



**Raport Creotech Instruments S.A.
za III kwartał 2024 roku**

27 listopada 2024 r.

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
PODSTAWOWE INFORMACJE	11
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	11
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ...	11
3. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	12
4. WPŁYW ZMIAN STANDARDÓW MSSF NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
5. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	12
SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	13
6. WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE	13
6.1. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	13
DANE SEGMENTOWE	14
7. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	14
8. PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIKI FINANSOWE	15
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
9.1. Przychody ze sprzedaży	17
9.2. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale na asortymenty.....	17
9.3. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży - zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy.....	18
9.4. Przychody z tytułu umów z klientami według kanałów sprzedaży	18
10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	19
10.1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	19
10.3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19
10.4. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywa z tytułu umów do wartości netto możliwej do uzyskania	20
10.5. Kredyty, pożyczki.....	20
10.6. Rezerwy	20
11. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA FINANSOWEGO	23
11.1. Kategorie i klasy instrumentów finansowych	23
11.2. Ustalanie oraz hierarchia wartości godziwej	23
12. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	25

12.1.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	25
12.2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
12.3.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	28
12.4.	Sezonowość i cykliczność	29
12.5.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	29
12.6.	Wypłacone dywidendy	29
12.7.	Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	29
12.8.	Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	29
12.9.	Sprawy sądowe	29
12.10.	Istotne zmiany wielkości szacunkowych	29
12.11.	Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacja i zaniechanie działalności	30
12.12.	Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	30
	Nie wystąpiły	30
12.13.	Zatwierdzenie do publikacji	30
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE III KWARTAŁU 2024 r.		32
1.	Informacje ogólne:	32
2.	Informacja dotycząca składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej	32
3.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki	33
4.	Akcjonariusze Spółki posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu	34
5.	Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	34
6.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki	35
7.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	37
8.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	37
9.	Udzielone poręczenia i gwarancje	37
10.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
11.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki	37
12.	Czynniki wpływające na wyniki kolejnego kwartału	41
13.	Istotne postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne	42

SEKCJA A

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Creotech Instruments Spółka Akcyjna

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r.

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Przychody ze sprzedaży produktów	15 497	22 456	3 602	4 906
Przychody z tytułu dotacji	7 464	10 734	1 735	2 345
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 17 160	- 10 452	- 3 989	- 2 283
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-17 335	- 11 392	- 4 029	- 2 489
Zysk (strata) netto	-14 549	- 9 323	- 3 382	- 2 037
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 5 052	12 397	- 1 174	2 708
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 14 573	- 14 883	- 3 387	- 3 251
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 2 592	1 198	- 602	262
Przepływy pieniężne netto razem	- 22 216	- 1 288	- 5 164	- 281
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa razem	158 863	172 536	37 125	39 682
Zobowiązania długoterminowe	60 809	57 119	14 211	13 137
Zobowiązania krótkoterminowe	21 233	24 046	4 962	5 530
Kapitał własny	76 822	91 371	17 953	21 015
Kapitał podstawowy	238	238	55	55
Liczba akcji (w szt.)	2 379 347	2 379 347	2 379 347	2 379 347

Kursy walutowe zastosowane do przeliczenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	2024	2023
Kurs EUR/PLN dla danych bilansowych	4,2791	4,3480
Kurs EUR/PLN dla całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych <i>Za okres 9 miesięcy zakończonych w dniu 30.09</i>	4,3022	4,5773

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży		22 961	33 190
Przychody ze sprzedaży produktów	9	15 497	22 456
Przychody z tytułu dotacji		7 464	10 734
Koszty działalności operacyjnej		40 147	43 728
Amortyzacja		5 976	6 081
Zużycie materiałów i energii		6 182	8 268
Usługi obce		6 515	14 109
Podatki i opłaty		320	280
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia		21 562	15 099
Pozostałe koszty		568	611
Zmiana stanu produktów		- 975	- 720
Pozostałe przychody operacyjne		96	368
Pozostałe koszty operacyjne		71	282
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		- 17 160	- 10 452
Przychody finansowe		2 652	273
Koszty finansowe		2 826	1 213
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		- 17 335	- 11 392
Podatek dochodowy		- 2 786	- 2 069
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 14 549	- 9 323
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		- 14 549	- 9 323
Inne całkowite dochody		-	-
Składniki podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszych okresach		-	-
Składniki niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszych okresach		-	-
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody ogółem netto		-	-
Suma całkowitych dochodów netto		-	-

Raport Creotech Instruments Spółka Akcyjna za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. zawierający skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe (wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Zysk (strata) na jedną akcję		
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	- 6,11	- 4,70
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję	- 6,11	- 4,70
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	- 6,11	- 4,70
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	- 6,11	- 4,70

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	30.09.2024	31.12.2023
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE		89 501	77 141
Rzeczowe aktywa trwałe		31 133	33 063
Wartości niematerialne		47 198	35 661
Inwestycje w udziały i akcje		10	10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		7 951	5 165
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 209	3 242
Aktywa z tytułu umów		-	-
Pozostałe aktywa		-	-
AKTYWA OBROTOWE		69 363	95 395
Zapasy		10 383	9 600
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		7 134	11 334
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Aktywa z tytułu umów		660	1 237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		51 186	73 224
Pozostałe aktywa		-	-
AKTYWA RAZEM		158 863	172 536
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		76 822	91 371
Kapitał podstawowy		238	238
Akcje własne		-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		106 349	106 349
Pozostałe kapitały		146	146
Zyski zatrzymane		- 29 911	- 15 362
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		60 809	57 119
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		-	-
Rezerwy długoterminowe		2 574	2 574
Zobowiązania z tytułu leasingu		21 555	22 093
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-
Dotacje rozliczane w czasie		36 680	35 452
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		21 233	24 046
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 622	20 534
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		321	548
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 035	1 913
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwy krótkoterminowe		94	139
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Dotacje rozliczane w czasie		4 160	912
PASYWA RAZEM		158 863	172 536

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2024	238	-	106 349	146	- 15 362	91 371
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2024, po korektach	238	-	106 349	146	- 15 362	91 371
Zysk / strata netto	-	-	-	-	- 14 549	- 14 549
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2024	238	-	106 349	146	- 29 911	76 822

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2023	198	-	56 179	158	- 8 051	48 484
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2023, po korektach	198	-	56 179	158	- 8 051	48 484
Zysk / strata netto	-	-	-	-	- 9 326	- 9 326
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	- 9 326	- 9 326
Podział wyniku finansowego	-	-	- 7 031	-	7 031	-
Na dzień 30 września 2023	198	-	56 179	158	- 10 346	39 158

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 17 335	- 11 392
Korekty	12 283	23 789
Amortyzacja	5 976	6 081
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	- 89	- 281
Przychody z tytułu odsetek	- 1 177	- 273
Koszty z tytułu odsetek	1 158	1 055
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-	2
Zmiana stanu zapasów	- 783	- 2 995
Zmiana stanu należności	3 124	- 7 085
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów	577	- 1 113
Zmiana stanu zobowiązań	- 3 936	10 633
Zmiana stanu rezerw	- 45	169
Zmiana stanu dotacji do rozliczenia	7 476	17 487
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-	109
Podatek dochodowy (zapłacony) zwrócony	-	-
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 5 052	12 397
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	1 073	546
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Odsetki otrzymane	1 073	546
II. Wydatki	15 646	15 429
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	15 646	15 429
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 14 573	- 14 883
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	-	3 120
Wpływ z wydania udziałów (emisji akcji), dopłaty do kapitału	-	-
Otrzymane pożyczki i kredyty	-	3 120
Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	2 592	1 922
Spłata pożyczek i kredytów	-	155
Dywidendy wypłacone	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 433	1 038
Odsetki zapłacone	1 158	729
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 592	1 198
Przepływy pieniężne razem	- 22 216	- 1 288
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	73 923	26 006
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	51 707	24 718
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>-</i>	<i>202</i>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu w bilansie	73 224	26 304
Przepływy pieniężne razem	- 22 216	- 1 288
Niezrealizowane różnice kursowe od środków pieniężnych	73	108
Naliczone odsetki od lokat	104	- 273
Środki pieniężne na koniec okresu w bilansie	51 186	24 850

Raport Creotech Instruments Spółka Akcyjna za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. zawierający skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe (wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Pozycja *Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania* obejmuje środki pieniężne na rachunkach VAT.

Pozycja *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu* obejmuje zaliczki na dotacje w projektach B+R na kwotę 22,5 mln PLN na 30 września 2024 roku i środki na lokatach bankowych na kwotę 25,8 mln PLN na 30 września 2024 roku oraz zaliczki na dotacje w projektach B+R na kwotę 19,7 mln PLN na 30 września 2023 roku.

PODSTAWOWE INFORMACJE

1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	
NAZWA	Creotech Instruments Spółka Akcyjna
FORMA PRAWNA	spółka akcyjna
SIEDZIBA	ul. Jana Pawła II 66, 05-500 Piaseczno
KRS Spółki	0000407094
Organ prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy
REGON	141246690
NIP	9512244313

Creotech Instruments Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka”) powstała z przekształcenia Creotech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 2 stycznia 2012 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22 listopada 2011 roku, akt notarialny: Repertorium A Nr 12116/2011, notariusz: Krzysztof Borawski, Warszawa.

Creotech Instruments Spółka Akcyjna nie jest spółką zależną od innej jednostki, która posiadałaby w niej całościowy lub częściowy udział.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka zajmuje się przede wszystkim:

- projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznym, w tym satelitów,
- projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą podsystemów i systemów do zarządzania operacjami dronowymi oraz do generowania, przetwarzania lub udostępniania danych satelitarnych i dronowych,
- projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, kryptografii kwantowej, systemach synchronizacji czasu oraz pozostałych podsystemów lub systemów wykorzystywanych w działalności naukowej,
- usługowym wytwarzaniem elektroniki przemysłowej na zamówienie klientów.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, w tym przede wszystkim z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSR i MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2023 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

W ramach oceny możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę Zarząd dokonał analizy dotychczasowych ryzyk.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 tys. PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Zaokrąglenia stosowane są w następujący sposób, że liczby po przecinku posiadające kwotę większą niż 500 zł zaokrąglane są w górę, a kwoty po przecinku poniżej 500 zł zaokrąglane są w dół.

4. WPŁYW ZMIAN STANDARDÓW MSSF NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- *Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2023 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),*
- *Zmiany do MMSF 16 Leasing: zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),*
- *Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),*
- *Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji: Umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców. Zmiany zostały opublikowane w dniu 25 maja 2023 roku mają na celu zwiększenie transparentności w zakresie umów finansowania dostawców i ich wpływu na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i narażenie na ryzyko płynności, niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później).*

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

5. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Stosowana polityka rachunkowości nie uległa zmianie w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku.

SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

6. WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE

Przychody Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku wyniosły 23,0 mln PLN i były niższe o 10,2 mln PLN analizując analogiczny okres. Spadek przychodów wynikał ze zmniejszenia przychodów ze sprzedaży produktów (-7,0 mln PLN w porównaniu do Q3'2023) oraz ze zmniejszenia przychodów z dotacji (-3,2 mln PLN w porównaniu do Q3'2023).

Koszty działalności operacyjnej łącznie zmniejszyły się o 3,6 mln PLN do poziomu 40,1 mln PLN porównując okres 9 miesięcy.

Największy wpływ na poziom kosztów operacyjnych miało zmniejszenie kosztów zużycia materiałów i energii (-2,1 mln PLN) oraz usług obcych (-7,6 mln PLN) oraz zwiększenie kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych (+6,5 mln PLN).

Spółka zidentyfikowała szereg pozycji, które są istotne ze względu na swój charakter i/lub kwotę. Są one wymienione w tabeli poniżej, aby zapewnić lepsze zrozumienie wyników finansowych Spółki:

ISTOTNE POZYCJE ZYSKÓW I STRAT	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży produktów	15 497	22 456
Przychody z tytułu dotacji	7 464	10 734
Zużycie materiałów i energii	6 182	8 268
Usługi obce	6 515	14 109
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	21 562	15 099
Amortyzacja	5 976	6 081
Strata netto z działalności kontynuowanej	- 14 549	- 9 323

Suma aktywów Spółki na dzień 30 września 2024 roku wyniosła 158,9 mln PLN i była niższa o 13,7 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2023 roku. Wartość aktywów trwałych na 30 września 2024 roku wyniosła 89,5 mln PLN i była wyższa o 12,4 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, przede wszystkim z tytułu zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych o 11,5 mln PLN, głównie w związku ze zwiększeniem skapitalizowanych nakładów na prace rozwojowe.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30 września 2024 zmniejszyła się o 26,0 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, przede wszystkim w efekcie zmniejszenia salda środków pieniężnych o 22,0 mln PLN oraz zmniejszenia salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 4,2 mln PLN. Kapitał własny na dzień 30 września 2024 roku wyniósł 76,8 mln PLN i był niższy o 14,5 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2023 roku z powodu straty netto za okres 9 miesięcy 2024 roku w kwocie 14,5 mln PLN. Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zmniejszyła się o 5,9 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2023 roku.

6.1. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym zakończonym w dniu 30 września 2024 roku nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

DANE SEGMENTOWE

7. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Opis segmentów i głównych rodzajów działalności

Spółka zajmuje się przede wszystkim rozwojem technologii kosmicznych, aparatury naukowej i kontrolno-pomiarowej. Działalność produkcyjna na potrzeby zleceniodawców stanowi dodatkowe źródło przychodu.

Zarząd Creotech Instruments Spółka Akcyjna ustalił segmenty operacyjne na podstawie raportów, których używa do podejmowania decyzji strategicznych.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów jest zgodna ze sprawozdawczością wewnętrzną, przedstawianą osobom zarządzającym Spółką i podejmującym decyzje na poziomie operacyjnym.

Podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział według podstawowych grup asortymentu sprzedaży Spółki, czyli tytułów, z których osiąga lub planuje osiągać ona przychody ze sprzedaży. W związku z powyższym Zarząd wyodrębnił cztery segmenty:

- **Projekty kosmiczne (Space)** - projektowanie, produkcja oraz sprzedaż podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznych, w tym satelitów,
- **Dane satelitarne i technologie UAV (Geospatial)** - projektowanie, produkcja oraz sprzedaż podsystemów i systemów do zarządzania operacjami dronowymi oraz do generowania, przetwarzania lub udostępniania danych satelitarnych i dronowych,
- **Systemy kwantowe (Quantum Systems)** - projektowanie, produkcja oraz sprzedaż podsystemów i systemów wykorzystywanych w komputerach kwantowych, kryptografii kwantowej, systemach synchronizacji czasu oraz pozostałych podsystemów lub systemów wykorzystywanych w działalności naukowej,
- **Produkcja elektroniki (Manufacturing)** - usługowe wytwarzanie elektroniki przemysłowej na zamówienie klientów.

Segmenty operacyjne nie są łączone.

Spółka nie prezentuje:

- aktywów i zobowiązań,
- pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- przychodów i kosztów finansowych

dla każdego segmentu sprawozdawczego, ponieważ kwoty nie są regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

8. PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIKI FINANSOWE

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów, zysków/strat oraz innych istotnych informacji dla poszczególnych segmentów Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Projekty kosmiczne	Dane satelitarne i technologie UAV	Systemy kwantowe	Produkcja elektroniki	Przychody / Koszty niealokowane	Razem
Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024						
Przychody operacyjne	7 852	125	10 559	4 424	-	22 961
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	5 111	8	6 103	4 275	-	15 497
Przychody z dotacji	2 741	117	4 457	149	-	7 464
Zmiana stanu produktów	-	-	- 1 003	28	-	- 975
Koszty operacyjne	12 584	263	13 817	3 523	10 934	41 122
Pozostałe przychody operacyjne*	-	-	-	-	96	96
Pozostałe koszty operacyjne*	-	-	-	-	71	71
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 4 732	- 138	- 2 255	874	- 10 909	- 17 160
Amortyzacja	1 731	33	923	166	3 122	5 976
EBITDA	- 3 001	- 105	- 1 332	1 040	- 7 787	- 11 184

*Spółka nie prezentuje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych dla każdego segmentu sprawozdawczego, ponieważ kwoty nie są regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Raport Creotech Instruments Spółka Akcyjna za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. zawierający skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe (wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Projekty kosmiczne	Dane satelitarne i technologie UAV	Systemy kwantowe	Produkcja elektroniki	Przychody / Koszty niealokowane	Razem
Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023						
Przychody operacyjne	17 392	1 478	8 797	5 517	6	33 190
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	12 136	30	4 915	5 368	6	22 455
Przychody z dotacji	5 255	1 447	3 882	149	-	10 733
Zmiana stanu produktów	-	-	- 720	-	-	- 720
Koszty operacyjne	21 839	2 197	12 376	3 274	4 764	44 450
Pozostałe przychody operacyjne *	-	-	-	-	368	368
Pozostałe koszty operacyjne*	-	-	-	-	282	282
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 4 447	- 719	- 2 859	2 243	- 4 672	- 10 456
Amortyzacja	2 992	150	1 846	487	608	6 083
EBITDA	- 1 455	- 569	- 1 014	2 729	- 4 064	- 4 373

*Spółka nie prezentuje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych dla każdego segmentu sprawozdawczego, ponieważ kwoty nie są regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

9.1. Przychody ze sprzedaży

Na przychody ze sprzedaży w okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 oraz 30 września 2023 roku składały się następujące pozycje:

WYSZCZEGÓLNIENIE			Udział %	
	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	15 496	22 448	99,99%	99,96%
Przychody z tytułu umów z klientami	15 496	22 448	99,99%	99,96%
Wyłączone z zakresu MSSF 15	-	-	0,00%	0,00%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	1	8	0,01%	0,04%
Przychody z tytułu umów z klientami	1	8	0,01%	0,04%
Wyłączone z zakresu MSSF 15	-	-	0,00%	0,00%
Przychody ze sprzedaży, w tym:	15 497	22 456	100,00%	100,00%
Przychody z tytułu umów z klientami	15 497	22 456	100,00%	100,00%

Podział przychodów na kategorie uwzględniający istotne czynniki ekonomiczne mające wpływ na ich rozpoznanie:

Podział przychodów według asortymentu i według regionu geograficznego przedstawionych w notach 9.2 i 9.3.

9.2. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale na asortymenty

WYSZCZEGÓLNIENIE			Udział %	
	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
Segment projektów kosmicznych	3 907	12 136	25,21%	54,04%
Projekty realizowane we współpracy i/lub na zlecenie ESA	3 787	9 713	24,44%	43,25%
Budowa platformy satelitarnej oraz jej podzespołów	120	2 423	0,77%	10,79%
Segment danych satelitarnych i technologii UAV	8	37	0,05%	0,16%
Systemy obserwacji Ziemi i technologii UAV	8	37	0,05%	0,16%
Segment systemów kwantowych	7 307	4 915	47,15%	21,89%
Systemy kwantowe	5 418	3 255	34,96%	14,50%
Systemy synchronizacji czasu	1 889	1 660	12,19%	7,39%
Segment produkcji elektroniki	4 275	5 368	27,59%	23,90%
Produkcja zaawansowanej elektroniki	4 275	5 368	27,59%	23,90%
Razem	15 497	22 456	100,00%	100,00%

Poniższa tabela prezentuje kwoty (w tys. PLN) przychodów od zewnętrznych klientów przekraczających 10% przychodów ogółem w poszczególnych latach:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
Przychody od Klienta 1	2 429	10 306
Przychody od Klienta 2	1 945	3 658
Pozostali obiorcy	11 123	8 492
Razem	15 497	22 456

Przychody od Klienta nr 1 są wykazane w segmencie projektów kosmicznych, natomiast przychody od Klienta nr 2 są wykazane w segmencie produkcji elektroniki.

9.3. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży - zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024	01.01.2023	Udział %	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Sprzedaż krajowa	3 738	6 482	24,12%	28,86%
Sprzedaż eksportowa	11 759	15 975	75,88%	71,14%
Unia Europejska	10 042	13 834	64,80%	61,60%
Pozostałe kraje	1 717	2 141	11,08%	9,53%
Razem	15 497	22 456	100,00%	100,00%

9.4. Przychody z tytułu umów z klientami według kanałów sprzedaży

Spółka w większości generuje przychody ze sprzedaży bezpośredniej do klientów instytucjonalnych i biznesowych. Sprzedaż ta dokonywana jest bezpośrednio w ramach umów bilateralnych.

10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

10.1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania

Na dzień 30 września 2024 roku Spółka nie rozpoznała nowych odpisów.

Poniżej zaprezentowano w tabeli odpisy aktualizujące dotyczące wartości niematerialnych:

ODPISY	Patenty, znaki towarowe i inne prawa	Inne wartości niematerialne	Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Zakończone prace rozwojowe	Razem
Odpisy aktualizujące na 01.01.2024	-	-	455	-	455
Utworzenie	-	-	-	-	-
Odwrócenie	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.09.2024	-	-	455	-	455

Podsumowanie wyników analizy utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku w Spółce nie wystąpiły nowe odpisy.

10.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

Na dzień 30 września 2024 roku Spółka nie rozpoznała nowych odpisów.

Poniżej zaprezentowano w tabeli odpisy aktualizujące dotyczące wartości zapasów.

ZMIANA STANU ODPISÓW ZAPASÓW	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 31.12.2023
Stan na początek okresu	489	-
Zwiększenie	-	489
Zmniejszenie	-	-
Razem odpisy aktualizujące stan zapasów	489	489

10.3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

OCZEKIWANA STRATA KREDYTOWA	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 31.12.2023
Stan na początek okresu	50	55
Utworzenie	-	-
Odwrócenie	-	5
Pozostałe	-	-
Stan na koniec okresu	50	50

Spółka definiuje należności handlowe objęte uproszczonym modelem ECL jako dostawy i usługi z tytułu umów z klientami.

10.4. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywa z tytułu umów do wartości netto możliwej do uzyskania

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek do utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywa z tytułu umów do wartości netto możliwej do uzyskania.

10.5. Kredyty, pożyczki

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek z tytułu debetu na kartach kredytowych w wysokości 0,3 tys. zł.

10.6. Rezerwy

Zmiany stanu poszczególnych rezerw w ciągu okresu 9 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2024 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW	Rezerwa na koszty przywrócenia do stanu poprzedniego	Koszty restrukturyzacji	Rezerwy z tytułu gwarancji	Rezerwy na sprawy sądowe	Inne rezerwy	Rezerwa na koszty podwykonawcy w projektach	Rezerwa na pozostałe koszty /likwidacja inwestycji w obce ŚT	Razem
Wartość bilansowa na początek roku	2 473	-	-	-	53	82	-	2 608
Utworzenie rezerw	-	-	-	-	6	-	-	6
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-	-	-	-	51	-	51
Wzrost kwoty zdyskontowanej wynikającej z upływu czasu i skutków zmian stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	2 473	-	-	-	59	30	-	2 562

Zmiany stanu poszczególnych rezerw w ciągu okresu 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2023 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW	Rezerwa na koszty przywrócenia do stanu poprzedniego	Koszty restrukturyzacji	Rezerwy z tytułu gwarancji	Rezerwy na sprawy sądowe	Inne rezerwy	Rezerwa na koszty podwykonawcy w projektach	Rezerwa na pozostałe koszty /likwidacja inwestycji w obce ŚT	Razem
Wartość bilansowa na początek roku	-	-	-	-	87	232	324	643
Utworzenie rezerw	2 473	-	-	-	53	13	-	2 539
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	-	87	-	324	411
Rozwiązanie rezerw	-	-	-	-	-	163	-	163
Wzrost kwoty zdyskontowanej wynikającej z upływu czasu i skutków zmian stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku	2 473	-	-	-	53	82	-	2 608

Informacje o poszczególnych rezerwach i znaczących oszacowaniach

Inne rezerwy uwzględniają rezerwę na przygotowanie i audyt SF - oczekiwane (nie zafakturowane na dzień bilansowy koszty) związane z badaniem rocznym sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty podwykonawcy w projektach podana jest kwota wynikającego z umowy zobowiązania, które nie zostało zafakturowane.

W tabeli poniżej przedstawiono rodzaje rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 września 2024 roku:

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE NA DZIEŃ 30.09.2024 R.	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwy urlopowe	1 160	-	1 160
Rezerwy emerytalno-rentowe	5	101	106
Razem	1 165	101	1 266

W tabeli poniżej przedstawiono rodzaje rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 grudnia 2023 roku:

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE NA DZIEŃ 31.12.2023 R.	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwy urlopowe	1 160	-	1 160
Rezerwy emerytalno-rentowe	5	101	106
Razem	1 165	101	1 266

Zmiany stanu poszczególnych rezerw na świadczenia pracownicze w ciągu okresu 9 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2024 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW PRACOWNICZYCH	Rezerwa urlopowe	Rezerwy emerytalno- rentowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku	1 160	105	1 265
Utworzenie rezerw	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-	-
Wzrost kwoty zdyskontowanej wynikającej z upływu czasu i skutków zmian stopy dyskontowej	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	1 160	105	1 265

Zmiany stanu poszczególnych rezerw na świadczenia pracownicze w ciągu 2023 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW PRACOWNICZYCH	Rezerwa urlopowe	Rezerwy emerytalno- rentowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku	522	83	605
Utworzenie rezerw	638	22	660
Wykorzystanie rezerw	-	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-	-
Wzrost kwoty zdyskontowanej wynikającej z upływu czasu i skutków zmian stopy dyskontowej	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku	1 160	105	1 265

Rezerwy urlopowe ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*.

11. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA FINANSOWEGO

11.1. Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Kategoria	30.09.2024	31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	AFwZK	7 134	5 138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwZK	51 186	73 224
Kaucje	AFwZK	3 182	3 216
Razem		61 502	81 578

Zobowiązania finansowe	Kategoria	30.09.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ZFwZK	14 622	8 360
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	ZFwZK	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	według MSSF 16	23 591	24 006
Razem		38 213	32 366

Legenda oznaczeń:

AFwZK – Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

AFwWGWF – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

AFwWGICD – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

ZFwZK – Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZFwWGWF – Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

11.2. Ustalanie oraz hierarchia wartości godziwej

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych na dzień 30 września 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku:

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość księgowa		Wartość godziwa	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Kredyty	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 591	24 006	23 591	24 006
Razem	23 591	24 006	23 591	24 006

Dla pozostałych klas aktywów i zobowiązań finansowych wartość godziwa odpowiada ich wartości księgowej.

W tabeli poniżej zaprezentowano poziomy hierarchii wartości godziwej zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2024 roku:

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Hierarchia wartości godziwej na 30.09.2024			Wartość godziwa na 30.09.2024
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Kredyty	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

W tabeli poniżej zaprezentowano poziomy hierarchii wartości godziwej zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2023 roku:

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Hierarchia wartości godziwej na 31.12.2023			Wartość godziwa na 31.12.2023
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1
Kredyty	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

Spółka zalicza swoje aktywa i zobowiązania finansowe do trzech poziomów hierarchii wartości godziwej.

Przy poziomie 1 wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach wynika z ich notowań na koniec okresu sprawozdawczego. Ceną notowań rynkowych wykorzystywaną dla wyceny aktywów finansowych jest bieżący kurs kupna.

Przy poziomie 2 wartość godziwa instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu na aktywnym rynku określana jest przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny, które w najszerszym możliwym zakresie wykorzystują obserwowalne dane rynkowe i w jak najmniejszym stopniu polegają na szacunkach w zakresie Spółki.

Hierarchia wartości godziwej na poziomie 3 występuje w sytuacji, gdy co najmniej jeden rodzaj znaczących danych wejściowych nie stanowi obserwowalnych danych rynkowych. Są to zazwyczaj nienotowane kapitałowe papiery wartościowe.

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym w Spółce nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

12. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

12.1. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny. Jeśli jest to wykonalne w praktyce, Spółka szacuje skutki finansowe aktywów warunkowych, wyceniając je zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wycenie rezerw. Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o zobowiązaniach warunkowych, jeśli:

- ma możliwy obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub
- ma obecny obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Spółka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie. Spółka nie ujawnia zobowiązania warunkowego, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikome.

Spółka dokonuje szacunków w odniesieniu do skutków finansowych ujawnianych aktywów warunkowych w oparciu o wartość wcześniej rozpoznanych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać (np. na mocy podpisanych umów ubezpieczenia), bądź wartość przedmiotu postępowań, w których Spółka występuje w roli powoda.

Spółka szacuje możliwe przyszłe zobowiązania, stanowiące zobowiązania warunkowe, w oparciu o wartość roszczeń w ramach toczących się postępowań, w których Spółka jest stroną pozwaną.

12.1.1. Aktywa warunkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

12.1.2. Zobowiązania warunkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka posiadała zobowiązania warunkowe obejmujące zabezpieczenia kwot dofinansowania w okresie trwałości projektów badawczo-rozwojowych na rzecz instytucji zarządzających dofinansowaniem. Poniżej w tabeli ujęto zobowiązania warunkowe.

Lp.	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji (w tys. PLN)*	Data zawarcia umowy)	Data całkowitej spłaty	Rodzaj Zabezpieczenia
1	mBank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	2 000 + odsetki	13.01.2022	31.01.2025	weksel własny in blanco, gwarancja de minimis
2	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	1 503 + odsetki	16.09.2016	15.12.2024	weksel własny in blanco
3	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 325 + odsetki	11.02.2016	09.05.2025	weksel własny in blanco

Raport Creotech Instruments Spółka Akcyjna za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. zawierający skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe (wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

4	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	14 988 + odsetki	24.11.2017	29.03.2025	weksel własny in blanco
5	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 630 + odsetki	10.08.2018	14.09.2025	weksel własny in blanco
6	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	355 + odsetki	02.12.2019	02.04.2027	weksel własny in blanco
7	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	5 452 + odsetki	06.12.2019	31.12.2028	weksel własny in blanco
8	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	6 689 + odsetki	03.12.2019	30.09.2029	weksel własny in blanco
9	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	14 353 + odsetki	03.12.2019	30.06.2029	weksel własny in blanco
10	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 158 + odsetki	27.07.2020	30.09.2028	weksel własny in blanco
11	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	27 253 + odsetki	17.06.2020	31.12.2027	weksel własny in blanco
12	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	12 725 + odsetki	07.12.2020	05.07.2027	weksel własny in blanco
13	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 134 + odsetki	03.12.2020	19.05.2024**	weksel własny in blanco
14	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	30 909 + odsetki	26.05.2021	31.05.2030	brak zabezpieczeń
15	European Research Executive Agency (REA) Horizon 2020	345 EUR + odsetki	01.06.2021	31.12.2024	brak zabezpieczeń
16	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	5 024 + odsetki	21.10.2021	31.10.2026	weksel własny in blanco

Raport Creotech Instruments Spółka Akcyjna za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. zawierający skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe (wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

17	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	1 835 + odsetki	08.02.2023	30.04.2028	weksel własny in blanco
18	European Union	2 210 EUR + odsetki	31.03.2023	31.08.2026	brak zabezpieczeń
19	European Union	4 524 EUR + odsetki	17.12.2022	31.08.2025	brak zabezpieczeń
20	European Union	229 EUR + odsetki	24.11.2023	19.12.2026	brak zabezpieczeń
21	European Union	167 EUR + odsetki	14.12.1012	31.07.2026	brak zabezpieczeń
22	European Union	1 054 EUR + odsetki	27.12.2023	30.09.2025	brak zabezpieczeń
23	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	361 + odsetki	28.06.2024	31.12.2031	weksel własny in blanco
24	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	238 + odsetki	28.06.2024	31.12.2031	weksel własny in blanco
25	European Health and Digital Executive Agency (HADEA)	301 EUR + odsetki	06.11.2024	31.05.2027	brak zabezpieczeń

*Chyba, że podano inną walutę, odsetki ustawowe.

** Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ma jeszcze obowiązek złożyć raport z trwałości projektu za 2024 rok.

Na dzień 30 września 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

12.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi i pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono w poniższych notach.

12.2.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego

W okresie 9 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2024 roku oraz w 2023 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły transakcje Spółki z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i z bliskimi im osobami. Spółka nie identyfikuje członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki poza członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

12.2.2. Wynagrodzenia należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego Spółki

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 303	1 156
Świadczenie po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenie z rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
Razem	1 303	1 156

Powyższa tabela przedstawia wynagrodzenia należne lub potencjalnie należne kluczowemu personelowi kierowniczemu Spółki za okres sprawozdawczy.

12.2.3. Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązаныmi

Spółka nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej. Creotech Instruments S.A. posiada 40% udziałów w spółce Newmap Sp. z o.o. W okresie od stycznia 2024 do września 2024 nie było żadnych transakcji oraz rozrachunków z Newmap Sp. z o.o.

12.2.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie dotyczy.

12.3. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- **Informacja o zakończeniu negocjacji z Europejską Agencją Kosmiczną w sprawie kontraktu w przetargu: „Space Based Observation Mission (SBOM) Feasibility Study”** – 2 października 2024 roku Zarząd Spółki poinformował, że zakończył negocjacje z Europejską Agencją Kosmiczną w sprawie realizacji projektu „Space Based Observation Mission (SBOM) Feasibility Study”, w którym Spółka jest głównym wykonawcą. Projekt obejmuje fazę 0-A (wstępną) przygotowania satelity i misji kosmicznej polegającej na wykrywaniu tzw. śmieci kosmicznych na orbicie okołoziemskiej. Spółka będzie odpowiedzialna za projektowanie całej misji i satelity opartego na autorskiej platformie mikrosatelitarnej HyperSat. Wartość Fazy 0-A (projektowej, objętej kontraktem) wyniesie ok. 125 tys. EUR, z czego ponad 100 tys. EUR przypadnie na Spółkę. Realizacja projektu rozpocznie się w Q4 2024 i potrwa 12 miesięcy. Po tym etapie planowane są kolejne rozmowy z ESA w celu negocjowania kontraktu na budowę satelity w oparciu o projekt realizowany w fazie 0-A. Spółka uważa informację za istotną z powodu wybrania po raz kolejny platformy HyperSat, flagowego produktu Spółki, w ramach programów Europejskiej Agencji Kosmicznej, co pokazuje istotne zapotrzebowanie na produkt Spółki oraz zaufanie do platformy HyperSat. Podpisanie umowy na realizację ww. kontraktu planowane jest na Q4 2024 roku.
- **Informacja o zakończeniu negocjacji z Europejską Agencją Kosmiczną w sprawie kontraktu w przetargu: „SPACE WEATHER NANOSATELLITES SYSTEM ENHANCEMENT PHASE 0/A”** – 31 października 2024 roku Zarząd Spółki poinformował, że zakończył negocjacje z Europejską Agencją Kosmiczną w sprawie realizacji projektu „SPACE WEATHER NANOSATELLITES SYSTEM ENHANCEMENT PHASE 0/A”, w którym Spółka jest liderem (prime contractor). Projekt obejmuje fazę 0-A (wstępną) przygotowania satelity i misji kosmicznej polegającej na pomiarze parametrów pogody kosmicznej, w tym w szczególności wpływu aktywności słonecznej na warunki na orbicie okołoziemskiej. Spółka będzie

odpowiedzialna za projektowanie satelity opartego na autorskiej platformie mikrosatelitarnej HyperSat. Wartość Fazy 0-A (projektowej, objętej kontraktem) wyniesie ok. 175 tys. EUR, z czego około połowa przypadnie na Spółkę. Partnerem w projekcie odpowiedzialnym za ładunek użyteczny jest Centrum Badań Kosmicznych PAN. Projekt rozpocznie się w Q4 2024 i potrwa 9 miesięcy. Po tym etapie planowane są kolejne rozmowy z ESA w celu negocjowania kontraktu na budowę satelity pogody kosmicznej, a następnie możliwej konstelacji satelitarnej, w oparciu o projekt realizowany w fazie 0-A. Spółka uważa informację za istotną z powodu wybrania po raz kolejny platformy HyperSat, flagowego produktu Spółki, w ramach programów Europejskiej Agencji Kosmicznej, co pokazuje istotne zapotrzebowanie na produkt Spółki oraz zaufanie do platformy HyperSat. Podpisanie umowy na realizację ww. kontraktu planowane jest na Q4 2024 roku.

12.4. Sezonowość i cykliczność

Działalność spółki charakteryzuje się wysokim poziomem zmienności sprzedaży, ale nie charakteryzuje się wyraźną sezonowością lub cyklicznością. Na ograniczenie potencjalnej sezonowości sprzedaży wpływ ma również prowadzenie działalności w wielu segmentach rynkowych oraz wysoki udział projektów długoterminowych, rozliczanych etapowo.

12.5. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Spółka nie emitowała dłużnych papierów wartościowych oraz kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym.

12.6. Wyłacone dywidendy

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji Spółka nie dokonywała wypłat dywidend.

12.7. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

12.8. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie posiada zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

12.9. Sprawy sądowe

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Spółki.

12.10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Nie dotyczy.

12.11. Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacja i zaniechanie działalności

Nie dotyczy.

12.12. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

Nie wystąpiły.

12.13. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 listopada 2024 roku.

Prezes Zarządu – Grzegorz Brona

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych – Paweł Górnicki

Wiceprezes Zarządu – Jacek Kosiec

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – Barbara Biedrzycka

SEKCJA B

Informacje dodatkowe

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE III KWARTAŁU 2024 r.

1. Informacje ogólne:

Nazwa (firma) i forma prawna	Creotech Instruments Spółka Akcyjna
Siedziba	Piaseczno, Polska
Adres	ul. Jana Pawła II 66, 05-500 Piaseczno
Adres poczty elektronicznej	kontakt@creotech.pl
Strona internetowa	www.creotech.pl
Podstawowy przedmiot działalności (PKD)	30.30.Z Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000407094
REGON	141246690
NIP	9512244313
Kapitał zakładowy	237 934,70 zł – w całości opłacony

2. Informacja dotycząca składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Grzegorz Brona	Prezes Zarządu
Paweł Górnicki	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
Jacek Kosiec	Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem półrocznym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 1 lipca 2024 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Radosław L. Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Pacek	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 5 lipca 2024 roku wpłynęło do siedziby Spółki oświadczenie o odwołaniu Pana Pawła Packa z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki sporządzone przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A., złożone ze skutkiem na dzień 5 lipca 2024 roku. Przedmiotowe oświadczenie zostało złożone w związku z posiadaniem przez Agencję

Rozwoju Przemysłu S.A. uprawnieniem osobistym do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 lipca 2024 roku wpłynęło do siedziby Spółki oświadczenie o powołaniu Pana Radosława Koszewskiego na funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki sporządzone przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. Przedmiotowe oświadczenie zostało złożone w związku z posiadaniem przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. uprawnieniem osobistym do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki. Pan Radosław Koszewski został powołany na wspólną, 3-letnią kadencję, która upływa w dniu 31 grudnia 2024 roku.

W związku z powyższym, na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Radosław L. Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Radosław Koszewski	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 1 lipca 2024 roku skład Komitetu Audytu był następujący

Imię i nazwisko	Funkcja
Dariusz Lewandowski	Przewodniczący Komitetu Audytu
Radosław L. Kwaśnicki	Członek Komitetu Audytu
Paweł Pacek	Członek Komitetu Audytu

W dniu 5 lipca 2024 roku Pan Paweł Pacek zaprzestał pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu w związku z jego odwołaniem przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. 13 września 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Waldemara Maja w skład Komitetu Audytu Creotech Instruments S.A. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W związku z powyższym, na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Komitetu Audytu był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Dariusz Lewandowski	Przewodniczący Komitetu Audytu
Radosław L. Kwaśnicki	Członek Komitetu Audytu
Waldemar Maj	Członek Komitetu Audytu

3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki

Nie dotyczy. Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

4. Akcjonariusze Spółki posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu Spółki na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	271 180	11,40%	271 180	11,40%
Grzegorz Brona	211 528	8,89%	211 528	8,89%
Paweł Kasprowicz	211 528	8,89%	211 528	8,89%
Katarzyna Kubrak	211 528	8,89%	211 528	8,89%
PTE Allianz Polska S.A.	196 000	8,24%	196 000	8,24%
Grzegorz Kasprowicz	191 528	8,05%	191 528	8,05%
TFI PZU S.A.	191 384	8,04%	191 384	8,04%
Maciej Wiśniewski	119 000	5,00%	119 000	5,00%
Pozostali akcjonariusze	775 671	32,60%	775 671	32,60%

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

5. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoba	Stanowisko	Liczba akcji na 27.11.2024
Zarząd		
Grzegorz Brona	Prezes Zarządu	211 528
Jacek Kosiec	Wiceprezes Zarządu	26 545
Paweł Górnicki	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	0
Rada Nadzorcza		
Radosław Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Dariusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej	0
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Radosław Koszewski	Członek Rady Nadzorczej	0

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego w wyniku transakcji zawartej w dniu 16 września 2024 roku zmniejszył się stan posiadanych akcji przez Pana Radosława Kwaśnickiego z 1 akcji do 0 akcji.

Nie miały miejsca inne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

6. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki

- **Informacja o wyborze Creotech Instruments S.A. do realizacji kontraktu przygotowania satelitów opartych o HyperSat do operacji poza niską orbitą okołozemską w ramach planowanej przez Europejską Agencję Kosmiczną misji Plasma Observatory** – 25 lipca 2024 roku Spółka zakończyła pomyślnie negocjacje z Europejską Agencją Kosmiczną („ESA”) w sprawie ustalenia warunków kontraktu „DAUGHTER SPACECRAFT PLATFORMS for PLASMA OBSERVATORY M7 Mission – Phase A/B1”. Wybór Spółki i negocjacje odbywały się w formule „direct”, czyli bez fazy przetargu, a ze wskazaniem na Creotech Instruments S.A. jako pożądanego partnera misji ESA. Celem projektu jest przystosowanie platformy HyperSat do uczestnictwa w misji ESA o nazwie Plasma Observatory. Misja ta jest obecnie w fazie planowania przez ESA i w 2023 roku została wybrana jako jeden z trzech kandydatów na kolejną misję naukową klasy średniej („M-Class”). Ma ona składać się z 6 mniejszych satelitów oraz jednego większego, a jej celem będzie badanie środowiska cząstek naładowanych elektrycznie w okolicach Ziemi. Koszt całej misji szacowany jest na 0,5 mld EUR. Ostateczna decyzja co do wyboru misji przez ESA nastąpi po obecnej fazie wstępnej w 2026 roku. W ramach fazy wstępnej Spółka ma zaproponować rozwiązania, które przystosują platformę HyperSat (flagowy produkt Spółki) do operacji poza niską orbitą okołozemską m.in. pod kątem istotnie zwiększonej radiacji. Realizacja projektu rozpocznie się w III kwartale 2024 i potrwa on 24 miesiące. Wartość projektu wynosi 3,95 mln EUR, a Spółka jest jedynym jego wykonawcą. W przypadku powodzenia projektu i wybrania misji Plasma Observatory w 2026 jako kolejnej misji klasy średniej ESA, Spółka ma szansę na produkcję i dostawę 6 mniejszych statków kosmicznych opartych na platformie HyperSat do programu Plasma Observatory. 3 września 2024 roku została podpisana umowa z ESA na realizację projektu.
- **Informacja o wyniesieniu na orbitę i separacji od rakiety nośnej satelity EagleEye** – 16 sierpnia 2024 doszło do udanego wystrzelenia i skutecznej separacji satelity EagleEye od drugiego członu rakiety nośnej Falcon 9 firmy SpaceX – Space Exploration Technologies Corporation. Separacja miała miejsce na zakładanej orbicie. Po separacji Spółka odpowiadała za operowanie satelitą EagleEye.
- **Informacja o prawidłowym nawiązaniu łączności z satelitą EagleEye** – 17 sierpnia 2024 Spółka uzyskała dwukierunkową łączność z satelitą EagleEye i uzyskała wstępne dane telemetryczne dotyczące podsystemów satelity.
- **Informacja o stabilnej pracy platformy satelitarnej EagleEye oraz zakończeniu LEOP** – 19 sierpnia 2024 roku Zarządu Spółki poinformował, że dane telemetryczne zebrane w dniach 17-18 sierpnia 2024 r. wskazują na stabilną pracę platformy satelitarnej EagleEye. Ponadto, w nawiązaniu do informacji z dnia 17 sierpnia 2024 r. o prawidłowym nawiązaniu łączności z satelitą EagleEye, Spółka poinformowała, że w okresie 17-18 sierpnia 2024 r. uzyskano łączność z satelitą w trakcie trzydziestu okien komunikacyjnych. Uruchomiono kluczowe podsystemy platformy, które działały prawidłowo. Zakończona również została faza wystrzelenia i wczesnej orbity (LEOP – launch and early orbit phase) satelity EagleEye, w szczególności ustabilizowano orientację przestrzenną oraz rozłożono panele słoneczne, które dostarczają energię wystarczającą do pracy satelity.
- **Problemy z łącznością dwustronną z satelitą EagleEye** – 25 sierpnia 2024 roku Zarząd Spółki poinformował, że dokonana została wewnętrzna analiza stanu satelity EagleEye. Po okresie stabilnej pracy orbitalnej satelity, w trakcie której przeprowadzono podstawowe testy większości podsystemów platformy, zostały zidentyfikowane istotne problemy z łącznością dwustronną z satelitą, skutkujące brakiem możliwości odbierania danych telemetrycznych z satelity. Problemy te uznano w wyniku analizy przeprowadzonej 25 sierpnia 2024 r. za trwałe. Zidentyfikowano dwa najbardziej prawdopodobne powody ich wystąpienia – niedokładność w określeniu pozycji satelity, skutkującą błędnym pozycjonowaniem anteny naziemnej służącej do komunikacji lub niedobór mocy elektrycznej na satelicie. Po zidentyfikowaniu problemów, dla obu scenariuszy zostały wprowadzone środki naprawcze.

- **Aktualizacja informacji o problemach z łącznością dwustronną z satelitą EagleEye** – 2 września 2024 roku Zarząd Spółki poinformował, że zakończona została kolejna wewnętrzna analiza stanu satelity EagleEye. Z wysokim prawdopodobieństwem rozwiązano problem związany z pozycjonowaniem satelity. Dzięki prowadzonym obliczeniom wykorzystującym dane z telemetrii przesłanej przez EagleEye (przed utratą łączności) udało się precyzyjnie wyznaczyć spodziewaną orbitę obiektu. Orbita ta następnie została zweryfikowana poprzez obserwacje teleskopem naziemnym. Satelita został zarejestrowany w bazie NORAD pod numerem 60508 (NORAD-ID). Pozycjonowanie satelity EagleEye będzie się odbywać na podstawie danych udostępnianych przez NORAD. Problem z zasilaniem odtworzono z dużą wiarygodnością w laboratorium w trakcie testów bliźniaka funkcjonalnego satelity (tzw. FlatSat). Z przeprowadzonych testów wynika, że problem nie jest związany z samym systemem dystrybucji energii (który pozytywnie zweryfikowano przed utratą łączności), ale z wprowadzonych dodatkowych zabezpieczeń zapobiegających zbyt wysokiemu napięciu podawanemu do satelity z paneli słonecznych. Okazały się one nie działać tak jak pierwotnie zakładano w pewnych specyficznych warunkach występujących w przestrzeni kosmicznej i spowodowały zmniejszenie efektywnego napięcia na podsystemach satelity. Prawdopodobną konsekwencją są aktualnie trwające problemy z łącznością. W opinii Zarządu Spółki, po dokładnym zbadaniu problemu w laboratorium uznano, że w przypadku korzystnego ustawienia satelity względem Słońca możliwe będzie uruchomienie kanału komunikacji z Ziemią. Równocześnie Spółka przygotowała i przetestowała na bliźniaku funkcjonalnym satelity procedurę minimalizującą problem z systemem zabezpieczeń. Jeżeli pojawi się stosowne okno komunikacyjne, zostanie ona zaimplementowana na satelicie. W tym celu Spółka podejmuje cykliczne próby nawiązania komunikacji z satelitą EagleEye z wykorzystaniem stacji naziemnych. Jednak biorąc pod uwagę nieznaną aktualnie orientację względem Słońca satelity i jego rotację, Spółka nie jest obecnie w stanie przewidzieć momentu pojawienia się takiego okna komunikacyjnego. W związku z wynikami powyższych działań i analiz Spółka uznaje, że misja EagleEye jest obecnie w trudnej sytuacji, ale nie uznaje jej na tym etapie za trwale utraconą. Jednocześnie Spółka wprowadza stosowne modyfikacje do platformy HyperSat, w tym do trzech satelitów konstelacji PIAST, które wyniesione zostaną na orbitę w 2025 roku.
- **Informacja w sprawie rekomendowania dofinansowania projektów Spółki przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości** – 21 września 2024 roku Zarząd Spółki poinformował, że otrzymał informację o projektach rekomendowanych do dofinansowania w ramach naboru nr FENG.01.01-IP.02-002/23 (Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki, Działanie Ścieżka SMART) operowanego przez Polską Agencję Rozwoju Przemysłu („PARP”). W wyniku oceny do dofinansowania wybrane zostały trzy projekty zaproponowane przez Spółkę. Dwa z dofinansowanych projektów poświęcone są rozbudowaniu portfolio Spółki w obszarze kosmicznym: „System efektywnych satelitarnych paneli fotowoltaicznych”, w przypadku którego całkowita wartość projektu netto wynosi 13 987 910,70 zł, a rekomendowana wartość dofinansowania wskazana na liście PARP to 7 625 312,13 zł oraz „System Radiowej Komunikacji – CERBER”, w przypadku którego całkowita wartość projektu netto wynosi 10 257 781,88 zł, a rekomendowana wartość dofinansowania wskazana na liście PARP to 5 128 890,85 zł. Ostatni projekt związany jest z rynkiem dronów, na którym również obecna jest Spółka: „SMOB – System Monitorowania Operacji Bezzałogowych”, którego wartość netto wynosi 6 965 802,88 zł, a rekomendowana wartość dofinansowania wskazana na liście PARP to 4 875 427,63 zł. Biorąc pod uwagę powyższe, łączna wartość projektów Spółki rekomendowanych do dofinansowania wynosi: 31 211 495,46 zł, zaś łączna kwota dofinansowania wynosi: 17 629 630,61 zł. Celem realizacji ww. projektów, będzie zwiększenie potencjału produktowego Spółki w obszarze kosmicznym i związanym z rynkiem dronowym.

7. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Nie wystąpiły.

8. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz.

9. Udzielone poręczenia i gwarancje

Spółka nie udzielała poręczeń i gwarancji w okresie sprawozdawczym.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi i pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono powyżej w Sekcji A, pkt. 12.2. do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

11. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

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 dniu 16 sierpnia 2024 roku doszło do udanego wyniesienia satelity EagleEye oraz jego skutecznej separacji od rakiety Falcon 9 na zakładanej orbicie. Po separacji potwierdzono prawidłową pracę jego podsystemów, ustabilizowano orientację przestrzenną i rozłożono panele słoneczne dostarczające energię do dalszych operacji. W drugiej połowie sierpnia zidentyfikowano problemy z łącznością dwustronną, które uznano za trwałe. Przeprowadzono szczegółowe analizy wskazujące na możliwe przyczyny problemów w obrębie systemu nawigacyjnego satelity lub w zabezpieczeniach systemu zasilania satelity. Spółka przygotowała korektę oprogramowania zabezpieczenia systemu zasilania. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego nie udało się nawiązać łączności z satelitą, lecz misja nie została uznana za trwale utraconą i Spółka cyklicznie stara się wgrać na satelitę opracowaną korektę oprogramowania. W trakcie funkcjonowania satelity EagleEye przetestowano: tryb bezpieczny satelity (SafeMode), stabilizację położenia i orientacji kątowej na orbicie (Dethumbling) oraz podsystemy: łączności, orientacji, komputera pokładowego, paneli słonecznych i systemu dystrybucji mocy, kamery inspekcyjnej. W sumie zrealizowano 50% planowanych procedur testowych i weryfikacyjnych. Dodatkowo, w wyniku zdobytych doświadczeń, wprowadzono modyfikacje do platformy HyperSat, które zostaną zastosowane w przyszłych misjach.
- Spółka kontynuuje projekt Polish Imaging SaTellites (PIAST). Celem projektu jest zaprojektowanie, skonstruowanie i rozmieszczenie na orbicie nanosatelitów obserwacyjnych "PIAST" do prowadzenia optoelektronicznego rozpoznania obrazowego. Projekt oparty jest na autorskiej platformie satelitarnej HyperSat rozwijanej w Spółce. Satelity zostaną zintegrowane w Polsce przez Creotech, wykonane w polskich technologiach i sterowane z terytorium Polski. Projekt realizowany jest przez konsorcjum podmiotów związanych z sektorem kosmicznym: Wojskową Akademię Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego, Spółkę, Centrum Badań Kosmicznych PAN, Sieć Badawczą Łukasiewicz – Instytut Lotnictwa, Scanway Sp. z o.o. oraz PCO S.A. Projekt współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach programu SZAFIR. Okres realizacji projektu: od czerwca 2021 do lutego 2026 roku.
- W ramach projektu TeSat, realizowana jest pełna charakteryzacja materiałów wytworzonych w technologiach wybranych w poprzednich etapach, którą prowadzi Lider Konsorcjum, Łukasiewicz-Instytut Lotnictwa. Obejmuje ona zarówno właściwości mechaniczne, jak i termofizyczne materiałów, a także charakteryzację wybranych typów połączeń. Rola Spółki polega głównie na udzielaniu wsparcia

w przypadku wystąpienia problemów technologicznych, które mogą wymagać dalszego rozwoju platformy. Spółka odpowiada również za opracowanie modelu do testów środowiskowych oraz zapewnienie wsparcia podczas ich realizacji.

- W projekcie MANIAC zakończono przygotowanie Modelu Funkcjonalnego Elektrycznego (EFM) do kampanii testowej, która rozpoczęła się we wrześniu 2024 roku. Model EFM stanowi kluczowy element systemu odczytu danych ze spektrometru masowego (MANiAC) i będzie częścią misji Comet Interceptor organizowanej przez Europejską Agencję Kosmiczną.
- W trzecim kwartale 2024 roku ukończono projekt POLON, realizowany wspólnie z Siecią Badawczą Łukasiewicz – Instytut Lotnictwa. W ramach projektu opracowany został zaawansowany model inżynierski satelitarnej platformy napędowej (TRL7) dla satelitów do 200 kg. Napęd został także poddany testom i zamontowany na platformie satelitarnej HyperSat. POLski mOduł Napędowy, wyposażony w cztery silniki sterujące, umożliwi satelicie wykonanie manewrów orbitalnych takich jak: zmiana wysokości orbity, korekcja perturbacji orbitalnych, dokonywanie manewrów unikania zderzenia ze śmieciami kosmicznymi, jak również da możliwość obniżenia orbity w celu deorbitacji. Jednym z kluczowych jego elementów jest zaawansowany system sterowania, który w połączeniu z dedykowanym interfejsem systemu kontroli orientacji i położenia satelity, umożliwi precyzyjne zarządzanie pracą silników podczas manewrowania oraz monitorowanie i utrzymywanie parametrów termicznych modułu napędowego. Projekt POLON współfinansowany jest ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach programu Ścieżka dla Mazowsza 2019. Konsorcjum zakończyło projekt i złożyło raport końcowy.
- W trzecim kwartale 2024 roku w projekcie REACTS „Responsive European Architecture for Space”, kierowanym przez Niemiecką Agencję Kosmiczną (DLR) trwały prace nad scenariuszami misji satelitarnych oraz rozpoczęto przygotowania do przeglądu Preliminary Requirements Review. Celem projektu REACTS jest dostarczenie holistycznej, skalowalnej sieci odpornych, integrowalnych, solidnych i redundantnych zdolności mających na celu szybkie zwiększenie zdolności obronnych, umożliwiających wystrzelenie satelity i rozpoczęcie dostarczania danych w ciągu 72 godzin lub krócej. Projekt realizowany jest przez międzynarodowe konsorcjum na zlecenie Europejskiej Agencji Obrony (EDA).
- W projekcie HIGH RESOLUTION LUNAR MINERALOGY MAPPER (HRLMM) o kryptonimie „Pan Twardowski” trwały prace mające na celu: identyfikację i ocenę scenariuszy misji, opracowanie wstępnego projektu instrumentów optycznych oraz identyfikację potencjalnych instrumentów alternatywnych. Drugi Kamień Milowy projektu planowany na 4 kwartał 2024 został zrealizowany. Projekt realizowany jest dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA) i skupia się na opracowaniu założeń dla misji w celu zapewnienia obrazowania w wysokiej rozdzielczości, obejmującego spektrum od podczerwieni do ultrafioletu całej powierzchni Księżyca. Start projektowanej misji planowany jest na 2028 rok. Spółka – lider projektu, odpowiedzialna jest za projektowanie całej misji i satelity opartego na autorskiej platformie mikro satelitarnej HyperSat. Konsorcjanci odpowiedzialni są za opracowania dotyczące instrumentu optycznego - Centrum Badań Kosmicznych PAN oraz definicje naukowych celów misji - Instytut Nauk Geologicznych PAN.
- W czerwcu 2024 roku rozliczono drugi kamień milowy w projekcie komercyjnym dla ESA QKDHRDP - „Preliminary sensor design verification report”. Kontynuowane są prace w obrębie testowania i wprowadzania niezbędnych zmian w pierwszych prototypach podsystemów: sensora, elektroniki sterującej, LNA, oprogramowania oraz elementów mechanicznych.
- W projekcie komercyjnym dla ESA LAND kontynuowana jest faza implementacji i weryfikacji projektów prototypów podsystemów.
- W projekcie MESEO we wrześniu 2024 odbyło się pierwsze spotkanie techniczne konsorcjum - TM1 (Technical Meeting). Omówiono na nim zdefiniowane elementy systemu i ich wymagania, wraz z przewidywanymi ryzykami projektowymi. Zespół Spółki stworzył dokument ICD do opracowywanego

Payload Interface Controller'a (PIC). Prace w najbliższych miesiącach projektu będą polegały na poprawnym skomunikowaniu PIC z Co-Processor'em (Ubotica) oraz z Payload'em (Satlantis).

- W projekcie MILLENION skoncentrowano się na opracowaniu planu testów dla układu ASIC oraz podsystemu przemieszczania jonów (shuttling subsystem) w układzie kwantowym. Plan obejmował testy funkcjonalne oraz integracyjne, mające na celu weryfikację działania komponentów systemu, w tym precyzyjnego przemieszczania jonów oraz kontrolowania stanów układu kwantowego. Zlecono produkcję i zakup niezbędnych komponentów, zapewniając odpowiednie zasoby do przeprowadzenia testów. Pod koniec trzeciego kwartału otrzymano pierwszą iterację układu ASIC od firmy X-FAB z Niemiec.
- Spółka kontynuuje realizację projektu "European, Certifiable, Affordable, User-oriented, Secure, Integration-able, Scalable quantum key distribution solutions" (eCAUSIS) dofinansowanego ze środków Komisji Europejskiej. Projekt realizowany jest w konsorcjum z Austrian Institute Of Technology oraz Fraunhofer Gesellschaft Zur Forderung Der Angewandten Forschung EV. Celem projektu jest opracowanie i zbudowanie zaawansowanego i dojrzałego modułu dystrybucji kluczy kwantowych oraz oprogramowania do zarządzania kluczami kryptograficznymi. W trzecim kwartale 2024 roku trwały pierwsze testy prototypu oraz prace końcowe pierwszego prototypu w celu przygotowania go do pierwszych testów u potencjalnych użytkowników końcowych. Równolegle rozpoczęto prace nad projektowaniem prototypu drugiego, o zmniejszonych rozmiarach. W sierpniu 2024 projekt przeszedł ewaluację śródk okresową przeprowadzoną pod kątem zarówno finansowym jak i merytorycznym przez ekspertów Komisji Europejskiej. Ocena ekspertów była pozytywna.
- Spółka kontynuuje projekt QUANTERA „Nowe rozwiązania kontrolno-pomiarowe dla procesów kwantowych i metrologii”. Celem projektu jest zaprojektowanie, wykonanie prototypu i walidacja nowej superczułej kamery dostosowanej do wymagań odczytu i sterowania kubitami w systemach atomowych. Projekt realizowany jest w konsorcjum z niemieckim Instytutem Optyki Kwantowej im. Maxa Plancka i chorwackim Instytutem Fizyki w Zagrzebiu. Spółka występuje w roli lidera konsorcjum projektu i odpowiada za przygotowanie projektu, a następnie prototypu urządzenia wraz z systemem kontrolnym. Pozostali konsorcjanci są odpowiedzialni za zdefiniowanie parametrów i wymagań dla projektowanych rozwiązań oraz przeprowadzenie eksperymentów, demonstrujących działanie kamery. W trzecim kwartale 2024 roku prototypy kamer zostały dostarczone do konsorcjantów, gdzie przystosowywane są do użycia w dwóch eksperymentach kwantowych: w laboratorium MPQ do realizacji szybkiego odczytu stanu kubitów bazujących na zimnych atomach strontu (Sr) oraz w laboratorium IPZ do realizacji nowych protokołów detekcji stanu atomów strontu w zegarze atomowym z pęsetą optyczną. Eksperymenty te przeprowadzane są przy współpracy i wsparciu zespołu Spółki.
- Spółka kończy pracę w ramach projektu misji kosmicznej HYADES w ramach której powstanie dedykowany teleskop kosmiczny do obserwacji wodoru i deuteru wokół małych ciał w Układzie Słonecznym. Celem projektu jest ustalenie pochodzenia wody na naszej planecie oraz poszukiwanie nowych, nieznanych dotąd rezerwuarów wody w Układzie Słonecznym i innych układach planetarnych. Pięcioletni projekt realizowany jest na zlecenie Wydziału Fizyki, Astronomii i Informatyki Stosowanej Uniwersytetu Jagiellońskiego (UJ). Spółka w ramach projektu przygotowuje szczegółową analizę misji dla projektu HYADES. Główne wymagania stanowią: wysoka dokładność śledzenia teleskopu za obiektami (poniżej 30 sekund kątowych w 3 osiach) oraz optymalizacja budżetu mocy i masy dostępnych w ramach satelity CubeSat (Kestrel). W trzecim kwartale 2024 roku trwały małe aktualizacje i uzupełnienia braków zgłoszonych w ramach Mission Definition Requirements. Etap projektu oczekuje na ostateczną akceptację klienta, która jest spodziewana.
- We wrześniu 2024 roku ostatecznie zamknięto projekt POC-1 realizowany na zlecenie OHB w ramach projektu dla ESA. Ostatecznie ESA oraz OHB zaakceptowało dokumentację fazy B1 satelity Client

Spacecraft Platform opracowaną przez Spółkę, którego celem jest przeprowadzenie eksperymentu dokowania i tankowania na orbicie. Spółka ma nadzieję, że ESA zdecyduje się na realizację kolejnych faz misji.

- Spółka kontynuuje prace w ramach finansowanego przez Unię Europejską - program EU Horizon 2020 - projektu Harmonia zmierzającego do wytworzenia w ramach konsorcjum 22 firm i organizacji systemu wsparcia na rzecz poprawy odporności i zrównoważonego rozwoju obszarów miejskich w celu radzenia sobie ze zmianami klimatycznymi i zjawiskami ekstremalnymi. Spółka obecnie kontynuuje prace związane z utrzymaniem infrastruktury wspomagającej działanie narzędzi wytworzonych w ramach konsorcjum. Projekt zakończy się w pierwszym kwartale 2025 roku.
- Spółka kontynuuje prace w ramach finansowanego przez Unię Europejską - program EU Horizon 2020 - rozpoczętego w listopadzie 2023 roku projektu OCEANIDS. W ramach projektu konsorcjum 15 firm i organizacji wytwarza narzędzia i aplikacje wspomagane przez użytkowników. Narzędzia te skupiają się na planowaniu przestrzennym obszarów morskich uwzględniającym zmiany klimatyczne i zintegrowanym zarządzaniu krajobrazem morskim, a wszystkie mają na celu przyczynienie się do powstania odpornej i zintegrowanej gospodarki morskiej. Ogólnym celem projektu jest opracowanie narzędzi i aplikacji, które umożliwią utworzenie bardziej odpornego i włączającego społeczeństwa w regionach przybrzeżnych dzięki lepiej poinformowanemu i zintegrowanemu zarządzaniu krajobrazem morskim. Spółka obecnie kontynuuje prace związane z wytworzeniem infrastruktury wspomagającej proces gromadzenia, walidacji i udostępniania danych na potrzeby projektu. Projekt przewidziany jest do 3 kwartału 2026 roku.
- W dniu 3 września 2024 roku Spółka podpisała umowę z Europejską Agencją Kosmiczną („ESA”) na realizację projektu pt. „DAUGHTER SPACECRAFT PLATFORMS for PLASMA OBSERVATORY M7 Mission – Phase A/B1”. Celem projektu jest przygotowanie platformy HyperSat do bycia nośnikiem statków w misji ESA o nazwie Plasma Observatory. Misja ta jest obecnie w fazie planowania przez ESA i w 2023 roku została wybrana jako jeden z trzech kandydatów na kolejną misję naukową klasy średniej („M-Class”). Ma ona składać się z 6 mniejszych satelitów oraz jednego większego, a jej celem będzie badanie środowiska cząstek naładowanych elektrycznie w okolicach Ziemi. Koszt całej misji szacowany jest na 0,5 mld EUR. Ostateczna decyzja co do wyboru misji przez ESA nastąpi w 2026 roku po obecnej zatwierdzonej fazie wstępnej. W ramach realizowanego projektu Spółka ma zaproponować rozwiązania, które przystosują platformę HyperSat do operacji poza niską orbitą okołoziemską. Realizacja projektu rozpoczęła się w dniu 17 września. Projekt potrwa 24 miesiące. Spółka w realizacji projektu współpracuje z podwykonawcą – firmą Astronika Sp. z o.o.
- Spółka przygotowuje się do rozpoczęcia trzech nowych projektów w obszarze satelitarnym i rozwiązań dla dronów, mających poszerzyć portfolio Spółki oraz obniżyć koszty produkcji platformy Hypersat poprzez produkcję in-house systemu komunikacji i paneli słonecznych. Projekty otrzymały pozytywną ocenę w ramach naboru nr FENG.01.01-IP.02-002/23 (Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki, Działanie Ścieżka SMART) operowanego przez Polską Agencję Rozwoju Przemysłu („PARP”). Dwa z dofinansowanych projektów poświęcone są rozbudowaniu portfolio Spółki w obszarze kosmicznym: „System efektywnych satelitarnych paneli fotowoltaicznych”, w przypadku którego całkowita wartość projektu netto wynosi 13 987 910,70 zł, a rekomendowana wartość dofinansowania wskazana na liście PARP to 7 625 312,13 zł oraz „System Radiowej Komunikacji – CERBER”, w przypadku którego całkowita wartość projektu netto wynosi 10 257 781,88 zł, a rekomendowana wartość dofinansowania wskazana na liście PARP to 5 128 890,85 zł. Ostatni projekt związany jest z rynkiem dronów: „SMOB – System Monitorowania Operacji Bezzałogowych”, którego wartość netto wynosi 6 965 802,88 zł, a rekomendowana wartość dofinansowania wskazana na liście PARP to 4 875 427,63 zł.

12. Czynniki wpływające na wyniki kolejnego kwartału

Przyszłe wyniki Spółki zależne są od wielu czynników, z których najistotniejsze to m.in.:

- **Potencjalne przesunięcia w sprzedaży** - termin realizacji dużej liczby zleceń produkcyjnych oraz rozliczenia kamieni milowych w projektach (dotacyjnych oraz z Europejskiej Agencji Kosmicznej) przypada bardzo często na przełom poszczególnych kwartałów. Każde potencjalne przesunięcie realizacji zlecenia lub kamienia milowego w okresie końcówki kwartału może mieć istotny wpływ na zaewidencjonowaną sprzedaż w danym okresie, a co za tym idzie – na osiągnięte wyniki finansowe.
- **Dostępność komponentów** - zaawansowana działalność w obszarze elektroniki wykonywana przez Spółkę wymaga zamawiania bardzo specjalistycznych komponentów produkcyjnych. Istnieje zatem ryzyko związane z dostępnością i potencjalnymi zmianami poziomu cen kluczowych komponentów. Jest ono jednakże w znacznym stopniu mitygowane poprzez współpracę z dużą liczbą producentów lub brokerów poszczególnych komponentów. Jeżeli chodzi o zmiany cen, to w segmencie produkcji elektroniki ryzyko to ponosi klient (to on określa komponenty, z których wykonany ma być produkt i ponosi ich koszt). Natomiast w przypadku własnych produktów, głównie w obszarze aparatury naukowo-pomiarowej i podsystemów do komputerów kwantowych, ryzyko to hipotetycznie ponosi Spółka, aczkolwiek w znacznym stopniu wzrost cen może być zrekompensowany przez podwyższenie ceny produktu końcowego dla klientów.
- **Natężenie i faza projektów B+R** - projekty B+R stanowią bardzo istotną część działalności Spółki. Duże natężenie prac B+R ma negatywny wpływ na bieżące wyniki Spółki, gdyż koszty projektów są tylko częściowo pokrywane z dotacji. Kolejnym istotnym czynnikiem jest faza projektów B+R, gdyż koszty projektów są ujmowane w wynikach, jeżeli projekt znajduje się w fazie badań przemysłowych (niższe poziomy gotowości technologicznej). W fazie prac rozwojowych (wyższe poziomy gotowości technologicznej) koszty projektów mogą być aktywowane w bilansie (ale wtedy również nie są wykazywane przychody z dotacji).
- **Zmiany stóp procentowych** - Spółka jest stroną umów leasingowych maszyn opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w przypadku zaciągania nowego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Poziom stóp procentowych wpływa również na przychody finansowe z lokowania nadwyżek środków pieniężnych.
- **Zmiany kursów walutowych** - Spółka dokonuje zakupów oraz sprzedaży produktów i usług w walutach obcych (głównie w EUR, w mniejszym stopniu w USD i innych walutach), w związku z czym jest narażona na występowanie ryzyka kursowego. Dokonywane przez Spółkę zakupy obejmują komponenty do produkcji kontraktowej (usług montażu elektronicznego) i produkcji wyrobów dla odbiorców aparatury naukowej (Quantum Systems), a także usługi podwykonawców w projektach realizowanych na rzecz Europejskiej Agencji Kosmicznej denominowane w walutach obcych.
- **Wysoka inflacja** - wysoka inflacja jest zjawiskiem bardzo groźnym z punktu widzenia prowadzenia działalności gospodarczej. Patrząc przez pryzmat działalności prowadzonej przez Creotech, z jednej strony można stwierdzić, iż Spółka jest relatywnie dobrze zabezpieczona przed skutkami wysokiej inflacji, z uwagi na bardzo specjalistyczny charakter wytwarzanych produktów (relatywnie wysoka elastyczność popytu, dająca względnie duże możliwości kształtowania cen) oraz relatywnie niską energochłonność (główne wzrosty cen dotyczą kosztów energii). Z drugiej jednak strony główną kategorią kosztów w Spółce są koszty osobowe: odczuwalna jest presja na wzrost wynagrodzeń związana z inflacją. Ponadto Spółka realizuje projekty B+R w ramach z góry ustalonych budżetów, które trudno jest modyfikować w trakcie trwania projektu, aby uwzględnić wzrost cen określonych kategorii kosztowych.

- **Inwestycje dotyczące zaplecza produkcyjnego** - pełne uruchomienie zaplecza produkcyjnego w nowej lokalizacji będzie wymagać dodatkowych nakładów inwestycyjnych w 2024 i 2025 roku. Oddanie inwestycji do użytkowania planowane jest na pierwszą połowę 2025 roku.

Szczegółowy opis zdarzeń, które miały miejsce po dniu bilansowym został zaprezentowany w Sekcji A, pkt 12.3 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

13. Istotne postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne

Przedstawiono powyżej w Sekcji A, pkt. 12.9 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

PODPISY:

Grzegorz Brona
Prezes Zarządu

Paweł Górnicki
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Jacek Kosiec
Wiceprezes Zarządu

Barbara Biedrzycka
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych