
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 770 622,32	7 422 271,90

4.5. Komentarz Emitenta do wyników za I kwartał 2022 r.

W Q1'2022 Spółka wygenerowała zysk netto na poziomie 570,1 tys. PLN (w porównaniu do 226,8 tys. PLN w Q1'2021), wynik EBITDA na poziomie 1 498,1 tys. PLN (w porównaniu do 1 210,6 tys. PLN w Q1'2021), przy przychodach ogółem na poziomie 9 443,4 tys. PLN (w porównaniu do 9 834,9 tys. w Q1'2021), w tym przychodach ze sprzedaży rzędu 6 761,6 tys. PLN (w porównaniu do 8 309,5 tys. PLN w Q1'2021). EBITDA skorygowana o wynik na działalności B+R (EBITDA na działalności komercyjnej) wyniosła 2 263,2 tys. PLN (w porównaniu do 1 980,9 tys. PLN w Q1'2021).

Główne zmiany w odniesieniu do wyników względem Q1'2021 obejmują:

- spadek przychodów ze sprzedaży wynika w głównej mierze z niższej o 2 784,1 tys. PLN sprzedaży w projekcie CreoDIAS (projekt dot. repozytorium danych satelitarnych realizowany dla Europejskiej Agencji Kosmicznej; projekt miał zakończyć się z końcem 2021 roku, ale został przedłużony na rok 2022 w znacznie ograniczonym zakresie). Jednocześnie udało się znacznie zwiększyć przychody z dużo wyżej marżowych segmentów, tj. w segmencie Science (elektronika do komputerów kwantowych i systemy synchronizacji czasu) – wzrost o 383,6 tys. PLN (+50,5%) w stosunku do Q1'2021 oraz w segmencie produkcji elektroniki – wzrost o 786,9 tys. PLN (+36,9%) w stosunku do Q1'2021. W związku z powyższym, pomimo sumarycznego spadku przychodów ze sprzedaży, Spółka zwiększyła marżę EBITDA wygenerowaną na działalności komercyjnej (bez kosztów ogólnych i bez działalności B+R) o 29% w stosunku do Q1'2021,
- zwiększenie kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych o 2 081,8 tys. PLN (+101,7%), w wyniku znacznego wzrostu zatrudnienia w dziale produkcji, Business Development oraz R&D, w celu uzupełnienia kadry do pozyskanych projektów B+R,
- zwiększenia kosztów amortyzacji o 311,6 tys. PLN (+66,1%), w wyniku nowych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (maszyny produkcyjne) oraz zwiększonej amortyzacji zakończonych prac rozwojowych,
- zwiększenie kosztów materiałów i energii o 426,3 tys. PLN (+39,7%), w związku z w/w wspomnianym zwiększeniem sprzedaży w segmentach produkcji elektroniki oraz Science,
- redukcja kosztów usług obcych o 3 252,5 tys. PLN (-59,5%), głównie w związku z w/w zmniejszeniem sprzedaży w projekcie CreoDIAS,
- zwiększenie przychodów z dotacji o 1 116 tys. PLN (+74,2%), w związku ze zwiększonym natężeniem prac w projektach B+R,
- zwiększenie kosztów odsetkowych o 58,1 tys. PLN (+252,6%), w związku ze wzrostem stóp procentowych i szerszym wykorzystaniem instrumentów finansowania dłużnego,
- zmniejszenie innych kosztów finansowych o 296,7 tys. PLN (-81,7%), w związku z brakiem niekorzystnego wpływu różnic kursowych (w Q1'2021 odnotowano 342,7 tys. ujemnych różnic kursowych);

Ujemne przepływy z działalności operacyjnej wynikają przede wszystkim z:

- wysokich nakładów w projektach B+R (łącznie wydatki w projektach B+R w Q1'2022 wyniosły 3,923,3 tys. PLN), z których tylko część jest pokryta otrzymywanymi dotacjami (łącznie wpływy z tyt. dotacji do projektów B+R w Q1'2022 wyniosły 784,4 tys. PLN – tak istotna różnica pomiędzy wpływami, a przychodami memoriałowymi z tyt. dotacji wynika z faktu, iż znaczna część środków z tyt. zaliczek w projektach B+R wpłynęła na konto Spółki jeszcze w 2021 roku, a dotyczyła kosztów rozliczanych w Q1'2022). Łączny wypływ środków pieniężnych netto z tyt. działalności B+R w Q1'2021 wyniósł zatem -3 138,9 mln PLN.
- zwiększenia stanu zapasów materiałów o 1 636,3 tys. PLN, w związku z drastycznym wydłużeniem czasów realizacji zamówień wyspecjalizowanych komponentów elektronicznych. W celu sprawnej

realizacji pozyskanych zleceń z segmentów Science i produkcji elektroniki konieczne były inwestycje w zapas materiałów produkcyjnych,

- zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych o 1 761,2 tys. zł;

Dodatknie przepływy z tyt. zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (+2 262,4 tys. PLN) wynikają z przeprowadzenia transakcji leasingu zwrotnego nabytych maszyn produkcyjnych (z uwagi na trudności z finansowaniem zakupu maszyn w walucie EUR, Spółka najpierw zapłaciła za maszyny w walucie w Q4'2021, a następnie dokonała transakcji leasingu zwrotnego w PLN).

Dodatknie przepływy z działalności finansowej wynikają z dodatniego bilansu zaciągnięć / spłat kredytów (1 632,0 tys. PLN zaciągnięć i 1 125,9 tys. PLN spłat) oraz z w/w wpływów z tytułu dotacji na projekty B+R (784,4 tys. PLN).

Zarząd uznaje osiągnięte wyniki za dobre. Spółka stawia na dynamiczny rozwój i prace B+R, których efekty komercyjne wystąpią dopiero w kolejnych latach. Ponośi w związku z tym bardzo wysokie koszty tych prac. Jednocześnie zwiększane są zdolności sprzedażowe i produkcyjne, które mają umożliwić alokację nowych produktów spółki na rynku. Należy podkreślić, że pomimo wciąż wczesnego etapu rozwoju na jakim znajduje się Spółka i istotnych kosztów projektów B+R, Creotech po raz kolejny odnotowuje zyski, w dużej mierze dzięki odpowiedniemu zarządzaniu obszarami biznesowymi i szybkiemu reagowaniu na sytuację rynkową.

5. Istotne zdarzenia mające miejsce w I kwartale 2022 r.

Zawarcie nowych umów kredytowych (kredyt w rachunku bieżącym, aneks do umowy na kredyt odnawialny i nowy kredyt odnawialny pod zakupy materiałów)

W styczniu 2022 r. spółka zawarła z bankiem mBank S.A. umowy zmieniające dotychczasową strukturę finansowania działalności. Kredyt odnawialny na kwotę 1.062.500 PLN został zastąpiony kredytem w rachunku bieżącym do limitu 2.000.000 PLN. W kredycie kontraktowym zmieniono limit z 4.000.000 PLN do 3.500.000 PLN. W zamian zawarto umowę o nowy kredyt odnawialny pod zakupy materiałów do zleceń produkcyjnych do limitu 2.500.000 PLN. Podsumowując, Spółka zwiększył swój maksymalny limit finansowania z mBank S.A. z 5.062.500 PLN do 8.000.000 PLN. Szczegółowe informacje dotyczące ww. kredytów znajdują się w raportach bieżących ESPI nr 1/2022 z dnia 14 stycznia 2022 r. i nr 5/2022 z dnia 26 stycznia 2022 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 stycznia 2022 r.

14 stycznia 2022 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, podczas którego podjęte zostały uchwały dot. m.in.: w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, koniecznych do wprowadzenia w celu dostosowania treści Statutu do wymogów rynku regulowanego.

Zawarcie aneksu do umowy dotyczącej misji kosmicznej Comet Interceptor z Europejską Agencją Kosmiczną

W dniu 20 stycznia 2022 r. Spółka podpisała aneks stanowiący rozszerzenie umowy zawartej z Europejską Agencją Kosmiczną („ESA”) na opracowanie kluczowego podzespołu instrumentu pomiarowego dla misji kosmicznej Comet Interceptor, która jest automatyczną sondą planowaną do wystrzelenia w przestrzeń kosmiczną w 2029 roku. Projekt prowadzony jest jako misja klasy F w ramach programu Cosmic Vision przez ESA we współpracy z Japońską Agencją Aerokosmiczną (JAXA). Głównym celem misji jest poznanie komet od strony naukowej, w tym ich składu chemicznego i fizycznego, ale również przygotowanie się do potencjalnych przyszłych misji, których celem mogłaby być zmiana trajektorii komety. Cały projekt został podzielony na szereg

faz. Przedmiotowy aneks został zawarty w związku z potrzebą rozszerzenia zakresu prac w ramach pierwszej fazy projektu, a tym samym wydłużenia terminu ich wykonania. W związku z zawarciem powyższego aneksu zwiększeniu uległa wartość umowy z kwoty 165 000 EUR do kwoty 299 875 EUR i wydłużony został ostateczny termin zakończenia prac Spółki nad pierwszą fazą projektu z czerwca do grudnia 2022 roku.

Rejestracja zmian w Statucie

Dnia 27 stycznia 2021 roku miała miejsce rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie wynikających z uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 14 stycznia 2022 roku. Szczegółowy wykaz zmian dokonanych w Statucie wraz z aktualnym tekstem jednolitym Statutu Spółki znajdują się w raporcie bieżącym EBI nr 3/2022 z dnia 27 stycznia 2022 roku.

Wprowadzenie na rynek systemu GREy

Na przełomie stycznia i lutego 2022 r. Creotech Instruments S.A., wspólnie z partnerami – firmą Droneradar oraz Wrocławskim Instytutem Zastosowań Informacji Przestrzennej i Sztucznej Inteligencji (WIZIPISI) wprowadził na rynek nową usługę Geomatic Remote Eye (GREy). Platforma GREy dostarczy operatorom dronów niezbędne dane, przeprowadzając automatycznie analizę ryzyka planowanego lotu, która jest niezbędna przed wykonaniem każdej misji.

Platforma GREy umożliwia wizualizację i analizę danych dotyczących topografii i profilu terenu, przeszkód, tj. maszty, kominy, wiatraki, linie energetyczne, obszarów większego ryzyka, rozkładu gęstości populacji oraz także informacji dotyczących przestrzeni powietrznej. Dzięki zgromadzeniu danych w jednym, regularnie aktualizowanym repozytorium, użytkownik może wprowadzić trasę swojego planowanego przelotu i w ciągu kilku minut otrzymać kompleksowy raport zgodny z metodyką SORA. Informacje w nim zawarte umożliwiają mu zapoznanie się z potencjalnym ryzykiem bez konieczności żmudnego pozyskiwania i integracji danych źródłowych, czy też wykonywania pracochłonnych obliczeń.

Podpisanie umowy na badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok 2021 i 2022

W dniu 28 lutego 2022 r. podpisana została umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2021 i 2022 ze spółką UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31A, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3115.

Zakończenie projektu RENESANS dotyczącego platformy satelitarnej w standardzie HyperCub (HyperSat)

W dniu 16 marca 2022 r. Spółka otrzymała informację z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju o zatwierdzenie wniosku o płatność końcową w projekcie pt. „Projekt RENESANS, platforma satelitarna w nowym standardzie HyperCube”. Projekt realizowany był przez Spółkę w okresie 1.07.2017 r. – 31.10.2021 r., a jego celem było stworzenie uniwersalnej platformy satelitarnej w opracowanym przez spółkę standardzie HyperSat (pierwotna nazwa HyperCube), służącej do realizacji misji kosmicznych w optymalnym czasie i kosztach, w szczególności zaś do budowy konstelacji satelitarnych. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych objętych wszystkimi zatwierdzonymi w ramach realizacji projektu wnioskami o płatność wynosi 15 204 159,62 zł. W ramach projektu wytworzono i przetestowano technologię na 6 i 7 poziomie gotowości technologicznej, tym samym istotnie redukując ryzyko rozwoju kluczowej dla Creotech Instruments S.A. linii produktowej związanej z mikrosatelitami. W związku z powyższym, Zarząd Spółki uznaje, że zakończenie realizacji projektu stanowi dla Spółki istotny krok na drodze do komercyjnego wprowadzenia na rynek mikrosatelitów bazujących na standardzie HyperSat. Creotech planuje umieszczenie pierwszego satelity bazującego na standardzie HyperSat (EagleEye) w przestrzeni kosmicznej na przełomie 2023-2024 roku, podnosząc tym samym poziom gotowości technologii na finalny poziom 9, co umożliwi sprzedaż produktu na rynku.

Odbiór końcowy projektu Molecular Contamination Handheld Cleaning Device realizowanego dla Europejskiej Agencji Kosmicznej

18.03.2022 r. nastąpił odbiór końcowy projektu Molecular Contamination Handheld Cleaning Device realizowanego dla Europejskiej Agencji Kosmicznej wspólnie z Fine Bubble Technologies Sp. z o.o. począwszy od stycznia 2018 r. Celem projektu było opracowanie technologii czyszczenia wymagających powierzchni

optycznych i elektronicznych w urządzeniach kosmicznych za pomocą mikro-nanopęcherzyków gazów w cieczy. Odbiór końcowy potwierdził uzyskanie rezultatów projektu na poziomie jakości, zbliżonym do wyników osiąganych jedynie przez NASA, wykonanie prototypu urządzenia MOC Handheld Cleaning Device oraz dokumentacji technicznej. Wynik odbioru końcowego projektu potwierdza uzyskanie przez Spółkę know-how w ww. zakresie, a także stanowi podstawę do formalnego zakończenia projektu i wystawienia faktury końcowej dla Europejskiej Agencji Kosmicznej.

6. Istotne zdarzenia mające miejsce po I kwartale 2022 r.

Osiągnięcie kamienia milowego w projekcie PIAST – zakończenie przeglądu projektu

Dnia 5 kwietnia 2022 roku osiągnięto kamień milowy w programie budowy satelitów obserwacyjnych w programie PIAST, planowanych do umieszczenia na orbicie okołoziemskiej w 2024 roku. Projekt ten, pod nazwą „Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST (Polish ImAging SaTellites)” realizowany jest przez Spółkę w ramach konsorcjum, którego liderem jest Wojskowa Akademia Techniczna. Kamieniem milowym osiągniętym przez Creotech jest zakończenie przeglądu projektu tzw. System Requirements Review („SRR”), który stanowi jeden z czterech głównych przeglądów w procesie projektowania i budowy konstelacji satelitarnej PIAST obok tzw. Preliminary Design Review, Critical Design Review i Flight Readiness Review. Przeglądy te prowadzone są w oparciu o metodologię NASA/ESA. Zakończenie przeglądu SRR pozwala na przejście projektu do kolejnej fazy, a tym samym istotną redukcję ryzyka technologicznego projektu.

Zatwierdzenie Prospektu Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego

Dnia 25 kwietnia 2022 r. Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzeniu prospektu sporządzanego w związku z ofertą publiczną akcji serii A oraz I, a także zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym wszystkich akcji Spółki, tj. akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H i I oraz praw do akcji serii I Spółki.

Otrzymanie zaproszenia do podpisania umowy ramowej z Komisją Europejską dotyczącej budowy pierwszego dużego komputera kwantowego dla Unii Europejskiej

Dnia 13 maja 2022 r. Spółka otrzymała zaproszenie do podpisania 4-letniej umowy ramowej z Komisją Europejską na budowę pierwszego dużego komputera kwantowego dla Unii Europejskiej. Celem projektu jest budowa 100-kubitowego komputera kwantowego do 2025 roku oraz uzyskanie gotowości technologicznej do budowy 1000-kubitowego rozwiązania do 2029 roku. Projekt będzie realizowany w ramach międzynarodowego konsorcjum pod przewodnictwem Uniwersytetu w Innsbrucku. Creotech będzie odpowiedzialny za opracowanie i wdrożenie elektroniki sterującej komputerem kwantowym, w tym: podsystemu odczytu stanu kubitów, podsystemu kriogenicznego odpowiedzialnego za dostarczenie sygnałów do pułapki jonowej oraz dedykowanych kriogenicznych układów scalonych ASIC do sterowania pozycją i transportem kubitów pomiędzy sekcjami procesora kwantowego. Układy te są niezbędne do dalszego skalowania mocy obliczeniowej komputera kwantowego. Podpisanie umowy z Komisją Europejską zapewni dostęp do narzędzi finansowania przeznaczonych tylko dla dwóch konsorcjów wybranych do podpisania umowy ramowej. Złożenie wniosku o finansowanie pierwszego 3,5-letniego etapu projektu planowane jest na Q2/Q3 2022 r. i zostanie poprzedzone zawarciem umowy ramowej. Spodziewany budżet tego etapu projektu dla konsorcjum, w którego skład wchodzi Creotech, to 18-20 mln EUR. Projekt będzie finansowany na poziomie 100% z Quantum Flagship, dedykowanego programu dla rozwoju technologii kwantowych w ramach Horyzontu Europa.

7. Stanowisko dotyczące możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Nie dotyczy. Do daty niniejszego raportu Emitent nie publikował prognoz finansowych. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności w ocenie Emitenta nie jest możliwe precyzyjne określenie poziomów sprzedaży tak wysoce technologicznych produktów, jakie oferuje Emitent. Analogicznie, w ocenie Emitenta nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie kosztów prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych, ani prawdopodobieństwa osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających z tychże projektów. Dlatego Emitent na datę niniejszego raportu nie sporządza żadnych wiążących prognoz przyszłych wyników finansowych.

8. Opis stanu i realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji

Spółka realizuje kluczowe projekty B+R zgodnie z założonymi harmonogramami. W przypadku ewentualnych zmian lub opóźnień harmonogramy projektów modyfikowane są zgodnie z zapisami umów z instytucjami współfinansującymi.

W projekcie EAGLEEYE („System mikrosatelitarny EagleEye”) w Q1’2022 projektowano płytki prototypów podzespołów, przeprowadzono kilka kluczowych przetargów (podsystem komunikacji, system kontroli naziemnej misji, moduł napędowy), przygotowano zakup kluczowych komponentów, rozpoczęto przygotowania do budowy modelu strukturalno-termicznego.

W projekcie POLON („POLski mOduł Napędowy”) w Q1’2022 kontynuowano prace nad poszczególnymi podsystemami napędu satelitarnego. Przygotowywano dokumentację PDR (Preliminary Design Review), który odbędzie się w Q2’2022.

W projekcie PIAST („Polish ImAging SaTellites”) uzgodniono finalne wymagania systemowe oraz zamknięto z sukcesem przegląd SRR (System Requirements Review).

W projekcie SAMPLE („System Automatycznego Monitorowania Przeszkód Lotniczych”) udało się zintegrować wszystkie moduły oprogramowania odpowiedzialnego za analizę danych satelitarnych optycznych, radarowych i produktów fotogrametrycznych z bazą danych przeszkód lotniczych oraz uzyskać wstępnie funkcjonalny prototyp systemu niezbędny do prowadzenia testów walidacyjnych. Przeprowadzono kolejne akwizycje obrazowań oraz pomiarów bezpośrednich przeszkód lotniczych na terenie poligonów doświadczalnych niezbędne do walidacji wyników analiz przeprowadzonych za pomocą prototypu systemu. Rozpoczęto etap projektowania i produkcji prototypowych odbiorników ADS-B na potrzeby realizacji badań w kolejnym etapie. Prace polegają na wprowadzeniu algorytmów korekcji odczytów wysokościowych wzbogaconych o analizy odczytów czujników ciśnienia oraz rozpoczęto prace nad stworzeniem oprogramowania wizualizującego oraz automatyzującego odczyty związane z bezpieczeństwem ruchu lotniczego. W kolejnych etapach nastąpi optymalizacja i automatyzacja procesu wykrywania przeszkód, stworzenie modułu analityczno-monitorującego oraz przeprowadzenie badań i testów związanych z uruchomieniem prototypowych odbiorników ADS-B wraz z warstwą aplikacyjną.

9. Podejmowane przez Emitenta w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

W I kwartale 2022 roku wdrożono zmiany organizacyjne zaprojektowane w Q4'2021 r. w Departamencie Inżynierii oraz Biurze Projektów - wprowadzono strukturę pionową sekcji kompetencyjnych. Celem zmian jest zwiększenie efektywności zarządzania kompetencjami kadry inżynierskiej oraz alokowania zasobów do projektów. Wprowadzone zmiany mają długofalowo polepszyć efektywność realizowanych projektów badawczo-rozwojowych.

W raportowanym okresie Creotech rozszerzył bazę posiadanego oprogramowania do projektowania modułów elektronicznych oraz wdrożył nowe oprogramowanie do delegacji zadań projektowych oraz odbioru efektów pracy.

10. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

11. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
1	Agencja Rozwoju Przemysłu	271 180	17,1%	17,1%
2	Grzegorz Brona	241 528	15,2%	15,2%
3	Grzegorz Kasprowicz	241 528	15,2%	15,2%
4	Paweł Kasprowicz	241 528	15,2%	15,2%
5	Katarzyna Kubrak	241 528	15,2%	15,2%
6	Pozostali akcjonariusze <5%	348 940	22,0%	22,0%
	Razem	1 586 232	100,0%	100,0%

12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 marca 2022 r. Emitent zatrudniał 135,17 osób, w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu Ustawy Kodeks Pracy. Jednocześnie Emitent współpracuje na stałe z 6 osobami, które świadczą na rzecz Spółki usługi na podstawie umów cywilnoprawnych.