



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

29 maja 2024 r.

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
PODSTAWOWE INFORMACJE	10
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	10
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..	10
3. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	11
4. WPŁYW ZMIAN STANDARDÓW MSSF NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
5. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	11
SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	12
6. WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE.....	12
6.1. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	12
DANE SEGMENTOWE	13
7. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	13
8. PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIKI FINANSOWE	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	16
9.1. Przychody ze sprzedaży	16
9.2. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale na asortymenty	16
9.3. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży - zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy.....	17
9.4. Przychody z tytułu umów z klientami według kanałów sprzedaży	17
10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	18
10.1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	18
10.3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
10.4. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywa z tytułu umów do wartości netto możliwej do uzyskania	19
10.5. Kredyty, pożyczki.....	19
10.6. Rezerwy	19
11. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA FINANSOWEGO	22
11.1. Kategorie i klasy instrumentów finansowych	22
11.2. Ustalanie oraz hierarchia wartości godziwej.....	22
12. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	24

12.1.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	24
12.2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
12.3.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	27
12.4.	Sezonowość i cykliczność	27
12.5.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	27
12.6.	Wypłacone dywidendy	27
12.7.	Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	28
12.8.	Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	28
12.9.	Sprawy sądowe	28
12.10.	Zatwierdzenie do publikacji	28
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE I KWARTAŁU 2024 r.		29
1.	Informacje ogólne	29
2.	Informacja dotycząca składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej	29
3.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki	30
4.	Akcjonariusze Spółki posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu	30
5.	Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	31
6.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki	31
7.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	32
8.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz ...	32
9.	Udzielone poręczenia i gwarancje	33
10.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki	33
11.	Czynniki wpływające na wyniki kolejnego kwartału	36
12.	Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki	37

SEKCJA A

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Creotech Instruments Spółka Akcyjna

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	5 887	6 189	1 362	1 317
Przychody z tytułu dotacji	2 881	4 287	667	912
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3 955	- 2 348	- 915	- 500
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 3 941	- 2 531	- 912	- 538
Zysk (strata) netto	- 3 332	- 2 078	- 771	- 442
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 4 245	10 699	- 982	2 276
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 5 406	- 2 781	- 1 251	- 592
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 765	- 513	- 177	- 109
Przepływy pieniężne netto razem	- 10 416	7 405	- 2 410	1 575
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Aktywa razem	167 466	172 536	40 117	39 682
Zobowiązania długoterminowe	57 644	57 119	13 281	13 137
Zobowiązania krótkoterminowe	21 784	24 046	5 591	5 530
Kapitał własny	88 039	91 371	21 245	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	4,3009	4,3480
Kurs EUR/PLN dla całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych	4,3211	4,7005
<i>Za okres 3 miesięcy zakończonych w dniu 31.03</i>		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2024 31.03.2024 <i>(niebadane)</i>	01.01.2023 31.03.2023 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży		8 768	10 476
Przychody ze sprzedaży produktów	9	5 887	6 189
Przychody z tytułu dotacji		2 881	4 287
Koszty działalności operacyjnej		12 615	13 054
Amortyzacja		1 996	1 842
Zużycie materiałów i energii		2 244	3 135
Usługi obce		2 562	2 924
Podatki i opłaty		6	81
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia		6 813	5 585
Pozostałe koszty		126	101
Zmiana stanu produktów		- 1 131	- 614
Pozostałe przychody operacyjne		57	243
Pozostałe koszty operacyjne		165	13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		- 3 955	- 2 348
Przychody finansowe		407	168
Koszty finansowe		392	351
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		- 3 941	- 2 531
Podatek dochodowy		- 609	- 453
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 3 332	- 2 078
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		- 3 332	- 2 078
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		-	-
Zysk (strata) na jedną akcję			
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		- 0,76	- 1,05
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję		- 0,76	- 1,05
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		- 0,76	- 1,05
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję		- 0,76	- 1,05

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.03.2024 <i>(niebadane)</i>	31.12.2023 <i>(badane)</i>
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE		81 732	77 141
Rzeczowe aktywa trwałe		33 216	33 063
Wartości niematerialne		39 512	35 661
Inwestycje w udziały i akcje		10	10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		5 774	5 165
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 219	3 242
Aktywa z tytułu umów		-	-
AKTYWA OBROTOWE		85 734	95 395
Zapasy		10 296	9 600
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		12 457	11 334
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Aktywa z tytułu umów		320	1 237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		62 662	73 224
AKTYWA RAZEM		167 466	172 536
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		88 039	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		- 18 694	- 15 362
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		57 644	57 119
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		-	-
Rezerwy długoterminowe		2 574	2 574
Zobowiązania z tytułu leasingu		22 385	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		32 685	35 452
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		21 784	24 046
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		17 704	20 534
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		344	548
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 795	1 913
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe		2	-
Rezerwy krótkoterminowe		104	139
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Dotacje rozliczane w czasie		1 835	912
PASYWA RAZEM		167 466	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 (badane)	238	-	106 349	146	- 15 363	91 370
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2024, po korektach	238	-	106 349	146	- 15 363	91 370
Zysk / strata netto	-	-	=	-	- 3 332	- 3 332
Inne całkowite dochody	-	-	=	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	=	-	-	-
Na dzień 31 marca 2024 (niebadane)	238	-	106 349	146	- 18 694	88 039

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 (badane)	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	-	-	-	-	- 2 078	- 2 078
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	- 2 078	- 2 078
Na dzień 31 marca 2023 (niebadane)	198	-	56 179	158	- 10 129	46 406

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2024 31.03.2024 (niebadane)	01.01.2023 31.03.2023 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 3 941	- 2 531
Korekty	- 304	13 230
Amortyzacja	1 996	1 842
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	- 103	114
Przychody z tytułu odsetek	- 237	- 168
Koszty z tytułu odsetek	390	190
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-	13
Zmiana stanu zapasów	- 696	- 2 143
Zmiana stanu należności	- 2 793	- 5 119
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów	917	- 149
Zmiana stanu zobowiązań	- 901	4 962
Zmiana stanu rezerw	- 35	- 324
Zmiana stanu dotacji do rozliczenia	1 157	14 012
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-	-
Podatek dochodowy (zapłacony) zwrócony	-	-
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 4 245	10 699
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	237	221
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Odsetki otrzymane	237	221
II. Wydatki	5 643	3 002
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	5 643	3 002
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 406	- 2 781
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	2	-
Wpływ z wydania udziałów (emisji akcji), dopłaty do kapitału	-	-
Otrzymane pożyczki i kredyty	2	-
Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	767	513
Spłata pożyczek i kredytów	-	68
Dywidendy wypłacone	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	377	341
Odsetki zapłacone	390	104
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 765	- 513
Przepływy pieniężne razem	- 10 416	7 405
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 147	239
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	73 923	26 006
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	63 361	33 411
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>13</i>	<i>-</i>

Różnica pomiędzy pozycją *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu*, a tymi wykazywanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*, wynika z różnic kursowych.

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 20,3 mln PLN na 31 marca 2024 i środki na lokatach bankowych na kwotę 41,6 mln PLN na 31 marca 2024 oraz zaliczki na dotacje w projektach B+R na kwotę 24,8 mln PLN na 31 marca 2023 i środki na lokatach bankowych na kwotę 5,0 mln PLN na 31 marca 2023.

PODSTAWOWE INFORMACJE

1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	
NAZWA	Creotech Instruments Spółka Akcyjna
FORMA PRAWNA	spółka akcyjna
SIEDZIBA	ul. Jana Pawła II 66, 05-500 Piaseczno
KRS Jednostki	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 jednostką zależną od innej jednostki, która posiadałaby w niej całościowy lub częściowy udział.

Czas trwania Jednostki jest nieoznaczony.

Jednostka zajmuje się przede wszystkim:

- projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznych, 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 marca 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę 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 oraz oceny wpływu zdarzeń po zakończeniu okresu sprawozdawczego związanych z konfliktem zbrojnym na Ukrainie.

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

3. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą funkcjonalną Jednostki 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

Od dnia opublikowania Sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według MSSF nie zostały opublikowane nowe standardy i interpretacje.

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 ze sprzedaży Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku wyniosły 8,8 mln PLN i były niższe o 1,7 mln PLN analizując analogiczny okres. Spadek przychodów wynikał w głównej mierze z niższych przychodów z tytułu dotacji (-1,4 mln PLN w porównaniu do Q1'2023).

Koszty działalności operacyjnej łącznie zmniejszyły się o 0,4 mln PLN do poziomu 12,6 mln PLN porównując okres 3 miesięcy.

Największy wpływ na spadek kosztów operacyjnych miało zmniejszenie kosztów zużycia materiałów i energii (-0,9 mln PLN) oraz usług obcych (-0,4 mln PLN), co miało związek głównie ze zmniejszeniem udziału produkcji kontraktowej.

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 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży produktów	5 887	6 189
Przychody z tytułu dotacji	2 881	4 287
Zużycie materiałów i energii	2 244	3 135
Usługi obce	2 562	2 924
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	6 813	5 585
Amortyzacja	1 996	1 842
Strata netto z działalności kontynuowanej	- 3 332	- 2 086

Suma aktywów Spółki na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 167,5 mln PLN i była niższa o 5,1 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2023 roku. Wartość aktywów trwałych na 31 marca 2024 roku wyniosła 81,7 mln PLN i była wyższa o 4,6 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, przede wszystkim z tytułu zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych o 3,9 mln PLN, głównie w związku ze zwiększeniem nakładów na prace rozwojowe.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2024 zmniejszyła się o 9,7 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, przede wszystkim w efekcie zmniejszenia salda środków pieniężnych o 10,6 mln PLN. Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 roku wyniósł 88 mln PLN i był niższy o 3,3 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2023 roku z powodu straty netto za okres 3 miesięcy 2024 roku w kwocie 3,3 mln PLN. Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zmniejszyła się o 1,7 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 31 marca 2024 roku nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

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.

Jednostka 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Projekty kosmiczne	Dane satelitarne i technologie UAV	Systemy kwantowe	Produkcja elektroniki	Przychody / Koszty niealokowane	Razem
Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024						
Przychody operacyjne	4 076	52	2 668	1 971	-	8 767
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	2 843	7	1 115	1 922	-	5 887
Przychody z dotacji	1 233	45	1 553	50	-	2 881
Zmiana stanu produktów	-	-	- 1 062	- 69	-	- 1 131
Koszty operacyjne	4 578	239	4 388	1 205	3 337	13 747
Pozostałe przychody operacyjne*	-	-	-	-	57	57
Pozostałe koszty operacyjne*	-	-	-	-	165	165
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 502	- 187	- 657	836	- 3 445	- 3 955
Amortyzacja	624	4	295	55	1 017	1 996
EBITDA	122	-183	- 362	891	- 2 428	- 1 959

*Jednostka 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 3 miesięcy zakończony 31.03.2023						
Przychody operacyjne	4 147	654	2 894	2 783	-	10 478
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	2 030	10	1 417	2 733	-	6 189
Przychody z dotacji	2 117	644	1 477	50	-	4 287
Zmiana stanu produktów	-	-	614	-	-	614
Koszty operacyjne	5 452	922	4 132	1 721	1 441	13 668
Pozostałe przychody operacyjne*	-	-	-	-	243	243
Pozostałe koszty operacyjne*	-	-	-	-	13	13
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 1 305	- 268	- 624	1 061	- 1 211	- 2 348
Amortyzacja	892	58	532	209	151	1 842
EBITDA	- 413	- 210	- 92	1 270	- 1 060	- 505

*Jednostka 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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 oraz 31 marca 2023 roku składały się następujące pozycje:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024		Udział %	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	5 887	6 187	99,99%	99,97%
Przychody z tytułu umów z klientami	5 887	6 187	99,99%	99,97%
Wyłączone z zakresu MSSF 15	-	-	0,00%	0,00%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	1	2	0,01%	0,03%
Przychody z tytułu umów z klientami	1	2	0,01%	0,03%
Wyłączone z zakresu MSSF 15	-	-	0,00%	0,00%
Przychody ze sprzedaży, w tym:	5 887	6 189	100,00%	100,00%
Przychody z tytułu umów z klientami	5 887	6 189	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	01.01.2024		Udział %	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Segment projektów kosmicznych	2 843	2 030	48%	33%
Projekty realizowane we współpracy i/lub na zlecenie ESA	2 723	2 030	46%	33%
Budowa platformy satelitarnej oraz jej podzespołów	120	-	2%	0%
Segment danych satelitarnych i technologii UAV	7	10	0%	0%
Systemy obserwacji Ziemi i technologii UAV	7	10	0%	0%
Segment systemów kwantowych	1 115	1 417	19%	23%
Systemy kwantowe	778	1 183	13%	19%
Systemy synchronizacji czasu	337	233	6%	4%
Segment produkcji elektroniki	1 922	2 733	33%	44%
Produkcja zaawansowanej elektroniki	1 922	2 733	33%	44%
Razem	5 887	6 189	100%	100%

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024	01.01.2023
	31.03.2024	31.03.2023
Przychody od Klienta 1	1 142	1 682
Przychody od Klienta 2	1 093	2 524
Pozostali odbiorcy	3 652	1 983
Razem	5 887	6 189

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 %	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Sprzedaż krajowa	1 944	2 948	33%	48%
Sprzedaż eksportowa	3 943	3 242	67%	52%
Unia Europejska	3 328	2 514	57%	41%
Pozostałe kraje	615	727	10%	11%
Razem	5 887	6 189	100%	100%

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 31 marca 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 31.03.2024	-	-	455	-	455

Podsumowanie wyników analizy utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku w Spółce nie wystąpiły nowe odpisy.

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

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka nie rozpoznała nowych odpisów.

Poniżej zaprezentowano w tabeli odpisy aktualizujące dotyczące wartości zapasów.

ZMIANA STANU ODPISÓW ZAPASÓW	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Stan na początek okresu	489	-
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Różnice kursowe	-	-
Razem odpisy aktualizujące stan zapasów	489	-

10.3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

OCZEKIWANA STRATA KREDYTOWA	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.12.2023
Stan na początek okresu	50	55
Utworzenie	-	-
Odwrócenie	-	5
Różnice kursowe	-	-
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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 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 zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek z tytułu debetu na kartach kredytowych w wysokości 2 tys. zł.

10.6. Rezerwy

Zmiany stanu poszczególnych rezerw w ciągu okresu 3 miesięcy zakończonych w dniu 31 marca 2024 przedstawiono w tabeli poniżej:

ZMIANY STANU REZERW	Rezerwa na koszty przywrócenia do stanu poprzedniego	Koszty restrukturyzacji	Rezerwy z tytułu gwarancji	Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwa na przygotowanie i audyt SF	Rezerwa na koszty podwykonawcy w projektach	Rezerwa na pozostałe koszty /likwidacja inwestycji w obce ŚT	Razem
Wartość bilansowa na początek okresu	2 473	-	-	-	53	82	-	2 608
Utworzenie rezerw	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-	-	-	-	35	-	35
Wzrost kwoty zdyskontowanej wynikającej z upływu czasu i skutków zmian stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	2 473	-	-	-	53	47	-	2 573

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

ZMIANY STANU REZERW	Rezerwa na koszty przywrócenia do stanu poprzedniego	Koszty restrukturyzacji	Rezerwy z tytułu gwarancji	Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwa na przygotowanie i audyt SF	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

Rezerwa na przygotowanie i audyt SF - oczekiwane (nie zafakturowane na dzień bilansowy koszty) związane z rocznym sprawozdaniem finansowym.

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 31 marca 2024 r.:

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE NA DZIEŃ 31.03.2024 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 r.:

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 3 miesięcy zakończonych w dniu 31 marca 2024 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	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	31.03.2024	31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	AFwZK	5 540	5 138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwZK	62 662	73 224
Kaucje	AFwZK	3 204	3 216
Razem		71 406	81 578

Zobowiązania finansowe	Kategoria	31.03.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ZFwZK	3 200	8 360
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	ZFwZK	2	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	według MSSF 16	24 180	24 006
Razem		27 382	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 31 marca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość księgowa		Wartość godziwa	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Kredyty	2	-	2	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 180	24 006	24 180	24 006
Razem	24 182	24 006	24 182	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 31 marca 2024 r.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Hierarchia wartości godziwej na 31.03.2024			Wartość godziwa na 31.03.2024
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Kredyty	-	2	-	2
Razem	-	2	-	2

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

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

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

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

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

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

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 obejmują 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	19.01.2024	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 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	31.12.2026	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	31.03.2029	weksel własny in blanco
9	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	14 353 + odsetki	03.12.2019	31.03.2029	weksel własny in blanco
10	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	232 + odsetki	30.07.2020	28.04.2024	brak zabezpieczeń
11	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
12	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
13	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	12 725 + odsetki	07.12.2020	10.12.2026	weksel własny in blanco
14	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	2 134 + odsetki	03.12.2020	19.05.2024	weksel własny in blanco
15	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	30 909 + odsetki	26.05.2021	31.05.2030	brak zabezpieczeń
16	European Research Executive Agency (REA) Horizon 2020	345 EUR + odsetki	01.06.2021	31.12.2024	brak zabezpieczeń
17	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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. zawierający skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe (wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

18	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
19	European Union	2 210 EUR + odsetki	31.03.2023	31.08.2026	brak zabezpieczeń
20	European Union	4 524 EUR + odsetki	17.12.2022	31.08.2025	brak zabezpieczeń
21	European Union	229 EUR + odsetki	24.11.2023	19.12.2026	brak zabezpieczeń
22	European Union	167 EUR + odsetki	14.12.1012	31.07.2026	brak zabezpieczeń
23	European Union	1 054 EUR + odsetki	27.12.2023	30.09.2025	brak zabezpieczeń

*Chyba, że podano walutę, odsetki ustawowe.

Na dzień 31.03.2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

12.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje między Jednostką a jej jednostkami zależnymi i pozostałymi stronami powiązаныmi przedstawiono poniższych notach.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych w dniu 31 marca 2024 roku oraz w 2023 roku oraz na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły transakcje Jednostki z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i z bliskimi im osobami. Jednostka nie identyfikuje członków kluczowego personelu kierowniczego Jednostki poza członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	363	358
Świadczenie po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenie z rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
Razem	363	358

Powyższa tabela przedstawia wynagrodzenia należne lub potencjalnie należne kluczowemu personelowi kierowniczemu Jednostki 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 2023 do marca 2024 nie było żadnych transakcji oraz rozrachunków z Newmap Sp. z o.o.

12.3. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- **Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki** – 30 kwietnia 2024 roku, wpłynęło do Spółki zawiadomienie sporządzone w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2022 poz. 2554 z późn. zm.) w sprawie zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone przez Panią Katarzynę Kubrak. Łączna suma posiadanych przez nią głosów, o której mowa w art. 69 ust. 4 pkt 9) Ustawy wynosi 211.528 (słownie: dwieście jedenaście tysięcy pięćset dwadzieścia osiem) i stanowi ok. 8,89% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- **Odstąpienie od umowy na realizację prac remontowych i adaptacyjnych powierzchni produkcyjnych wynajmowanych przez Spółkę** – 21 maja 2024 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie o odstąpieniu ze skutkiem natychmiastowym od umowy na realizację prac remontowych i adaptacyjnych w pomieszczeniach o charakterze produkcyjnym wynajmowanych przez Spółkę w Piasecznie zawartej dnia 17 lipca 2023 r. z Emisen Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Umowa”). Odstąpienie od Umowy wywołuje skutek co do części robót budowlanych niewykonanych przez Emisen Sp. z o.o. do chwili odstąpienia od Umowy przez Spółkę. Odstąpienie od Umowy jest uzasadnione przyczynami, za które odpowiedzialność ponosi wyłącznie Emisen Sp. z o.o., w tym opóźnieniami w wykonywaniu robót budowlanych o więcej niż 14 dni w stosunku do harmonogramu oraz innymi nieprawidłowościami w toku wykonywania Umowy przez Emisen Sp. z o.o. Odstąpienie od Umowy nie wpływa negatywnie na obecnie posiadane przez Spółkę zdolności produkcyjne. Oddanie inwestycji do użytkowania planowane jest na drugą połowę 2024 roku.
- **Zakończenie procedur transportowych satelity EagleEye do USA** – 22 maja 2024 roku Zarząd Spółki otrzymał informację o zakończeniu z sukcesem procedury transportowej na teren USA, w tym procesie odprawy celnej satelity EagleEye. Odprawa została przeprowadzona na terenie lotniska w Los Angeles, USA. Po odprawie satelita EagleEye znalazł się na terenie USA, gdzie został odebrany przez spółkę Exolaunch GmbH, która przejęła od Spółki odpowiedzialność za transport satelity EagleEye do bazy Vandenberg Space Force Base, gdzie przeprowadzona zostanie integracja satelity z raketą firmy SpaceX – Space Exploration Technologies Corporation. O dacie startu rakiety z satelitą EagleEye Spółka powiadomi w osobnym komunikacie.

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 wierzytelności Spółki.

12.10. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 29 maja 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

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE I 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 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego 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 kwartalnym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

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

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego 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 okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie miały miejsca zmiany w składzie 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 31 marca 2024 roku:

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	241 528	10,15%	241 528	10,15%
Paweł Kasprowicz	241 528	10,15%	241 528	10,15%
Katarzyna Kubrak	241 528	10,15%	241 528	10,15%
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%
Pozostali akcjonariusze	804 671	33,82%	804 671	33,82%

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego zaszły następujące zmiany w akcjonariacie:

30 kwietnia 2024 roku udział Katarzyny Kubrak zmniejszył się do 211.528 akcji, co stanowi 8,89% udziału w kapitale zakładowym, dając 211.528 głosów i 8,89% udziału w głosach WZA Spółki.

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu Spółki 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	241 528	10,15%	241 528	10,15%
Paweł Kasprowicz	241 528	10,15%	241 528	10,15%

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%
Pozostali akcjonariusze	834 671	35,08%	834 671	35,08%

5. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoba	Stanowisko	Liczba akcji na 29.05.2024
Zarząd		
Grzegorz Brona	Prezes Zarządu	241 528
Jacek Kosiec	Wiceprezes Zarządu	26 545
Paweł Górnicki	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	0
Rada Nadzorcza		
Radosław Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1
Dariusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej	0
Paweł Pacek	Członek Rady Nadzorczej	0
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej	0

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

6. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki

- **Podpisanie umowy na projekt pt.: „Pre-Phase a System Study of a High Resolution Lunar Mineralogy Mapper”** – 17 stycznia 2024 roku Zarząd Spółki podpisał z Europejską Agencją Kosmiczną („ESA”) umowę na realizację projektu „Pre-Phase a System Study of a High Resolution Lunar Mineralogy Mapper”. Celem projektu jest zaprojektowanie misji (tzw. faza 0/A), która zapewni precyzyjne dane pozwalające na wykorzystanie, pod koniec bieżącej dekady, zasobów na powierzchni naturalnego satelity Ziemi. Spółka będzie odpowiedzialna za projektowanie całej misji i satelity opartego na autorskiej platformie mikrosatelitarnej HyperSat. Pozostali konsorcjanci odpowiedzialni za ładunek optyczny to Centrum Badań Kosmicznych PAN oraz Instytut Nauk Geologicznych PAN. Wartość fazy 0/A (objętej kontraktem) wynosi 250 tys. EUR, z czego większość przypadnie na Spółkę. Realizacja projektu 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.
- **Podpisanie umowy na projekt pt.: „PRELIMINARY DESIGN OF IN-SPACE TRANSPORTATION OF CONCEPT-1: IN-ORBIT RENDEZVOUS AND DOCKING – PHASE B1”** – 19 stycznia 2024 roku Zarząd Spółki podpisał z OHB-System AG umowę na realizację dla Europejskiej Agencji Kosmicznej projektu „PRELIMINARY DESIGN OF IN-SPACE TRANSPORTATION PROOF OF CONCEPT-1: IN-ORBIT RENDEZVOUS AND DOCKING – PHASE-B1”. Celem projektu jest zaprojektowanie misji polegającej na przeprowadzeniu

tankowania satelity na orbicie Ziemi. Creotech Instruments S.A. odpowiedzialny jest za przygotowanie projektu statku kosmicznego „Client Spacecraft Platform”, czyli satelity (ok. 60 kg), który będzie tankowany przez drugiego większego satelitę. Satelita projektowany przez Spółkę zostanie stworzony w oparciu o platformę HyperSat i wykorzysta wiele rozwiązań opracowanych na potrzeby pierwszej misji kosmicznej opracowywanej przez Emitenta EagleEye. Rozwinięcie i wdrożenie technologii tankowania satelitów na orbicie pozwoli wydłużyć okres realizacji misji satelitarnych, realizować trudniejsze misje wymagające dużego zużycia paliwa oraz rozwijać technologie związane z serwisowaniem statków kosmicznych na orbicie. Realizacja projektu zakończy się w połowie bieżącego roku. Udział Spółki w fazie B1 objętej kontraktem wynosi około 400 000 EUR. Po tym etapie planowane są kolejne rozmowy z ESA w celu zawarcia kontraktu na budowę satelity w oparciu o projekt realizowany w fazie B1. Obecny harmonogram projektu zakłada wyniesienie satelity na orbitę w drugiej połowie 2026 r.

- **Podpisanie umowy z Siecią Badawczą Łukasiewicz – Instytut Lotnictwa na realizację projektu dla ESA pt. „THERMOPLASTIC SMALL SATELLITE PLATFORM”** – 24 stycznia 2024 roku Zarząd Spółki podpisał umowę z Siecią Badawczą Łukasiewicz – Instytut Lotnictwa, na realizację projektu pt. „THERMOPLASTIC SMALL SATELLITE PLATFORM” („Projekt”) dla Europejskiej Agencji Kosmicznej („ESA”). Sieć Badawcza Łukasiewicz – Instytut Lotnictwa jest liderem Projektu realizowanego dla ESA, natomiast Spółka pełni rolę podwykonawcy. Wynagrodzenie przewidziane dla Creotech Instruments S.A. z tytułu realizacji prac objętych Projektem wynosi około 300 000 EUR netto, zaś realizację przewiduje się do września 2025. Szczegółowe zapisy umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Projekt dotyczy opracowania nowych metod projektowania i wytwarzania struktur satelitów opartych na tworzywach termoplastycznych. Tworzywa takie nadają się do zastosowania w satelitach klasy 100-200 kg i istotnie podnoszą konkurencyjność technologiczną takich rozwiązań. W ramach realizacji prac objętych Projektem Spółka odpowiada za definicję wymagań dla opracowywanych struktur pod kątem współpracy z małą jednostką satelitarną rzędu 200 kg, integrację prototypów testowych, a także analizę wyników testów. Projektowany satelita będzie zakładał ładunek telekomunikacyjny co dodatkowo umożliwi Spółce zweryfikowanie parametrów platformy satelitarnej Creotech Instruments S.A. – HyperSat pod kątem potrzeb misji związanych z komunikacją. Zarząd Spółki uznał przedmiotową informację za istotną z uwagi na perspektywę chęci dołączenia Spółki do obszaru rynku satelitów klasy 200 kg powiązanych z realizacją Projektu w okresie najbliższych 5 lat i wynikającą z powyższego istotność wykonania prac objętych ww. Projektem w ramach kontraktu dla ESA.
- **Zawarcie aneksu do umowy na realizację prac remontowych i adaptacyjnych powierzchni produkcyjnych wynajmowanych przez Spółkę** – 8 marca 2024 roku Zarząd Spółki podpisał z Emisen Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy z dnia 17 lipca 2023 r. na realizację prac remontowych i adaptacyjnych w pomieszczeniach o charakterze produkcyjnym wynajmowanych przez Spółkę w Piasecznie. W ramach podpisanej umowy powierzchnia około 2000 m² zostanie przystosowana do produkcji elektroniki specjalnego zastosowania oraz do integracji satelitów. Konieczność zawarcia aneksu do ww. umowy wynika z modyfikacji harmonogramu robót w zw. ze zwiększeniem zakresu obowiązków wykonawcy. łączna wartość umowy została zwiększona o kwotę 267 158,00 PLN netto. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka odstąpiła od Umowy (opisane w Sekcji A, pkt 12.3 raportu). Oddanie inwestycji do użytkowania planowane jest na drugą połowę 2024 roku.

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. 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 ramach projektu „System mikrosatelitarny Eagle Eye” w pierwszym kwartale 2024 r. przeprowadzono pełną integrację lotnego egzemplarza satelity, w tym integrację z wysokorozdzielczą kamerą dostarczoną przez konsorcjanta Scanwa S.A. W okresie tym przeprowadzono również szereg testów środowiskowych dopuszczających satelitę do startu na satelicie Falcon-9 od SpaceX. Zintegrowany satelita przeszedł w pierwszym tygodniu marca 2024 r. z sukcesem testy wibracyjne przeprowadzone przez partnera SpaceX – firmę ExoLaunch w Berlinie oraz testy termiczno-próżniowe zrealizowane w Centrum Badań Kosmicznych PAN. W I kwartale trwały ostatnie testy funkcjonalne zintegrowanego satelity oraz opracowywano procedury transportu na miejsce wystrzelenia i integracji z rakiętą nośną. Projekt realizowany był zgodnie z harmonogramem i nie wystąpiło żadne zagrożenie gotowości systemu do wyniesienia na orbitę w zakontraktowanym terminie.
- 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 r. do maja 2025 r.
- W pierwszym kwartale 2024 r., w ramach projektu TESAT zleconego przez Europejską Agencję Kosmiczną (ESA) i Łukasiewicz-Instytut Lotnictwa (Ł-LOT), opracowano wstępny model mechaniczny satelity, znany jako Structural Thermal Model (STM), który uzyskał akceptację ESA. Aktualnie, prace nad dalszym dopracowywaniem STM (model strukturalno-masowy) są realizowane we współpracy z Ł-LOT, który odpowiada za zaprojektowanie i produkcję złożonych struktur kompozytowych oraz przygotowanie elementów do procesu spawania.
- W projekcie MANIAC, również w pierwszym kwartale 2024 r., dostarczono prototyp zwanym Engineering Model (EM). Jednocześnie zainicjowano produkcję kolejnej wersji, czyli Electrical Functional Model (EFM). W marcu 2024 r. rozpoczęto przygotowania do testów elektrycznych na płytach obwodów oraz do programowania i testowania układów FPGA. Spółka dostarcza moduł elektroniczny (Readout Electronics) wykorzystywany w misji Comet Interceptor do obsługi przyrządu MANiaC. ROE będzie pełnił kluczową rolę w procesie zbierania i przetwarzania danych z tego przyrządu.
- Projekt MEMS osiągnął ważny kamień milowy pod koniec lutego 2024 r., kiedy ESA zrecenzowała wyniki testów na spotkaniu Post Test Review (PTR). W maju 2024 roku, planowane jest spotkanie zamykające Project Close-out Review, podczas którego ma zostać podsumowany i oficjalnie zakończony obecny kontrakt.
- W ramach projektu POLON „POLski mOduł Napędowy” w pierwszym kwartale 2024 r. trwała kampania testowa zaprojektowanych układów sterowania modułem napędowy wraz z układem sterowania orbitą mająca na celu ich kwalifikację do poziomu TRL7. Zintegrowano elementy stanowiska testowego EGSE – elektroniki pomiarowej wykorzystywanej podczas testów środowiskowych i funkcjonalnych.

W styczniu pomyślnie przeprowadzono testy wibracyjne struktury termiczno-masowej zintegrowanego napędu z platformą satelitarną. Z uwagi na awarię oprzyrządowania testowego - komora TVAC, niezależną od konsorcjum, wnioskowano o przedłużenie projektu o 3 miesiące w celu zakończenia planowanych testów na wersji kwalifikacyjnej. Zakończenie projektu szacowane jest na czerwiec 2024 r.

- W pierwszym kwartale 2024 r. w projekcie REACTS „Responsive European Architecture for Space” miało miejsce spotkanie inauguracyjne projektu w siedzibie lidera – Niemieckiej Agencji Kosmicznej (DLR). Projekt realizowany jest przez 35 konsorcjantów. Celem projektu REACTS 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. Prace skoncentrowane były na nawiązaniu kontaktu z przedstawicielami Ministerstw Obrony państw członkowskich EU w celu pozyskania wymagań, na podstawie których przygotowane będą scenariusze na dalsze fazy projektu. Creotech pozyskał dane z polskiego MON na podstawie których, opracowane zostaną scenariusze oparte o platformy mikro satelitarne.
- W styczniu 2024 r. rozpoczęte zostało studium wykonalności o nazwie HIGH RESOLUTION LUNAR MINERALOGY MAPPER (HRLMM) o kryptonimie Pan Twardowski. 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 rok 2028. Creotech Instruments – lider projektu, odpowiedzialny 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. Czas trwania projektu przewidziany jest na 12 miesięcy. W pierwszym kwartale 2024 r. przygotowano dokumentację wymaganą na pierwszy kamień milowy planowany na połowę kwietnia.
- W ramach projektu komercyjnego dla ESA QKDHRDP, rozpoczętego w marcu 2023 r., którego celem jest opracowanie detektora pojedynczych fotonów o wysokiej szybkości i wysokiej wydajności kwantowej, zrealizowane prace w obrębie pierwszego kamienia milowego, który został rozliczony we wrześniu 2023 r. Przed końcem roku spółka weszła w fazę projektowania i testowania pierwszej iteracji prototypów podsystemów. W czerwcu 2024 r. planowane jest rozliczenie drugiego kamienia milowego „Preliminary sensor design verification report”.
- W lipcu 2023 r. oficjalnie rozpoczęto realizację projektu LAND na podstawie umowy komercyjnej podpisanej z ESA. Celem projektu jest opracowanie zaawansowanego wielkopowierzchniowego detektora, który jest przeznaczony do zastosowań w dziedzinie komunikacji kwantowej i optycznej. W IV kwartale 2023 r. zakończono prace w obrębie work packages 1 oraz 2 i odpowiednio zamknięto dwa pierwsze kamienie milowe: „Trade-offs and Requirements Consolidation Review” oraz „Technical Baseline Design Review”. W lutym 2024 r. zamknięto trzeci kamień milowy „Detailed Design Review (DOR)”. Projekt wszedł w fazę implementacji i weryfikacji projektów prototypów podsystemów.
- Z końcem maja 2024 r. planowane jest złożenie do Komisji Europejskiej oficjalnego dokumentu z wymaganiami oraz wysokopoziomą architekturą („Detailed Analysis of Satellite System Performance” oraz „High Level Space System Definition”) w ramach projektu MESEO. Projekt rozpoczęto w grudniu 2023 r. i ma on na celu opracowanie, prototypowanie oraz demonstrację satelitarnego systemu obserwacji Ziemi nowej generacji wykorzystującego masowe przetwarzanie danych na satelicie. Zadaniem Creotech jest dostarczenie oraz integracja platformy satelitarnej HyperSat z teleskopem firmy Satlantis, o rozdzielczości mniejszej niż 1 m. Ponadto platforma będzie komunikować się z segmentem naziemnym dostarczonym przez lidera projektu, firmę GMV, a także z satelitarnym komputerem przetwarzania obrazu wykorzystującym algorytmy AI od spółki Ubotica. Dołączenie do

grona międzynarodowych podmiotów w projekcie MESEO stanowi dla Creotech ważny element rozwoju autorskiej platformy HyperSat, która zostanie dostosowana do nowych wymagań i poszerzy funkcjonalność o przetwarzanie obrazu na orbicie z wykorzystaniem AI. Proces integracji platformy oraz wymiana wiedzy z partnerami pozwolą w przyszłości na rozwój produktów Spółki wykorzystujących zaawansowane algorytmy przetwarzania danych. W projekt MESEO zaangażowanych jest 9 partnerów z 7 różnych krajów, w tym hiszpański GMV (lider) i francuski Airbus, a także Ubotica, Resolvo, Satlantis, Sistema, Uniwersytet w Ferrarze i Sovity. Planowane zakończenie projektu nastąpi w listopadzie 2026 roku. Z końcem maja 2024 r. planowane jest złożenie do Komisji Europejskiej oficjalnego dokumentu z wymaganiami oraz wysokopoziomą architekturą („Detailed Analysis of Satellite System Performance” oraz „High Level Space System Definition”).

- W projekcie MILLENION, w styczniu 2024 r. wysłano pierwszą iterację układu ASIC do produkcji w firmie X-FAB w Niemczech. Pod koniec lutego 2024 r. zrealizowano pierwszy kamień milowy (MS1), dostarczając dokumentację „Architecture and Concept of the ASIC for Scalable DAC Signal Delivery”. Dokumentacja zawierała podsumowanie zgodności z wymaganiami określonymi przez University of Innsbruck (UIBK), oparte na wynikach symulacji bieżącej iteracji ASIC w oprogramowaniu Cadence.
- W I kwartale Spółka kontynuowała realizację projektu “European, Certifiable, Affordable, User-oriented, Secure, Integration-able, Scalable quantum key distribution solutions” (eCAUSIS) w ramach konkursu DIGITAL-2021-QCI-01-INDUSTRIAL dofinansowanego ze środków Komisji Europejskiej. Jego ukończenie planowane jest na sierpień 2025 r. 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 QKD oraz oprogramowania do zarządzania kluczami kryptograficznymi. W roku 2023 trwały prace nad wymaganiami oraz projektem inżynierskim pierwszego prototypu modułów QKD. Od połowy roku prowadzono prace nad przygotowaniem do industrializacji i docelowej certyfikacji ostatecznego produktu. Ma przełomie 2023 oraz 2024 roku rozpoczęto proces zamawiania elementów oraz produkcji elektroniki wytwarzanej in-house. Rok 2024 jest okresem produkcji oraz testów pierwszego prototypu, integracji rozwiązań z podsystemami współkonsorcjantów oraz dalszych prac nad przygotowaniem do walidacji i certyfikacji.
- Spółka kontynuuje projekt QUANTERA01 - 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 pierwszym kwartale 2024 roku odbyła się produkcja i montaż modelu inżynierskiego kamery. Rozpoczęły się też wstępne testy funkcjonalne prototypu.
- Spółka kontynuuje projekt 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 rezerwarów wody w Układzie Słonecznym i innych układach planetarnych. Pięcioletni projekt realizowany jest na zlecenie Wydziału Fizyki, Astronomii i Informatyki Stosowanej UJ. Creotech Instruments w ramach projektu przygotowuje szczegółową analizę misji dla projektu HYADES. Główne wymagania stanowią: wysoka dokładności śledzenia teleskopu za obiektami (poniżej 30 sekund kątowych w 3 osiach) oraz optymalizacja budżetu mocy i masy dostępnych w ramach satelity CubeSat (Kestrel). W I kwartale 2024 r. odbył się przegląd Mission Definition Requirements. W wyniku

przeprowadzonej analizy dotychczas dostarczonej dokumentacji i założeń misji oraz payloadu zdecydowano o kontynuacji prac w ramach fazy 0 celem bardziej precyzyjnego zdefiniowania wymagań w odniesieniu do dostarczanego przez UJ payloadu. Planowany start misji to połowa 2028 roku.

- 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. Creotech w I kwartale 2024 r. uzyskał akceptację prac zrealizowanych w ramach przewidzianych w swoim zakresie i obecnie kontynuuje prace związane z utrzymaniem infrastruktury wspomagającej działanie narzędzi wytworzonych w ramach konsorcjum. Projekt zakończy się w I kwartale 2025 r.
- Spółka kontynuuje prace w ramach finansowanego przez Unię Europejską - program EU Horizon 2020 - rozpoczętego w listopadzie 2023 r. 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 na obecnym etapie aktywnie uczestniczy w rozmowach zmierzających do precyzyjnego zdefiniowania architektury systemu oraz podziału pracy pomiędzy konsorcjantami. Projekt przewidziany jest do Q3 2026 roku.

11. 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. Niemniej jednak, zerwane łańcuchy i wydłużone terminy dostaw wpłynęły w istotnym stopniu na możliwości realizacji zleceń Spółki w raportowanym okresie i istnieje ryzyko, że sytuacja będzie dalej negatywnie wpływać na terminy realizacji zleceń w przyszłości.
- **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 Emitenta, gdyż koszty projektów są tylko częściowo pokrywane z dotacji. Ponadto należy zwrócić uwagę inwestorów, iż w przypadku Emitenta wynik na sprzedaży nie jest wynikiem odzwierciedlającym w pełni działalność operacyjną Spółki - ze względu na specyfikę prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej wszystkie koszty projektów

badawczo-rozwojowych, jakie prowadzi Spółka, są wykazywane w poszczególnych pozycjach kosztów działalności operacyjnej, podczas gdy powiązane z nimi przychody, jakie uzyskuje Emitent z tytułu dotacji, wykazywane są w rachunku wyników w pozycji Pozostałe Przychody Operacyjne. Oznacza to, że wynik na sprzedaży ujmuje tylko kosztową stronę projektów B+R, a pierwszym poziomem wyniku finansowego, który ujmuje całościowy efekt prowadzonych prac B+R jest wynik na działalności operacyjnej. 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 kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym Emitent narażony jest na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.
- **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 Emitenta 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.
- **Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie** - zastrzegając, że rozwój sytuacji na Ukrainie nie jest przewidywalny, przyjmujemy, że w kolejnym kwartale nie nastąpią istotne zmiany w funkcjonowaniu Spółki z tym związane. Wpływ wojny na Spółkę został opisany w odrębnym punkcie niniejszego raportu kwartalnego.
- **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 roku. Oddanie inwestycji do użytkowania planowane jest na drugą połowę 2024 roku.

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

12. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka nie identyfikuje czynników wywołanych przez inwazję Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, które mogłyby mieć bezpośredni wpływ na jej działalność. Emitent nie prowadzi obecnie działalności w Rosji, Białorusi czy w Ukrainie, w konsekwencji sankcje nałożone na Rosję

i Białoruś przez Unię Europejską i organizacje międzynarodowe oraz sankcje nałożone przez Rosję i Białoruś na inne kraje, w tym Polskę nie mają bezpośredniego wpływu na działalność Spółki. Pomimo, że Spółka nie prowadzi obecnie interesów z firmami ukraińskimi, rosyjskimi, ani białoruskimi, to napięta sytuacja geopolityczna wywiera pośredni wpływ na jej działalność. Z jednej strony niepewność dotycząca sytuacji polityczno-gospodarczej i zagrożenie działaniami wojennymi w regionie są symptomami ograniczenia tempa wzrostu gospodarczego i mogą mieć wpływ na zmiany kursów walut lub pogorszenie dostępności, czy wzrost cen surowców lub komponentów wykorzystywanych w produkcji, z drugiej jednak strony przedmiot działalności Spółki wpisuje się w obowiązujące w teraźniejszych realiach tendencje rynkowe, dotyczące potrzeby szybkiego rozwoju technologii satelitarnych i dronowych oraz możliwości wsparcia postępu technologicznego sektora obronnego w Polsce.

PODPISY:

Grzegorz Brona
Prezes Zarządu

Paweł Górnicki
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Jacek Kosiec
Wiceprezes Zarządu

Barbara Biedrzycka
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych