

**Raport Creotech Instruments S.A.
za okres 01.01.2022 – 30.06.2022**

28 września 2022 r.

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	5
BILANS	6
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	10
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
INFORMACJA DODATKOWA	12
1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2022 R.	13
3. INFORMACJA OGÓLNA	15
4. INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	16
5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU	16
6. INFORMACJE O ZMIANACH POLITYKI RACHUNKOWOŚCI W BIEŻĄCYM ROKU OBROTOWYM ORAZ ICH WPŁYWIE NA WYNIK FINANSOWY I KAPITAŁY WŁASNE. 20	
7. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	21
8. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	21
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU 21	
10. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW	21
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW	22
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	23
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	24
14. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	24
15. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	24
16. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	25
17. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)	25
18. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	25
19. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	25
20. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ	25
21. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW	25
22. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	25
23. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	25

24. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, KTÓRE MOGĄ W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	26
25. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	27
26. INNE INFORMACJE, KTÓRE MOGĄ W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA	27
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	29
1. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	29
2. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA EMITENTA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2022 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ	29
3. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE PO I PÓŁROCZU 2022 R.	32
4. OPIS STANU I REALIZACJI ZADAŃ W PROJEKTACH B+R	35
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA	36
6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK	36
RYZYKO ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM INNOWACYJNEJ DZIAŁALNOŚCI I PROWADZENIEM PRAC BADAWCZO-ROZWOJOWYCH	36
RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	36
RYZYKO ZWIĄZANE Z CZASOWYM WSTRZYMANIEM PRODUKCJI LUB MOŻLIWOŚCI ŚWIADCZENIA USŁUG W WYNIKU AWARII, ZNISZCZENIA LUB UTRATY MAJĄTKU	36
RYZYKO ZWIĄZANE Z DOSTĘPNOŚCIĄ I ZMIANAMI CEN KOMPONENTÓW PRODUKCYJNYCH	36
RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ PROJEKTÓW NA PODSTAWIE UMÓW KONSORCJUM	37
RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPORAMI DOTYCZĄCYMI WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ	37
RYZYKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ COVID-19	38
RYZYKO ZWIĄZANE Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ KURSÓW WALUTOWYCH	38
RYZYKO ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH	38
RYZYKO NIEWYWIĄZYWANIA SIĘ PRZEZ ODBIORCÓW Z TERMINÓW PŁATNOŚCI	38
RYZYKO NIESKOORDYNOWANIA WPŁYWÓW I WYPŁYWÓW FINANSOWYCH ZWIĄZANE ZE SPECYFIKĄ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	39
RYZYKO ZWIĄZANE Z DOTACJAMI POZYSKIWANYMI ZE ŚRODKÓW PUBLICZNYCH	39
7. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	40
8. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	40
9. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	41
10. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO	41
11. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	42
12. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA	42
13. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	42
14. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	42

15. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	42
16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	43
OŚWIADCZENIE.....	45

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zawarte w poniższych tabelach zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

Pozycje zawarte w bilansie według średniego kursu ogłoszonego na ostatni dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski:

- Kurs na dzień 31 grudnia 2021 roku – 4,5994
- Kurs na dzień 30 czerwca 2022 roku – 4,6806

Pozycje zawarte w rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym obliczone jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie:

- 01 stycznia – 30 czerwca 2021 roku – 4,5472
- 01 stycznia – 30 czerwca 2022 roku – 4,6427

Wybrane dane finansowe	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
	Dane w tys. zł		Dane w tys. EUR	
I. Przychody ogółem	16 279,80	18 762,33	3 506,56	4 126,16
II. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	10 204,57	15 472,72	2 198,00	3 402,72
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 088,07	808,10	-449,76	177,72
IV. EBITDA	-338,81	1 815,32	-72,98	399,22
V. EBITDA skorygowana o wynik na działalności B+R	1 297,55	2 968,20	279,48	652,76
VI. Zysk (strata) brutto	-2 461,84	330,94	-530,26	72,78
VII. Zysk (strata) netto	-2 360,16	224,05	-508,36	49,27
VIII. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-5 309,01	-4 529,82	-1 143,53	-996,19
IX. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 085,13	-3 036,74	-233,73	-667,83
X. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 709,20	16 303,75	583,54	3 585,47
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 684,95	8 737,18	-793,71	1 921,46
XII. Liczba akcji (w szt.)	1 586 232	1 586 232	1 586 232	1 586 232
XIII. Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/EUR)	-1,49	0,14	-0,32	0,03
XIV. Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/EUR)	-1,49	0,14	-0,32	0,03
XV. Wartość księgową na 1 akcję (w zł/EUR)	9,99	11,47	2,13	2,49
XVI. Rozwodniona wartość księgową na 1 akcję (w zł/EUR)	9,99	11,47	2,13	2,49

Wybrane dane finansowe	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
	Dane w tys. zł		Dane w tys. EUR	
I. Aktywa razem	46 882,42	45 983,31	10 016,33	9 997,67
II. Kapitał własny	15 840,36	18 200,51	3 384,26	3 957,15
III. Kapitał podstawowy	158,62	158,62	33,89	34,49
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	19 513,36	14 064,14	4 168,99	3 057,82
V. Zobowiązania długoterminowe	2 699,30	531,53	576,70	115,57
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	15 310,86	12 283,63	3 271,13	2 670,70

BILANS

Tabela 1. Bilans [dane w PLN]

Aktywa trwałe

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 30.06.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 30.06.2021 r.
A	AKTYWA TRWAŁE		24 471 174,51	21 586 754,13	7 828 105,09
I	Wartości niematerialne i prawne		15 638 330,03	13 410 511,33	2 193 101,55
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		6 132 736,45	3 809 111,64	1 583 516,20
2	Wartość firmy		0,00	0,00	
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1	9 505 593,58	9 601 399,69	609 585,35
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	
II	Rzeczowe aktywa trwałe		7 468 670,63	7 263 209,01	5 111 592,36
1	Środki trwałe		7 459 272,85	7 147 531,28	4 746 882,50
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00	
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		360 875,05	388 681,63	
c	urządzenia techniczne i maszyny		7 001 588,94	6 712 066,44	4 435 422,26
d	środki transportu		0,00	0,00	
e	inne środki trwałe		96 808,86	46 783,21	311 460,24
2	Środki trwałe w budowie		9 397,78	5 283,71	361 515,26
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	110 394,02	3 194,60
III	Należności długoterminowe		0,00	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek		0,00	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe		10 000,00	10 000,00	10 000,00
1	Nieruchomości		0,00	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		10 000,00	10 000,00	10 000,00
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	10 000,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00	10 000,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		10 000,00	10 000,00	0,00
	- udziały lub akcje		10 000,00	10 000,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 354 173,85	903 033,79	513 411,18
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 248 602,65	874 198,99	512 512,61
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		105 571,20	28 834,80	898,57

Aktywa obrotowe

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.06.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 30.06.2021 r.
B	AKTYWA OBROTOWE		22 411 242,55	24 396 551,37	35 557 924,61
I	Zapasy		8 590 406,50	4 616 079,47	2 828 810,46
1	Materiały		6 717 895,04	3 451 376,12	2 565 389,48
2	Półprodukty i produkty w toku		342 308,05	527 771,67	
3	Produkty gotowe		1 501 408,62	622 451,10	263 420,98
4	Towary		0,00	0,00	
5	Zaliczki na dostawy i usługi		28 794,79	14 480,58	
II	Należności krótkoterminowe		4 174 989,03	7 607 185,21	6 296 343,00
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek		4 174 989,03	7 607 185,21	6 296 343,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 618 990,01	6 571 084,58	5 632 257,31
	- do 12 miesięcy		2 618 990,01	6 571 084,58	5 632 257,31
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		577 277,10	896 351,66	59 000,52
c	inne		978 721,92	139 748,97	605 085,17
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00	
III	Inwestycje krótkoterminowe		8 201 158,78	11 859 976,40	15 079 987,05
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		8 201 158,78	11 859 976,40	15 073 987,05
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 201 158,78	11 859 976,40	15 073 987,05
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		8 201 158,78	11 812 878,34	14 969 863,44
	- inne środki pieniężne		0,00	47 098,06	104 123,61
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00	
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00	6 000,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 444 688,24	313 310,29	11 352 784,10
C	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		0,00	0,00	0,00
D	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM			46 882 417,06	45 983 305,50	43 386 029,70

Pasywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 30.06.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 30.06.2021 r.
A	KAPITAŁ WŁASNY		15 840 356,23	18 200 513,91	17 949 616,63
I	Kapitał podstawowy		158 623,20	158 623,20	158 623,20
II	Kapitał zapasowy, w tym:		19 113 913,00	19 113 913,00	19 113 913,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną akcji		18 930 769,57	18 930 769,57	10 511 626,17
III	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00	
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:		0,00	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	0,00	
	- na udziały (akcje) własne		0,00	0,00	
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych		(1 072 022,29)	(1 546 967,96)	(1 546 967,96)
	Zysk (strata) netto		(2 360 157,68)	474 945,67	224 048,39
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		31 042 060,83	27 782 791,59	25 436 413,07
I	Rezerwy na zobowiązania		1 503 198,40	1 248 973,32	904 459,28
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		812 332,09	539 607,01	478 694,66
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		77 836,38	77 836,38	
	- długoterminowa		24 342,77	24 342,77	
	- krótkoterminowa		53 493,61	53 493,61	
3	Pozostałe rezerwy		613 029,93	631 529,93	425 764,62
	- długoterminowe		0,00	0,00	
	- krótkoterminowe		613 029,93	631 529,93	425 764,62
II	Zobowiązania długoterminowe		2 699 303,30	531 532,43	502 504,82
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
3	Wobec pozostałych jednostek		2 699 303,30	531 532,43	502 504,82
a	kredyty i pożyczki		21 147,04	148 029,16	
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	
c	inne zobowiązania finansowe		2 678 156,26	383 503,27	502 504,82
d	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00	
e	inne		0,00	0,00	
III	Zobowiązania krótkoterminowe		15 310 863,07	12 283 633,17	15 063 006,32
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00	
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	
b	inne		0,00	0,00	
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00	
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	
b	inne		0,00	0,00	
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		15 101 897,57	12 283 633,17	15 063 006,32
a	kredyty i pożyczki		6 259 066,41	4 646 264,24	5 592 614,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	
c	inne zobowiązania finansowe		311 937,11	119 295,50	59 748,99
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		5 541 317,53	5 060 677,23	4 938 268,40
	- do 12 miesięcy		5 541 317,53	5 060 677,23	4 938 268,40
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		534 762,87	475 343,24	2 480 055,39
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00	
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		1 432 040,94	1 187 932,74	1 248 986,34
h	z tytułu wynagrodzeń		1 021 558,82	792 728,04	736 306,95
i	inne		1 213,89	1 392,18	7 026,25
4	Fundusze specjalne		208 965,50	0,00	
IV	Rozliczenia międzyokresowe		11 528 696,06	13 718 652,67	8 966 442,65
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2	11 528 696,06	13 718 652,67	8 966 442,65
	- długoterminowe		11 015 736,01	13 281 805,86	1 446 490,03
	- krótkoterminowe		512 960,05	436 846,81	7 519 952,62
	PASYWA RAZEM		46 882 417,06	45 983 305,50	43 386 029,70

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Tabela 2. Rachunek zysków i strat [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			01.01.-30.06.2022	1.01.-30.06.2021
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		10 204 571,67	15 472 724,56
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1	9 328 655,69	15 525 265,54
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia,		875 915,98	-52 540,98
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej		18 356 788,83	17 954 223,47
I	Amortyzacja		1 749 262,42	1 007 220,57
II	Zużycie materiałów i energii		3 692 915,80	2 509 339,89
III	Usługi obce		4 187 495,87	9 487 007,32
IV	Podatki i opłaty, w tym:		107 401,89	70 966,87
	- <i>podatek akcyzowy</i>		0,00	0,00
V	Wynagrodzenia		6 960 353,51	4 043 477,41
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		1 494 671,57	710 794,18
	- <i>emerytalne</i>		648 777,22	334 133,67
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		164 687,77	125 417,23
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		-8 152 217,16	-2 481 498,91
D	Pozostałe przychody operacyjne		6 074 671,85	3 289 602,62
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		37 566,03	0,00
II	Dotacje		5 990 539,46	3 245 944,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne		46 566,36	43 658,62
E	Pozostałe koszty operacyjne		10 524,77	1,47
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne		10 524,77	1,47
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-2 088 070,08	808 102,24
G	Przychody finansowe		557,59	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		0,00	0,00
b	od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:		2,19	0,00
	- <i>od jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	- <i>w jednostkach powiązanych</i>		0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
V	Inne		555,40	0,00
H	Koszty finansowe		374 323,77	477 163,86
I	Odsetki, w tym:		250 431,48	42 662,23
	- <i>dla jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	- <i>w jednostkach powiązanych</i>		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV	Inne		123 892,29	434 501,63
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)		-2 461 836,26	330 938,38
J	Podatek dochodowy		-101 678,58	106 889,99
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia)		0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)		-2 360 157,68	224 048,39

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Tabela 3. Zestawienie zmian w kapitale własnym [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-30.06.2022	1.01.-31.12.2021	1.01.-30.06.2021
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	18 200 513,91	7 195 442,07	7 195 442,07
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	18 200 513,91	7 195 442,07	7 195 442,07
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	158 623,20	140 123,20	140 123,20
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	18 500,00	18 500,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	18 500,00	18 500,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	18 500,00	18 500,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	158 623,20	158 623,20	158 623,20
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	19 113 913,00	8 602 286,83	8 602 286,83
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	10 511 626,17	10 511 626,17
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	10 511 626,17	10 511 626,17
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	10 511 626,17	10 511 626,17
-	podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	19 113 913,00	19 113 913,00	19 113 913,00
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(1 072 022,29)	(1 546 967,96)	(1 546 967,96)
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	474 945,67	1 775 558,48	1 775 558,48
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	474 945,67	1 775 558,48	1 775 558,48
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	224 048,39	1 775 558,48	1 775 558,48
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	224 048,39	1 775 558,48	1 775 558,48
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	250 897,28	(0,00)	(0,00)
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 546 967,96	3 322 526,44	3 322 526,44
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 546 967,96	3 322 526,44	3 322 526,44
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	224 048,39	1 775 558,48	1 775 558,48
-	pokrycie z zysku za rok ubiegły	224 048,39	1 775 558,48	1 775 558,48
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 322 919,57	1 546 967,96	1 546 967,96
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 072 022,29)	(1 546 967,96)	(1 546 967,96)
6	Wynik netto	(2 360 157,68)	474 945,67	224 048,39
a	zysk netto	0,00	474 945,67	224 048,39
b	strata netto (wielkość ujemna)	(2 360 157,68)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	15 840 356,23	18 200 513,91	17 949 616,63
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 840 356,23	18 200 513,91	17 949 616,63

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 4. Rachunek przepływów pieniężnych [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	Nr noty	1.01-30.06.2022	1.01.-30.06.2021
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto		-2 360 157,68	224 048,39
II	Korekty razem		-2 948 857,21	-4 753 872,40
1	Amortyzacja		1 749 262,42	1 007 220,57
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-26 127,57	26 284,39
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		250 314,37	101 444,14
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-37 566,03	-43 520,76
5	Zmiana stanu rezerw		254 225,08	163 097,93
6	Zmiana stanu zapasów		-3 974 327,03	267 459,05
7	Zmiana stanu należności		3 432 196,18	-147 181,33
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 221 786,12	-1 437 166,58
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-5 818 620,75	-4 691 509,81
10	Inne korekty - umorzenie subwencji PFR		0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)		-5 309 014,89	-4 529 824,01
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy		2 262 423,93	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 262 423,93	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
-	odsetki		0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II	Wydatki		3 347 555,12	3 036 744,18
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 347 555,12	3 036 744,18
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 085 131,19	-3 036 744,18
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy		11 851 629,04	19 863 765,66
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	10 530 126,17
2	Kredyty i pożyczki		6 005 302,17	4 128 794,56
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych/odsetki		0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	4	5 846 326,87	5 204 844,93
II	Wydatki		9 142 428,15	3 560 019,53
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00
4	Splata kredytów i pożyczek		4 519 382,12	1 753 794,56
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		572 550,92	58 808,73
8	Odsetki		250 314,37	101 444,14
9	Inne wydatki finansowe	4	3 800 180,74	1 645 972,10
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		2 709 200,89	16 303 746,13
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)		-3 684 945,19	8 737 177,94
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-3 658 817,62	8 710 893,55
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-26 127,57	26 284,39
F	Środki pieniężne na początek okresu		11 859 976,40	6 363 093,50
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:		8 175 031,21	15 100 271,44
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		223 477,00	94 961,49

INFORMACJA DODATKOWA

1. Noty objaśniające do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Nota nr 1

Tabela 5. Inne wartości niematerialne i prawne [dane w PLN]

Kategoria	30.06.2022	31.12.2021
Inne wartości niematerialne i prawne	9 505 593,58	9 601 399,69
Prace Rozwojowe w toku	8 296 957,22	9 035 594,46
Inne WNiP (oprogramowanie itp.)	1 208 636,36	565 805,23

Nota nr 2

Tabela 6. Inne rozliczenia międzyokresowe [dane w PLN]

Kategoria	30.06.2022	31.12.2021
Inne rozliczenia międzyokresowe	11 528 696,06	13 718 652,67
długoterminowe	11 015 736,01	13 281 805,86
przychody z tytułu dotacji	10 812 634,12	13 035 182,13
przychody - leasing zwrotny	203 101,89	246 623,73
krótkoterminowe	512 960,05	436 846,81
przychody z tytułu dotacji	425 916,37	349 803,13
przychody - leasing zwrotny	87 043,68	87 043,68

Nota nr 3

Tabela 7. Przychody netto ze sprzedaży produktów wg segmentów [dane w PLN]

Segment	H1'2022	H1'2021
Space	3 345 901,31	8 036 738,49
Geo (Earth Observation)	91 613,63	1 410 455,74
Science	1 838 003,96	1 553 495,38
Production	4 053 136,79	4 524 575,93
Razem	9 328 655,69	15 525 265,54

Objaśnienia dot. segmentów:

- Space – segment projektów kosmicznych
- Geo – segment systemów zarządzania operacjami dronowymi oraz technologii obserwacji ziemi
- Science – segment komputerów kwantowych i systemów synchronizacji czasu
- Production – segment produkcji kontraktowej elektroniki

Nota nr 4

Tabela 8. Inne wpływy i wypływy finansowe [dane w PLN]

Kategoria	1.01-30.06.2022	1.01-31.12.2022
Inne wpływy finansowe	5 846 326,87	24 544 548,55
wpływy z dotacji	5 846 324,68	24 544 499,72
wpływy z odsetek	2,19	48,83
Inne wydatki finansowe	3 800 180,74	12 806 388,12
wydatki z tytułu przelewów dotacji konsorcjantom/zwroty	3 800 180,74	12 806 388,12

2. Komentarz do wyników za I półrocze 2022 r.

W H1'2022 Creotech Instruments S.A. („Creotech”, „Spółka”) wygenerował stratę netto na poziomie -2 360,2 tys. PLN (w porównaniu do 224,0 tys. PLN zysku netto w H1'2021), wynik EBITDA na poziomie -338,8 tys. PLN (w porównaniu do 1 815,3 tys. PLN w H1'2021), przy przychodach ogółem na poziomie 16 279,8 tys. PLN (w porównaniu do 18 762,3 tys. w H1'2021), w tym przychodach ze sprzedaży rządu 10 204,6 tys. PLN (w porównaniu do 15 472,7 tys. PLN w H1'2021). EBITDA skorygowana o wynik na działalności B+R (EBITDA na działalności komercyjnej) wyniosła 1 297,6 tys. PLN (w porównaniu do 2 968,2 tys. PLN w H1'2021).

Główne zmiany w odniesieniu do wyników względem H1'2021 obejmują:

- spadek przychodów ze sprzedaży wynika w głównej mierze z niższej o 5 962,5 tys. PLN sprzedaży w projekcie CreoDIAS (1 882,8 tys. PLN przychodów w H1'2022, w porównaniu do 7 845,3 tys. PLN przychodów w H1'2021; projekt dot. repozytorium danych satelitarnych realizowany dla Europejskiej Agencji Kosmicznej; projekt miał zakończyć się z końcem 2021 roku, ale został przedłużony na rok 2022 w znacznie ograniczonym zakresie). Jednocześnie warto zwrócić uwagę na fakt, iż CreoDIAS jest najniżej marżowym projektem realizowanym przez Spółkę i pomimo tak drastycznego spadku przychodów marża EBITDA segmentu Space spadła jedynie o 15,4 tys. PLN. W H2'2022 r. możliwe jest osiągnięcie znacznie wyższych przychodów z projektu CreoDIAS, gdyż rozliczana będzie część zmienna wynagrodzenia określonego w aneksie do umowy (górną limit przychodów rocznych określony w aneksie wynosi 2,2 mln EUR).
- spadek marży EBITDA wygenerowanej w segmencie produkcji kontraktowej elektroniki oraz Science (komputery kwantowe, systemy synchronizacji czasu) o 1 045,3 tys. PLN, w związku z trudnościami w pozyskaniu oraz znacznym wzrostem cen komponentów elektronicznych. Zerwane łańcuchy dostaw i bardzo długie terminy dostaw opóźniły realizację zleceń o wartości ~2,6 mln PLN, które planowo miały zostać zafakturowane w Q2'2022. Spółka jest w trakcie zmiany polityki cenowej, uwzględniającej wzrost kosztów produkcji.
- wyższe koszty projektów B+R – wyniki na działalności B+R w H1'2022 wyniosły odpowiednio: -1 636,4 tys. PLN (bez amortyzacji) i -2 976,2 tys. PLN (z amortyzacją), w porównaniu do -1 152,9 tys. PLN (bez amortyzacji) i -1 975,4 tys. PLN (z amortyzacją) w H1'2021 r. Ma to związek z faktem, iż strategiczne projekty weszły w kluczową, najbardziej kosztochłonną fazę. Najlepszym przykładem jest projekt EagleEye, który obecnie jest na etapie integracji platformy satelitarnej.
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 549,2 tys. PLN (bez amortyzacji), związany głównie ze wzrostem zatrudnienia w administracji oraz dziale Business Development, w celu przygotowania się na wzrost liczby kontraktów sprzedażowych, jak również wzrostem kosztów najmu, usług księgowych i prawnych.
- zwiększenie kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych o 3 700,7 tys. PLN (+77,8%), w wyniku znacznego wzrostu zatrudnienia w dziale produkcji, Business Development oraz R&D (znacznie zwiększone zapotrzebowanie na wykwalifikowaną kadrę w realizowanych projektach B+R), jak również w wyniku zwiększonych kosztów ubezpieczeń społecznych po wejściu w życie Polskiego Ładu oraz presji podwyżkowej spowodowanej galopującą inflacją,
- zwiększenia kosztów amortyzacji o 742,0 tys. PLN (+73,7%), w wyniku nowych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (maszyny produkcyjne) oraz zwiększonej amortyzacji zakończonych prac rozwojowych,
- zwiększenie kosztów materiałów i energii o 1 183,6 tys. PLN (+47,2%), w związku ze wzrostem cen komponentów elektronicznych oraz wyższym zużyciem materiałów w projektach B+R,
- redukcja kosztów usług obcych o 5 299,5 tys. PLN (-55,9%), głównie w związku z w/w zmniejszeniem sprzedaży w projekcie CreoDIAS,
- zwiększenie przychodów z dotacji o 2 744,6 tys. PLN (+84,6%), w związku ze zwiększonym natężeniem prac w projektach B+R. Oczywiście wzrost kosztów prac B+R był odpowiednio wyższy (opisany powyżej wynik na działalności B+R zawiera w sobie przychody z dotacji),
- zwiększenie kosztów odsetkowych o 198,1 tys. PLN (+378,8%), w związku ze wzrostem stóp procentowych i szerszym wykorzystaniem instrumentów finansowania dłużnego;

Ujemne przepływy z działalności operacyjnej wynikają przede wszystkim z:

- wysokich nakładów w projektach B+R (łącznie koszty z wyłączeniem amortyzacji w projektach B+R w H1'2022 wyniosły 7 626,9 tys. PLN, do tego dochodzi jeszcze 3 046,9 tys. PLN nakładów na prace rozwojowe aktywowanych w bilansie), z których tylko część jest pokryta otrzymywanymi dotacjami (łącznie wpływy z tyt. dotacji do projektów B+R, po odjęciu płatności na rzecz konsorcjantów wyniosły w H1'2022 r. 2 046,1 tys. PLN – tak istotna różnica pomiędzy wpływami, a przychodami memoriałowymi z tyt. dotacji wynika z faktu, iż znaczna część środków z tyt. zaliczek w projektach B+R wpłynęła na konto Spółki jeszcze w 2021 roku, a dotyczyła kosztów rozliczanych w H1'2022).
- zwiększenia stanu zapasów materiałów o 3 974,3 tys. PLN, w związku z drastycznym wydłużeniem czasów realizacji zamówień wyspecjalizowanych komponentów elektronicznych. W celu sprawnej realizacji pozyskanych zleceń z segmentów Science i produkcji elektroniki konieczne były inwestycje w zapas materiałów produkcyjnych.

Główne pozycje przepływów z działalności inwestycyjnej to:

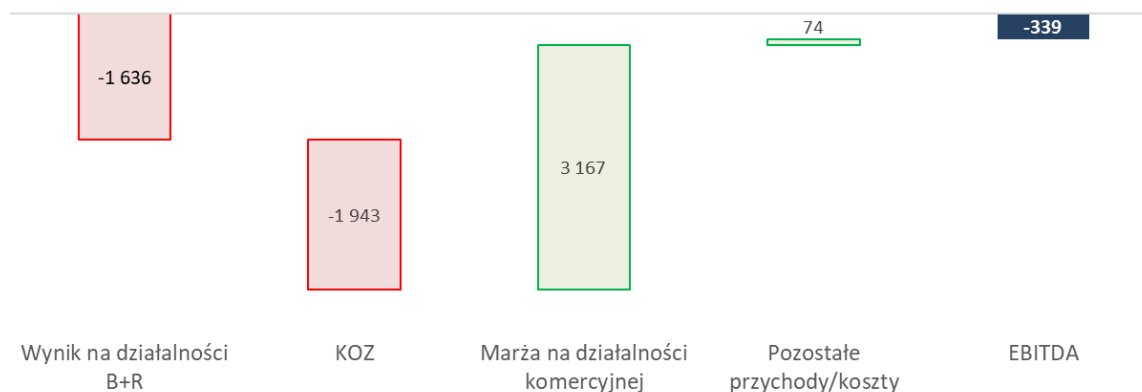
- wpływy z tyt. zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, w wysokości 2 262,4 tys. PLN wynikają z leasingu zwrotnego (księgowo wykazywanego jako sprzedaż) nabytej w Q4'2021 linii produkcyjnej JUKI oraz maszyny do inspekcji optycznej AOI,
- wpływy z tyt. nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 3 347,6 tys. PLN stanowią w głównej mierze nakłady w projektach B+R (wykazywane w bilansie w wartościach niematerialnych i prawnych).

Dodatnie przepływy z działalności finansowej wynikają w głównej mierze z:

- dodatniego salda zaciągnięć/spłat kredytów (+1 485,9 tys. PLN),
- dodatniego salda rozliczeń dotacyjnych w projektach B+R (wpływy z dotacji – 5 846,3 tys. PLN, płatności na rzecz konsorcjantów – 3 800,2 tys. PLN).

Podsumowując, na ujemny wynik EBITDA w H1'2021 największy wpływ ma strata wygenerowana na działalności B+R (-1 636 tys. PLN) oraz koszty ogólnego zarządu (-1 943 tys. PLN), które po zsumowaniu przewyższają marżę wygenerowaną na działalności komercyjnej (+3 167 tys. PLN) oraz wynik na działalności pozostałej (+74 tys. PLN).

EBITDA H1'2022 [dane w kPLN]

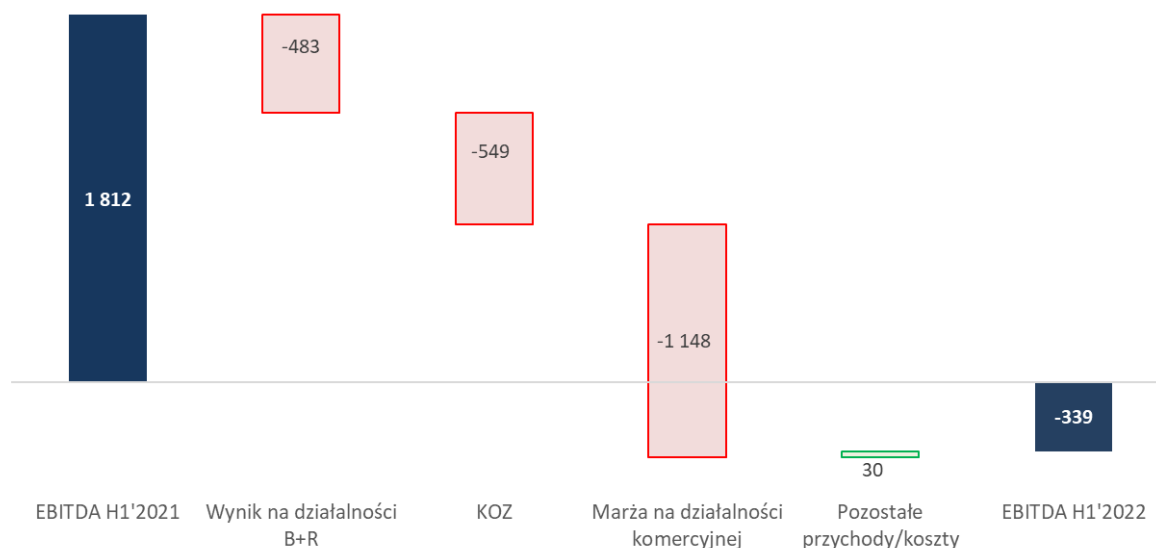


Zmiana wyników względem analogicznego okresu 2021 roku wynika w głównej mierze z:

- natężenia prac w projektach B+R (-483 tys. PLN),
- wzrostu kosztów ogólnego zarządu (-549 tys. PLN),
- spadku marży na działalności komercyjnej (- 1 148 tys. PLN).

Nadrobienie ograniczonej sprzedaży w projekcie CreoDIAS postępuje wolniej, niż wcześniej zakładano. Ma to głównie związek z zerwanymi łańcuchami dostaw na rynku komponentów elektronicznych, przez co realizacja wielu zleceń ulega znacznym opóźnieniom. Spółka w dalszym ciągu znajduje się w fazie dynamicznego rozwoju i inwestycji w badania i rozwój. Dodatkowo rosną koszty ogólne, w związku z galopującą inflacją, dodatkowymi obciążeniami wynikającymi z Polskiego ładu oraz silną presją podwyżkową ze strony pracowników.

Pomimo wygenerowanej straty realizacja kluczowych projektów pozostaje niezagrażona, z uwagi na środki pozyskane z emisji akcji serii I. Strategiczny cel Spółki, zakładający skokowe przeskalowanie działalności od 2024 roku, poprzez komercjalizację platform mikrosatelitarnych, pozostaje niezmienny. Aktualne trendy rynkowe i sytuacja geopolityczna znacznie zwiększają potencjał sprzedaży strategicznych produktów Spółki.

EBITDA H1'2022 vs H1'2021 [dane w kPLN]

3. Informacja ogólna

Firma:	Creotech Instruments S.A.
Siedziba	Piaseczno
Adres:	ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@creotech.pl
Strona internetowa:	www.creotech.pl
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000407094
REGON	141246690
NIP	9512244313

Spółka Creotech sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 3 stycznia 2008 roku przez Grzegorza Kasprowicza, Grzegorza Bronę i Pawła Kasprowicza. Spółka ta została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Następnie, na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z dnia 22 listopada 2011 roku w sprawie przekształcenia Creotech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Creotech Instruments spółka akcyjna i ustalenia składu Rady Nadzorczej i Zarządu I kadencji, doszło do zmiany formy prawnej Emitenta. Uchwała o przekształceniu została zaprotokołowana w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Krzysztofa Borawskiego, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie (Repertorium A nr 12131/2011). Przekształcenie Emitenta zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 2 stycznia 2012 roku. W momencie przekształcenia kapitał zakładowy Emitenta wynosił 100.000,00 zł. Następnie kapitał zakładowy podnoszony był sześciokrotnie. Obecnie kapitał zakładowy Emitenta wynosi 158.623,20 zł i został wpłacony w całości. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są akcjami zwykłymi na okaziciela. Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

4. Informacja dotycząca składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej spółki

Skład Zarządu Emitenta według stanu na dzień 30.06.2022 r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Grzegorz Brona	Prezes Zarządu
Maciej Kielek	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
Jacek Kosiec	Wiceprezes Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej Emitenta według stanu na dzień 30.06.2022 r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Radosław L. Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Piotr Linke	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Pacek	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej

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

5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

Niniejsze Sprawozdanie Creotech Instruments S.A. za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 r. zostało sporządzone zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 poz 757).

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

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

Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jest złoty polski.

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów uwzględniają nadrzędne zasady rachunkowości.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian w polityce rachunkowości. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Creotech Instruments S.A. za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 r. podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych. W skład Creotech Instruments S.A. nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia. Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Środki trwałe, których wartość nie przekracza 3 500 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne – Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

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

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

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

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

Inne wartości niematerialne i prawne

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

Inwestycje długoterminowe

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

poniższej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały w jednostkach podporządkowanych, zaliczone do aktywów trwałych, wycenia się według ceny nabycia poniższej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności

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

Sposób ustalania odpisu aktualizującego należności

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

Zapasy

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

Kontrakty długoterminowe

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, w tym budowlanej, objętej umową, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się, na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania usługi mierzy się na podstawie procentowego obmiaru wykonanych prac. Koszty wpływające na wynik finansowy jednostki ustala się w takiej części całkowitych kosztów umowy, jaka odpowiada stopniowi zaawansowania usługi, po odliczeniu kosztów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych, po uwzględnieniu straty, o której mowa w art. 34a ust. 5. Ustawy. Różnicę pomiędzy kosztami faktycznie poniesionymi a kosztami wpływającymi na wynik finansowy jednostki zalicza się do rozliczeń międzyokresowych. Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły. Koszty wytworzenia niezakończonej usługi zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Umowy, o okresie realizacji dłuższym niż rok składają się z szeregu osobnych etapów (kamieni milowych) zakończonych każdorazowo akceptacją klienta, która jest podstawą do zafakturowania i w stosunku do tak określonej sprzedaży ujmowane są koszty związane z realizacją danego etapu. Prace realizowane w ramach poszczególnych umów kończące się tzw. kamieniami milowymi rozpatrywane są z punktu widzenia księgowego jako niezależne, osobne zlecenia w ramach realizowanej w dłuższym czasie umowy, więc nie spełniają przesłanek zawartych w art. 34a ust. 5. Ustawy o Rachunkowości.

Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Niezakończone umowy długoterminowe na usługi - Koszty wytworzenia niezakończonej usługi zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Wytworzone przez jednostkę oprogramowanie

Wytworzone przez jednostkę oprogramowanie projekty typowe i inne produkty o podobnym charakterze, przeznaczone do sprzedaży na podstawie umów licencyjnych, wycenia się na podstawie art. 34 ust. 3 Ustawy w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen

sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

W tym przypadku koszty ujęte na rozliczeniach międzyokresowych będą pomniejszane o wysokość przychodów ze sprzedaży usług licencyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat.

Kapitał własny

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Zobowiązania

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi,

które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

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

Wycena aktywów i pasywów

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

Ustalenie wyniku finansowego

W spółce na wynik finansowy netto składają się:

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

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

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

6. Informacje o zmianach polityki rachunkowości w bieżącym roku obrotowym oraz ich wpływie na wynik finansowy i kapitał własne.

W raportowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian w polityce rachunkowości.

7. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Wpływ w wysokości 2 262,4 tys. PLN, wykazany w pozycji „Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” w przepływach inwestycyjnych w rachunku przepływów pieniężnych wynika z transakcji leasingu zwrotnego maszyn nowej automatycznej linii do montażu elektroniki oraz urządzenia do automatycznej inspekcji optycznej (AOI), przeprowadzonej w styczniu 2022 roku. W/w maszyny zostały nabyte w Q4’2021 r., a następnie w styczniu zostały wyleasingowane zwrótnie, celem sfinansowania zakupu.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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 milestonem.

9. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie objętym niniejszym raportem pozycje te nie wystąpiły.

10. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W okresie objętym niniejszym raportem pozycje te nie wystąpiły.

11. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Tabela 9. Zmiany stanu pozostałych rezerw

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2022 r.			Stan na 31.12.2021 r.		
		długo-terminowe	krótco-terminowe	RAZEM	długo-terminowe	krótco-terminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	24 342,77	880 694,90	905 037,67	0,00	421 271,02	421 271,02
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	0,00	26 000,00	26 000,00	24 342,77	536 859,58	561 202,35
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	0,00	0,00	0,00	0,00	82 457,36	82 457,36
b	rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00	0,00	0,00	355 308,61	355 308,61
c	rezerwa na koszt sprawozdania finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	15 000,00	15 000,00
d	rezerwa na audyt	0,00	26 000,00	26 000,00	0,00	29 500,00	29 500,00
e	rezerwa na pozostałe koszty	0,00	0,00	0,00	0,00	1 100,00	1 100,00
f	rezerwa emerytalna	0,00	0,00	0,00	0,00	51 720,49	51 720,49
g	rezerwa rentowa	0,00	0,00	0,00	7 870,17	1 334,55	9 204,72
h	rezerwa na odprawy pośmiertne	0,00	0,00	0,00	16 472,60	438,57	16 911,17
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00	0,00	226 286,90	226 286,90
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00	0,00	0,00	226 286,90	226 286,90
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	240 171,36	240 171,36	0,00	46 820,16	46 820,16
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	0,00	195 671,36	195 671,36	0,00	14 070,00	14 070,00
b	rezerwa na koszt sprawozdania finansowego	0,00	15 000,00	15 000,00	0,00	15 205,00	15 205,00
c	rezerwa na audyt	0,00	29 500,00	29 500,00	0,00	15 000,00	15 000,00
d	rezerwy na pozostałe koszty	0,00	0,00	0,00	0,00	2 545,16	2 545,16
5	Bilans zamknięcia	24 342,77	666 523,54	690 866,31	24 342,77	685 023,54	709 366,31

12. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela 10. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 30.06.2022 r.	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2021 r.
		stan na 30.06.2022 r.	stawka		stan na 31.12.2021 r.	stawka	
1	Odniesionych na wynik finansowy	6 571 592,93		1 248 602,65	4 601 047,30		874 198,99
a	niezrealizowane różnice kursowe	17 483,09	19%	3 321,79	181 695,44	19%	34 522,13
b	niewypłacone w terminie wynagrodzenia	0,00	19%	0,00	28 484,84	19%	5 412,12
c	niewypłacony w terminie zus od wynagrodzeń	191 808,25	19%	36 443,57	142 117,50	19%	27 002,33
d	straty podatkowe z lat ubiegłych	5 381 288,60	19%	1 022 444,83	3 205 715,80	19%	609 086,00
e	rezerwy na przyszłe koszty	690 866,31	19%	131 264,59	709 366,31	19%	134 779,60
f	przychody przyszłych okresów	290 145,57	19%	55 127,66	333 667,41	19%	63 396,81
g	naliczone odsetki od zobowiązań	1,11	19%	0,21	0,00	19%	0,00
	RAZEM	6 571 592,93	X	1 248 602,65	4 601 047,30	X	874 198,99
	<i>Odpis aktualizujący wartość aktywa</i>						
	<i>Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie</i>			1 248 602,65			874 198,99

Tabela 11. Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł	30.06.2022	31.12.2021
	Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu		
1	Bilans otwarcia, w tym	874 198,99	379 502,05
	odniesione na wynik	874 198,99	379 502,05
	odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
	odniesione na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2	Zwiększenia	422 800,28	555 083,10
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	422 800,28	555 083,10
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	48 396,62	60 386,16
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	48 396,62	60 386,16
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		0,00
4	Bilans zamknięcia, w tym	1 248 602,65	874 198,99
	odniesione na wynik	1 248 602,65	874 198,99
	odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
	odniesione na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Tabela 12. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 30.06.2022 r.	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2021 r.
		stan na 30.06.2022 r.	stawka		stan na 31.12.2021 r.	stawka	
1	Odniesionych na wynik finansowy	4 275 432,08					539 607,01
a	wynagrodzenia aktywowane na RMK	265 197,95	19%	50 387,61	219 753,95	19%	41 753,25
b	projekty b+r aktywowane w RMK	3 640 474,96	19%	691 690,24	2 446 371,07	19%	464 810,50
c	niezrealizowane różnice kursowe	0,00	19%	0,00	57 517,36	19%	10 928,30
c	Środki trwałe w leasingu	369 759,17	19%	70 254,24	116 394,50	19%	22 114,96
	RAZEM	4 275 432,08		812 332,09	2 840 036,88	X	539 607,01

Tabela 13. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł	30.06.2022	31.12.2021
	Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na początek okresu		
1	Bilans otwarcia, w tym	539 607,01	213 262,11
	odniesiona na wynik	539 607,01	213 262,11
	odniesiona na kapitał własny	0,00	0,00
	odniesiona na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2	Zwiększenia	283 653,38	354 602,16
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	283 653,38	354 602,16
3	Zmniejszenia	10 928,30	28 257,26
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	10 928,30	28 257,26
4	Bilans zamknięcia, w tym	812 332,09	539 607,01
	odniesiona na wynik	661 306,71	539 607,01
	odniesiona na kapitał własny	0,00	0,00
	odniesiona na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	0,00

13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Wpływ w wysokości 2 262,4 tys. PLN, wykazany w pozycji „Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” w przepływach inwestycyjnych w rachunku przepływów pieniężnych wynika z transakcji leasingu zwrotnego maszyn nowej automatycznej linii do montażu elektroniki oraz urządzenia do automatycznej inspekcji optycznej (AOI), przeprowadzonej w styczniu 2022 roku. W/w maszyny zostały nabyte w Q4'2021 r., a następnie w styczniu zostały wyleasingowane zwrótnie, celem sfinansowania zakupu.

14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Łączne zobowiązanie z tyt. leasingu zwrotnego automatycznej linii do montażu elektroniki oraz urządzenia do automatycznej inspekcji optycznej (AOI), opisanego w punkcie 13 na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 1 801,5 tys. PLN. Jest to główna przyczyna wzrostu innych zobowiązań finansowych w bilansie Spółki.

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zaewidencjonowane rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

17. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W okresie objętym niniejszym raportem opisane sytuacje nie wystąpiły.

18. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie objętym niniejszym raportem opisane sytuacje nie wystąpiły.

19. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka zawierała transakcje z:

- ARP Leasing Sp. z o.o. (powiązanie osobowe - spółka zależna od Agencji Rozwoju Przemysłu, która posiada 13,68% udziałów w Creotechu i prawo do powołania członka Rady Nadzorczej) – leasing zwrotny maszyn produkcyjnych,
- Fine Bubble Technologies Sp. z o.o. (powiązanie osobowe - spółka, w której udziały posiada Wiceprezes Zarządu – Jacek Kosiec) – podwykonawca w jednym z projektów segmentu Space.

W opinii Zarządu Emitenta transakcje były zawarte na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

20. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W okresie objętym niniejszym raportem opisane sytuacje nie wystąpiły.

21. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie objętym niniejszym raportem opisane sytuacje nie wystąpiły.

22. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych

11 lipca 2022 r. Spółka zadebiutowała na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu 24 czerwca 2022 r. dokonano przydziału akcji Creotech Instruments w związku z pomyślnie zakończoną ofertą publiczną akcji serii I. Pomimo bardzo trudnej sytuacji rynkowej była to pierwsza emisja akcji spółki zmierzającej na główny parkiet GPW od początku 2022 r., która zakończyła się pełnym sukcesem.

Do obrotu na rynku regulowanym dopuszczonych i wprowadzonych zostało w pierwszej kolejności 1 586 232 akcji serii A-H i 396 558 praw do akcji serii I, a następnie 396 558 akcji serii I. W trudnych warunkach rynkowych w ramach oferty publicznej spółka pozyskała z tytułu emisji akcji serii I łącznie około 39,65 mln zł brutto. Redukcja zapisów w Transzy dla Inwestorów Detalicznych wyniosła 40%.

23. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie deklarował wypłaty ani nie wypłacał dywidendy.

24. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**Oferta publiczna akcji serii I oraz debiut akcji Spółki na rynku regulowanym**

11 lipca 2022 r. Spółka zadebiutowała na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu 24 czerwca 2022 r. dokonano przydziału akcji Creotech Instruments w związku z pomyślnie zakończoną ofertą publiczną akcji serii I. Pomimo bardzo trudnej sytuacji rynkowej była to pierwsza emisja akcji spółki zmierzającej na główny parkiet GPW od początku 2022 r., która zakończyła się pełnym sukcesem.

Do obrotu na rynku regulowanym dopuszczonych i wprowadzonych zostało w pierwszej kolejności 1 586 232 akcji serii A-H i 396 558 praw do akcji serii I, a następnie 396 558 akcji serii I. W trudnych warunkach rynkowych w ramach oferty publicznej spółka pozyskała z tytułu emisji akcji serii I łącznie około 39,65 mln zł brutto. Redukcja zapisów w Transzy dla Inwestorów Detalicznych wyniosła 40%.

Otrzymanie informacji o wyborze projektu pt. „European, Certifiable, Affordable, User-oriented, Secure, Integration-able, Scalable quantum key distribution solutions” zgłoszonego przez konsorcjum z udziałem Emitenta

18 lipca 2022 r. Spółka pozyskała informację, iż projekt pt. „European, Certifiable, Affordable, User-oriented, Secure, Integration-able, Scalable quantum key distribution solutions”, zgłoszony w ramach programu Digital Europe Programme Komisji Europejskiej realizowanego w ramach Horizon Europe, został wybrany do finansowania. Projekt będzie realizowany w konsorcjum pod przewodnictwem austriackiego przedsiębiorstwa ID Quantique Europe, a oprócz Emitenta partnerami w projekcie będą Austriacki Instytut Technologiczny oraz Instytut Fraunhofera w Niemczech. Będzie on elementem inicjatywy rozbudowy europejskiej infrastruktury komunikacji kwantowej (EuroQCI) wspierającej rozwój kompetencji, produktów i infrastruktury do komunikacji kwantowej. Celem przedsięwzięcia jest opracowanie, walidacja, certyfikacja i uzyskanie możliwości seryjnej produkcji w Unii Europejskiej technologicznie dojrzałych, zaawansowanych systemów kwantowej dystrybucji klucza (Quantum Key Distribution, QKD). Rolą Spółki w ramach realizacji projektu będzie udział w projektowaniu i testach modułów elektronicznych, w procesie certyfikacji, a przede wszystkim – wytworzenie specjalistycznej infrastruktury, procesów i kompetencji do wielkoskalowej produkcji i testowania poprodukcyjnego systemów do QKD. Projekt ten jest synergiczny z obszarem komputerów kwantowych, w którym Emitent się do tej pory specjalizował. Projekt ten pozwoli Emitentowi wejść w obszar telekomunikacji kwantowej, a w szczególności w obszar dystrybucji kluczy kwantowych w sieci nazimpanej. Projekt potrwa 30 miesięcy. Całkowity budżet projektu wynosi około 6,5 mln EUR, z czego około 1,7 mln EUR przypada na Spółkę i zostanie on sfinansowany w 75% ze środków europejskich. W ramach realizacji projektu zostanie m.in. rozbudowana infrastruktura produkcyjna Emitenta. Emitent planował niezależnie rozbudowę tej infrastruktury w oparciu o środki pozyskane z emisji akcji, a dzięki temu projektowi istotnie zmniejszona zostanie inwestycja środków własnych Emitenta. Podpisanie umowy na realizację projektu i rozpoczęcie prac projektowych planowane jest na Q4'2022 roku. W wyniku projektu Emitent pozyska zdolności do produkcji i testowania systemów dystrybucji kluczy kwantowych dla rynku europejskiego.

Wybór kontrahenta na wyniesienie pierwszego mikrosatelity Spółki na orbitę okołozemską w ramach projektu EagleEye

W dniu 26 lipca 2022 roku Spółka poinformowała o rozstrzygnięciu postępowania przetargowego, którego celem był wybór usługodawcy zapewniającego wyniesienie pierwszego mikrosatelity Emitenta (EagleEye) na orbitę okołozemską. W ramach przetargu wybrana została niemiecka spółka Exolaunch GmbH z siedzibą w Berlinie, zapewniająca pośrednictwo w obsłudze kampanii startowej. Kwota wybranej oferty wynosi 641 400 EUR netto i będzie to największy jednostkowy wydatek w ramach programu EagleEye, który wsparty jest 50% dofinansowaniem z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Zgodnie z planami Emitenta, satelita EagleEye trafi na orbitę w IV kwartale 2023 r., zaś rakieta wynosząca będzie najprawdopodobniej Falcon 9 firmy Space Exploration Technologies Corporation z siedzibą w Hawthorne, w Kalifornii (Stany Zjednoczone), znanej również pod nazwą SpaceX, dla której spółka Exolaunch GmbH jest partnerem obsługującym.

Zawarcie umowy na realizację dostawy systemów synchronizacji czasu dla Orange Polska S.A

Dnia 1 września 2022 r. Spółka zawarła umowę na realizację dostawy systemów synchronizacji czasu ze spółką Orange Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Wartość zamówienia wynosi ok. 20.000,00 EUR netto. Termin realizacji zamówienia został określony na IV kwartał 2022 r. Szczegółowe warunki zamówienia nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. W opinii Zarządu Emitenta niniejsza informacja stanowi informację poufną z uwagi na fakt, że jest to pierwsza istotna umowa na dostawę systemów synchronizacji czasu opracowanych przez Spółkę poza sektor naukowy, w tym do rynku telekomunikacyjnego, która może skutkować otrzymaniem kolejnych zamówień w przyszłości, co mogłoby mieć pozytywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

25. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego
Tabela 14. Informacje o zobowiązaniach warunkowych na dzień 30.06.2022 r.

Lp	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji wg umowy w PLN	Data zawarcia umowy (dd-mm-rrrr)	Data całkowitej spłaty (dd-mm-rrrr)	Zabezpieczenia	
					Rodzaj	Wartość
1	mBank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	2 000 000,00	13-01-2022	21.12.2022	weksel własny in blanco, gwarancja de minimis	suma wszelkich wierzytelności z umowy, gwarancja 1 600 000 PLN
2	mBank S.A. - kredyt odnawialny	3 500 000,00	13-01-2022	17.07.2023	weksel własny in blanco, gwarancja de minimis	suma wszelkich wierzytelności z umowy, gwarancja 2 800 000 PLN
3	mBank S.A. - kredyt odnawialny	2 500 000,00	20-01-2022	17.07.2023	weksel własny in blanco, gwarancja de minimis	suma wszelkich wierzytelności z umowy, gwarancja 2 000 000 PLN
4	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	16.09.2016	15.12.2024	weksel własny in blanco	1 502 744,40 + odsetki
5	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	11.02.2016	03.12.2022	weksel własny in blanco	2 325 192,53 + odsetki
6	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	24.11.2017	29.03.2025	weksel własny in blanco	14 987 937,32 + odsetki
7	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	10.08.2018	14.09.2025	weksel własny in blanco	2 630 320,12 + odsetki
8	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	02.12.2019	31.08.2026	weksel własny in blanco	370 650,00 + odsetki
9	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	06.12.2019	31.12.2028	weksel własny in blanco	5 451 659,70 + odsetki
10	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	03.12.2019	31.03.2028	weksel własny in blanco	6 688 983,25 + odsetki
11	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	03.12.2019	31.03.2029	weksel własny in blanco	14 352 511,25 + odsetki
12	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	30.07.2020	30.09.2025	weksel własny in blanco	232 329,75 + odsetki
13	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	27.07.2020	31.03.2028	weksel własny in blanco	2 157 891,45 + odsetki
14	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	17.06.2020	31.12.2026	weksel własny in blanco	27 253 450,63 + odsetki
15	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	07.12.2020	28.09.2026	weksel własny in blanco	12 724 798,38 + odsetki
16	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	03.12.2020	19.05.2024	weksel własny in blanco	2 133 747,00 + odsetki
17	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	26.05.2021	31.05.2030	brak zabezpieczeń	30 908 931 + odsetki
18	European Research Executive Agency (REA) Horizon 2020	0,00	01.06.2021	31.12.2024	brak zabezpieczeń	344 625,00 EUR + odsetki
19	European Research Executive Agency (REA) Horizon 2020	0,00	01.07.2021	01.07.2025	brak zabezpieczeń	73 600,00 EUR + odsetki
20	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	21.10.2021	31.08.2026	weksel własny in blanco	5 023 800,40 + odsetki

W okresie objętym niniejszym raportem nastąpiły następujące zmiany dot. zobowiązań warunkowych:

- z uwagi na zmianę rodzajów instrumentów kredytowych oraz limitów kredytowych w mBanku, zmieniły się również zobowiązania warunkowe w tym obszarze (pozycje 1-3 z tabeli powyżej). łączna kwota ekspozycji z tyt. umów kredytowych z mBank na dzień 31.12.2021 r. wynosiła 5 062,5 tys. PLN.
- 7.01.2022 r. wygasła gwarancja bankowa z BGK (kwota ekspozycji na dzień 31.12.2021 r. wynosiła 47,1 tys. PLN).

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

Spółka jest w trakcie negocjacji dotyczących potencjalnych przenosin do nowej siedziby. Obecna siedziba nie zapewnia możliwości dalszego rozwoju spółki, z uwagi na brak możliwości rozszerzenia wynajmowanej powierzchni na potrzeby potencjalnego nabycia kolejnej linii produkcyjnej, umożliwiającej osiągnięcie zdolności integracji co najmniej 10 satelitów rocznie od 2024-2025 roku. Obecny budynek nie spełnia ponadto zwiększonych norm bezpieczeństwa, wymaganych w przypadku kontraktów dla wojska. Co więcej, budynek, w którym mieści się dotychczasowa siedziba Spółki został przejęty przez nowego właściciela i, według uzyskanych informacji, planowana jest zmiana jego przeznaczenia. Nowa siedziba Spółki

będzie charakteryzować się wyższym standardem i lepszą lokalizacją, co prawdopodobnie wpłynie na wzrost kosztów z tytułu usług najmu oraz usług eksploatacyjnych.

Wg kadry kierowniczej zmiana siedziby nie wpłynie negatywnie na rotację pracowników, gdyż negocjowane nowe lokalizacje znajdują się w relatywnie niedalekiej odległości od dotychczasowej siedziby. Z uwagi na rozważane przeniesienie części kadry (administracja i B+R) do Warszawy, Creotech może mieć znacznie lepszy dostęp do wysoko wykwalifikowanej kadry ze stolicy.

Główna Księgowa

Zarząd

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z następującymi przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2021 poz. 217, ze zm.),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku poz. 757),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 05 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. 2020, poz. 2000).

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022. Dane porównywalne prezentowane są za analogiczny okres 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Przy sporządzaniu Sprawozdania finansowego zastosowano metody wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalenia wyniku finansowego zgodne z obowiązującą w Spółce Polityką Rachunkowości, które zostały zaprezentowane we wprowadzeniu do rocznego sprawozdania finansowego za 2021 rok.

O ile nie wskazano inaczej wszelkie wielkości zostały wykazane w PLN.

2. Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta w okresie I półrocza 2022 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 stycznia 2022 r.

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

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

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

wartości umowy z kwoty 165 000 EUR do kwoty 299 875 EUR i wydłużony został ostateczny termin zakończenia prac Spółki nad pierwszą fazą projektu z czerwca do grudnia 2022 roku.

Rejestracja zmian w Statucie

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

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

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

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

18 marca 2022 r. nastąpił odbiór końcowy projektu Molecular Contamination Handheld Cleaning Device realizowanego dla Europejskiej Agencji Kosmicznej wspólnie z począwszy od stycznia 2018 r. Celem projektu było opracowanie technologii czyszczenia wymagających powierzchni optycznych i elektronicznych w urządzeniach kosmicznych za pomocą mikro-nanopęcherzyków gazów w cieczy. Odbiór końcowy potwierdził uzyskanie rezultatów projektu na poziomie jakości, zbliżonym do wyników osiągniętych jedynie przez NASA, wykonanie prototypu urządzenia MOC Handheld Cleaning Device oraz dokumentacji technicznej. Wynik odbioru końcowego projektu potwierdza uzyskanie przez Spółkę know-how w ww. zakresie, a także stanowi podstawę do formalnego zakończenia projektu i wystawienia faktury końcowej dla Europejskiej Agencji Kosmicznej.

Osiągnięcie kamienia milowego w projekcie PIAST – zakończenie przeglądu projektu

5 kwietnia 2022 roku osiągnięto kamień milowy w programie budowy satelitów obserwacyjnych w programie PIAST, planowanych do umieszczenia na orbicie okołoziemskiej w 2024 roku. Projekt ten, pod nazwą „Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST (Polish ImAging SaTellites)” realizowany jest przez Spółkę w ramach konsorcjum, którego liderem jest Wojskowa Akademia Techniczna. Kamieniem milowym osiągniętym przez Emitenta jest zakończenie przeglądu projektu tzw. System Requirements Review („SRR”), który stanowi jeden z czterech głównych przeglądów w procesie projektowania i budowy konstelacji satelitarnej PIAST obok tzw. Preliminary Design Review, Critical Design Review i Flight Readiness Review. Przeglądy te prowadzone są w oparciu o metodologię NASA/ESA. Zakończenie przeglądu SRR pozwala na przejście projektu do kolejnej fazy, a tym samym istotną redukcję ryzyka technologicznego projektu. O zakończeniu kolejnych istotnych przeglądów Zarząd Spółki niezwłocznie poinformuje w formie odrębnego raportu bieżącego. Projekt realizacji misji PIAST jest pierwszym projektem, w którym platforma satelitarna HyperSat zostanie wdrożona w ramach konstelacji. Ostatecznym odbiorcą rezultatów projektu jest Ministerstwo Obrony Narodowej.

Zatwierdzenie Prospektu Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego

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

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

13 maja 2022 roku Spółka otrzymała zaproszenie do podpisania 4-letniej umowy ramowej z Komisją Europejską na budowę pierwszego dużego komputera kwantowego dla Unii Europejskiej. Celem projektu jest budowa 100-kubitowego komputera

kwantowego do 2025 roku oraz uzyskanie gotowości technologicznej do budowy 1000-kubitowego rozwiązania do 2029 roku. Projekt będzie realizowany w ramach międzynarodowego konsorcjum pod przewodnictwem Uniwersytetu w Innsbrucku. Emitent będzie odpowiedzialny za opracowanie i wdrożenie elektroniki sterującej komputerem kwantowym, w tym: podsystemu odczytu stanu kubitów, podsystemu kriogenicznego odpowiedzialnego za dostarczenie sygnałów do pułapki jonowej oraz dedykowanych kriogenicznych układów scalonych ASIC do sterowania pozycją i transportem kubitów pomiędzy sekcjami procesora kwantowego. Układy te są niezbędne do dalszego skalowania mocy obliczeniowej komputera kwantowego. Podpisanie umowy z Komisją Europejską zapewni dostęp do narzędzi finansowania przeznaczonych tylko dla dwóch konsorcjów wybranych do podpisania umowy ramowej. Złożenie wniosku o finansowanie pierwszego 3,5-letniego etapu projektu planowane jest na Q4'2022 r. Spodziewany budżet tego etapu projektu dla konsorcjum, w którego skład wchodzi Emitent, to 18-20 mln EUR. Projekt będzie finansowany na poziomie 100% z Quantum Flagship, dedykowanego programu dla rozwoju technologii kwantowych w ramach Horyzontu Europa.

Wybór Emitenta jako podwykonawcy w projekcie „MEMS Based Mass Spectrometry” realizowanym dla Europejskiej Agencji Kosmicznej

Dnia 19 maja 2022 roku Emitent został wybrany jako podwykonawca Politechniki Wrocławskiej w projekcie, który będzie realizowany dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA). Projekt nosi nazwę „MEMS Based Mass Spectrometry” (realizacja w ramach programu ESA EXPRO+). W związku z wybraniem Emitenta przez Politechnikę Wrocławską do współpracy w projekcie, podmioty zamierzają podpisać umowę wykonawczą, a następnie przystąpić do realizacji projektu dla ESA (Politechnika Wrocławska jako lider, Emitent w roli partnera). Projekt dotyczy zaprojektowania spektrometru masowego dla przyszłych misji kosmicznych ESA. Spektrometr jest urządzeniem pozwalającym na identyfikację mieszanek gazowych i substancji organicznych obecnych na badanych przez sondy kosmiczne ciałach – np. Marsie, Wenus, Księżycu. W porównaniu do istniejących na rynku rozwiązań, projektowany spektrometr będzie charakteryzował się niespotykaną miniaturyzacją i wysoką czułością. Budżet całego projektu wynosi 449 172,54 EUR netto, zaś na Emitenta przypada 149 535,77 EUR netto. Czas realizacji projektu ustalony został na 15 miesięcy. Projekt zakończy się na poziomie gotowości technologicznej 4, ale Zarząd Spółki spodziewa się kontynuacji projektu w ramach kolejnych zleceń. Emitent w ramach projektu odpowiedzialny jest za opracowanie i wyprodukowanie elektroniki kontroli i odczytu systemu spektrometru wraz z oprogramowaniem oraz za prowadzenie testów środowiskowych systemu. O podpisaniu umowy na realizację projektu Zarząd Spółki niezwłocznie poinformuje w formie odrębnego raportu bieżącego. Udział w projekcie wiąże się z rozszerzeniem współpracy z ESA, a właściwa realizacja pierwszej fazy projektu może mieć pozytywny wpływ na uczestnictwo Spółki w kolejnych fazach projektu, włączając potencjalnie możliwą produkcję urządzenia na potrzeby misji kosmicznych np. na Marsie, Wenus czy Księżycu.

Ustalenie ostatecznej ceny Akcji serii I oraz ostatecznej liczby Akcji serii I

Zarząd Spółki, na podstawie upoważnienia wynikającego z § 3 lit. a) i b) Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki („Uchwała”), postanowił, co następuje:

- Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, ustalił cenę emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii I („Akcje serii I”) w wysokości 100 zł za każdą z Akcji serii I;
- Zarząd Spółki postanowił, że nie będzie korzystał z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy, zgodnie z treścią art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii I, a tym samym do określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji serii I w granicach określonych w § 1 ust. 2 Uchwały. W związku z powyższym, stosownie do treści § 3 lit. b) Uchwały Spółka zaoferuje łącznie 396.558 Akcji serii I, tj. maksymalną liczbę Akcji serii I określoną w § 1 ust. 2 Uchwały, w tym:
 - 1) 20.710 Akcji serii I w ramach transzy inwestorów detalicznych,
 - 2) 375.848 Akcji serii I w ramach transzy inwestorów instytucjonalnych.

Zawarcie umowy z Politechniką Wrocławską na pełnienie roli podwykonawcy w projekcie „MEMS Based Mass Spectrometry” realizowanym dla Europejskiej Agencji Kosmicznej

W dniu 20 czerwca 2022 roku Creotech podpisał umowę z Politechniką Wrocławską na pełnienie roli podwykonawcy w projekcie, który będzie realizowany dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA). Projekt nosi nazwę „MEMS Based Mass Spectrometry” (realizacja w ramach programu ESA EXPRO+). Projekt dotyczy zaprojektowania spektrometru masowego dla przyszłych misji kosmicznych ESA. Spektrometr jest urządzeniem pozwalającym na identyfikację mieszanek gazowych i substancji organicznych obecnych na badanych przez sondy kosmiczne ciałach – np. Marsie, Wenus, Księżycu. W porównaniu do istniejących na rynku rozwiązań, projektowany spektrometr będzie charakteryzował się niespotykaną miniaturyzacją i wysoką czułością. Creotech Instruments S.A. za wykonanie swojego zakresu zadań otrzyma wynagrodzenie w wysokości 149 535,77 EUR netto (183 929,00 EUR brutto). Czas realizacji umowy jest tożsamy z czasem realizacji projektu, który został ustalony na okres 15 miesięcy. Pozostałe zapisy umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Projekt zakończy się na poziomie gotowości technologicznej 4, ale Zarząd Spółki spodziewa się kontynuacji projektu w ramach kolejnych zleceń. Emitent w ramach projektu odpowiedzialny jest za opracowanie i wyprodukowanie elektroniki kontroli i odczytu systemu spektrometru wraz z oprogramowaniem oraz za prowadzenie testów środowiskowych systemu. Zawarcie umowy stanowi rozszerzenie dotychczasowej współpracy z ESA, a właściwa realizacja obecnej fazy projektu może mieć pozytywny wpływ na kontynuowanie prac nad rozwiązaniem, które może znaleźć zastosowanie w wielu kosmicznych misjach m.in. na Księżyc, Marsa czy Wenus.

Przydział Akcji serii I

24 czerwca 2022 roku Spółka dokonała przydziału 396.558 akcji zwykłych na okaziciela serii I na podstawie art. 439 §1 Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o upoważnienie wynikające z treści § 3 lit. f) Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Emisja Akcji serii I została przeprowadzona w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych w drodze oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE_2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Zarząd dokonał przydziału łącznie 396.558 Akcji serii I, w tym: a) 20.710 akcji w ramach transzy inwestorów detalicznych; poziom redukcji zapisów wyniósł 39,999%, oraz b) 375.848 akcji w ramach transzy inwestorów instytucjonalnych. Cena emisyjna jednej Akcji serii I wynosiła 100,00 zł (słownie: sto złotych). Łączna wartość wpłat wyniosła 39.655.800 zł. W związku z powyższym, oferta publiczna Akcji serii I doszła do skutku. Zgodnie z treścią ww. uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcje serii I i Prawa do Akcji serii I będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zmiany w Statucie Spółki

W związku z podjęciem przez Zarząd Emitenta w dniu 24 czerwca 2022 roku uchwały w sprawie dokonania przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz zgodnie z treścią § 47 Statutu Spółki, z dniem podjęcia ww. uchwały utraciły moc zapisy § 24 ust. 3 oraz § 30 ust. 3 Statutu Spółki. Dotychczasowa treść § 24 ust. 3 Statutu Spółki posiadała następujące brzmienie: „Do czasu, gdy Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. („Agencja”) posiada co najmniej 5 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach: (i) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, (ii) emisji obligacji zamiennych na akcje, (iii) zmiany statutu Spółki, (iv) upoważnienia do nabywania akcji własnych, (v) umorzenia akcji, (vi) odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu, (vii) odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Rady Nadzorczej, powoływanego przez Walne Zgromadzenie, – wymagają większości co najmniej 85% głosów.” Dotychczasowa treść § 30 ust. 3 Statutu Spółki posiadała następujące brzmienie: „Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Do czasu, gdy Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiada co najmniej 10 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, następujące uchwały Rady Nadzorczej wymagają większości 4 (czterech) głosów oddanych „za” podjęciem uchwały, w tym o ile głosowanie nie jest tajne, głosu oddanego „za” przez co najmniej jednego Członka Rady Nadzorczej wyznaczonego przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.: a) powołanie i odwołanie oraz zawieszenie Członków Zarządu, b) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki, c) wyrażenie zgody na pozbawienie przez Zarząd prawa poboru w całości lub w części dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, d) wyrażenie zgody na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, e) dotyczące udzielania zgody na powołanie spółki zależnej, f) dotyczące udzielania zgody na powołanie członków zarządu w spółkach zależnych g) dotyczące udzielania zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniach Wspólników (Walnych Zgromadzeniach) spółek zależnych w sprawach, o których mowa w ust. 2 pkt 5 ppkt m) powyżej, h) delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania funkcji w Zarządzie, i) zawierania przez Spółkę umów i dokonywanie transakcji z akcjonariuszami, członkami organów lub ich podmiotami powiązanymi, z wyłączeniem umów stanowiących podstawę wypłaty wynagrodzenia dla z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, j) przyjęcie regulaminu Rady Nadzorczej.”

3. Istotne zdarzenia mające miejsce po I półroczu 2022 r.

Podsumowanie oferty publicznej akcji serii I oraz debiut akcji Spółki na rynku regulowanym

11 lipca 2022 r Spółka zadebiutowała na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu 24 czerwca 2022 r. dokonano przydziału akcji Creotech Instruments w związku z pomyślnie zakończoną ofertą publiczną akcji serii I.

Pomimo bardzo trudnej sytuacji rynkowej była to pierwsza emisja akcji spółki zmierającej na główny parkiet GPW od początku 2022 r., która zakończyła się pełnym sukcesem.

Do obrotu na rynku regulowanym dopuszczonych i wprowadzonych zostało w pierwszej kolejności 1 586 232 akcji serii A-H i 396 558 praw do akcji serii I, a następnie 396 558 akcji serii I. W trudnych warunkach rynkowych w ramach oferty publicznej spółka pozyskała z tytułu emisji akcji serii I łącznie około 39,65 mln zł brutto. Redukcja zapisów w Transzy dla Inwestorów Detalicznych wyniosła 40%.

Rejestracja zmiany statutu Emitenta

12 lipca 2021 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Emitenta wynikającej z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało zarejestrowane w związku z emisją 396.558 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł, która została przeprowadzona na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Kapitał zakładowy Emitenta, który przed emisją akcji wynosił 158 623,20 zł został podwyższony o kwotę 39 655,80 zł i wynosi obecnie 198 279,00 zł. W związku z rejestracją akcji serii I kapitał zakładowy Spółki dzieli się obecnie na 1.982.790 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: – 1.000.000 akcji na okaziciela serii A; – 62.752 akcji na okaziciela serii B; – 67.300 akcji na okaziciela serii C; – 102.000 akcji na okaziciela serii D; – 71.000 akcji na okaziciela serii E; – 68.000 akcji na okaziciela serii F; – 30.180 akcji na okaziciela serii G; – 185.000 akcji na okaziciela serii H; oraz – 396.558 akcji na okaziciela serii I. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi obecnie 1.982.790.

Otrzymanie informacji o wyborze projektu pt. „European, Certifiable, Affordable, User-oriented, Secure, Integration-able, Scalable quantum key distribution solutions” zgłoszonego przez konsorcjum z udziałem Emitenta

18 lipca 2022 r. Spółka pozyskała informację, iż projekt pt. „European, Certifiable, Affordable, User-oriented, Secure, Integration-able, Scalable quantum key distribution solutions”, zgłoszony w ramach programu Digital Europe Programme Komisji Europejskiej realizowanego w ramach Horizon Europe, został wybrany do finansowania. Projekt będzie realizowany w konsorcjum pod przewodnictwem austriackiego przedsiębiorstwa ID Quantique Europe, a oprócz Emitenta partnerami w projekcie będą Austriacki Instytut Technologiczny oraz Instytut Fraunhofera w Niemczech. Będzie on elementem inicjatywy rozbudowy europejskiej infrastruktury komunikacji kwantowej (EuroQCI) wspierającej rozwój kompetencji, produktów i infrastruktury do komunikacji kwantowej. Celem przedsięwzięcia jest opracowanie, walidacja, certyfikacja i uzyskanie możliwości seryjnej produkcji w Unii Europejskiej technologicznie dojrzałych, zaawansowanych systemów kwantowej dystrybucji klucza (Quantum Key Distribution, QKD). Rolą Spółki w ramach realizacji projektu będzie udział w projektowaniu i testach modułów elektronicznych, w procesie certyfikacji, a przede wszystkim – wytworzenie specjalistycznej infrastruktury, procesów i kompetencji do wielkoskalowej produkcji i testowania poprodukcyjnego systemów do QKD. Projekt ten jest synergiczny z obszarem komputerów kwantowych, w którym Emitent się do tej pory specjalizował. Projekt ten pozwoli Emitentowi wejść w obszar telekomunikacji kwantowej, a w szczególności w obszar dystrybucji kluczy kwantowych w sieci naziemnej. Projekt potrwa 30 miesięcy. Całkowity budżet projektu wynosi około 6,5 mln EUR, z czego około 1,7 mln EUR przypada na Spółkę i zostanie on sfinansowany w 75% ze środków europejskich. W ramach realizacji projektu zostanie m.in. rozbudowana infrastruktura produkcyjna Emitenta. Emitent planował niezależnie rozbudowę tej infrastruktury w oparciu o środki pozyskane z emisji akcji, a dzięki temu projektowi istotnie zmniejszona zostanie inwestycja środków własnych Emitenta. Podpisanie umowy na realizację projektu i rozpoczęcie prac projektowych planowane jest na Q4'2022 roku. W wyniku projektu Emitent pozyska zdolności do produkcji i testowania systemów dystrybucji kluczy kwantowych dla rynku europejskiego.

Warunkowa rejestracja akcji serii I w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Dnia 22 lipca 2022 r. wydane zostało oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („KDPW”) nr 658/2022, na podstawie którego KDPW postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 396.558 akcji zwykłych na okaziciela serii I Emitenta o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oraz oznaczyć je kodem PLCRTCH00017 („Akcje”), pod warunkiem wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Zarejestrowanie Akcji nastąpi w związku z zamknięciem kont prowadzonych dla zbywalnych praw do Akcji oznaczonych kodem PLCRTCH00033, w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW decyzji o wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Akcje serii I zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania

się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Wybór kontrahenta na wyniesienie pierwszego mikrosatelity Spółki na orbitę okołozemską w ramach projektu EagleEye

W dniu 26 lipca 2022 roku Spółka poinformowała o rozstrzygnięciu postępowania przetargowego, którego celem był wybór usługodawcy zapewniającego wyniesienie pierwszego mikrosatelity Emitenta (EagleEye) na orbitę okołozemską. W ramach przetargu wybrana została niemiecka spółka Exolaunch GmbH z siedzibą w Berlinie, zapewniająca pośrednictwo w obsłudze kampanii startowej. Kwota wybranej oferty wynosi 641 400 EUR netto i będzie to największy jednostkowy wydatek w ramach programu EagleEye, który wsparty jest 50% dofinansowaniem z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Zgodnie z planami Emitenta, satelita EagleEye trafi na orbitę w IV kwartale 2023 r., zaś rakieta wynosząca będzie najprawdopodobniej Falcon 9 firmy Space Exploration Technologies Corporation z siedzibą w Hawthorne, w Kalifornii (Stany Zjednoczone), znanej również pod nazwą SpaceX, dla której spółka Exolaunch GmbH jest partnerem obsługującym.

Dopuszczenie i wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu giełdowego w związku ze zmianą rynku notowań oraz wyznaczenie ostatniego dnia notowania praw do akcji zwykłych na okaziciela serii I

26 lipca 2022 r. podjęta została uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) nr 716/2022 z dnia 26 lipca 2022 r. w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I Spółki w związku ze zmianą rynku notowań. Na podstawie powyższej uchwały Zarząd GPW postanowił dopuścić z dniem 29 lipca 2022 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujące akcje zwykłe na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda: 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A, 62.752 (sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt dwie) akcje serii B, 67.300 (sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji serii C, 102.000 (sto dwa tysiące) akcji serii D, 71.000 (siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji serii E, 68.000 (sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji serii F, 30.180 (trzydzieści tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji serii G, 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii H, 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) akcji serii I (dalej łącznie jako „Akcje”). Jednocześnie w dniu 26 lipca 2022 r. Zarząd GPW podjął uchwałę nr 717/2022 w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I Spółki w związku ze zmianą rynku notowań. Na podstawie powyższej uchwały Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 29 lipca 2022 r. Akcje Emitenta oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) kodem „PLCRTCH00017” do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, przy czym w odniesieniu do 396.558 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki, zostaną one wprowadzone do obrotu giełdowego pod warunkiem dokonania w dniu 29 lipca 2022 r. rejestracji tych akcji przez KDPW i oznaczenia ich kodem „PLCRTCH00017”. Akcje Emitenta będą notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „CREOTECH” i oznaczeniem „CRI”. Zgodnie z treścią uchwały Zarządu GPW nr 717/2022 ostatnim dniem obrotu giełdowego akcjami Spółki serii A-H na rynku równoległym będzie dzień 28 lipca 2022 r. W dniu 26 lipca 2022 r. Zarząd GPW podjął również uchwałę nr 718/2022 w sprawie wyznaczenia ostatniego dnia notowania na Głównym Rynku GPW praw do akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki. Zgodnie z treścią powyższej uchwały Zarząd GPW wyznaczył na dzień 28 lipca 2022 roku dzień ostatniego notowania 396.558 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii I Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez KDPW kodem „PLCRTCH00033”.

Zawarcie umowy na realizację dostawy systemów synchronizacji czasu dla Orange Polska S.A

Dnia 1 września 2022 r. Spółka zawarła umowę na realizację dostawy systemów synchronizacji czasu ze spółką Orange Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Wartość zamówienia wynosi ok. 20.000,00 EUR netto. Termin realizacji zamówienia został określony na IV kwartał 2022 r. Szczegółowe warunki zamówienia nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. W opinii Zarządu Emitenta niniejsza informacja stanowi informację poufną z uwagi na fakt, że jest to pierwsza istotna umowa na dostawę systemów synchronizacji czasu opracowanych przez Spółkę poza sektor naukowy, w tym do rynku telekomunikacyjnego, która może skutkować otrzymaniem kolejnych zamówień w przyszłości, co mogłoby mieć pozytywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Rozszerzenie współpracy z Państwową Agencją Żeglugi Powietrznej (PAŻP) w obszarze monitorowania lotów bezałogowych statków powietrznych

Creotech Instruments kontynuuje bliską współpracę z Polską Agencją Żeglugi Powietrznej w obszarze monitorowania lotów bezałogowych statków powietrznych (BSP). W ramach realizacji wspomnianej umowy z PAŻP rozszerzony został zakres funkcjonalności dostarczonego przez Creotech Instruments w roku 2020 zestawu stacji naziemnych przeznaczonych do monitorowania operacji bezałogowych statków powietrznych, wyposażonych w transpondery ADS-B. Wdrożona modyfikacja, przy zastosowaniu techniki multilateracji, pozwala na wykorzystanie informacji o położeniu monitorowanych dronów. Realizowane przez Creotech Instruments zadanie obejmowało również opracowanie metod analizy, negocjacji i filtracji danych przekazywanych do systemu Pansa UTM, wykorzystywanego przez PAŻP. Spółka była także odpowiedzialna za stworzenie systemu prezentacji bieżącej informacji o położeniu wielu równocześnie monitorowanych obiektów w czasie zbliżonym do rzeczywistego.

Udział w targach IAC Paris

Spółka została zaproszona przez Polską Agencję Kosmiczną do prezentacji potencjału produktów kosmicznych na IAC Paris 2022, największych targach przemysłu kosmicznego w rejonie Europy i wiodących na świecie. Przedstawiono modele satelity HyperSat oraz projektu EygeEye. Zainteresowanie przerosło oczekiwania zarówno Spółki i organizatorów.

4. Opis stanu i realizacji zadań w projektach B+R

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

W projekcie EAGLEEYE („System mikrosatelitarny EagleEye”) kontynuowano prace nad projektami płytek prototypów podzespołów elektronicznych.

Przygotowano pakiet dokumentów do produkcji płytek drukowanych. Wybrano producenta płytek i przygotowano proces zakupowy w celu zoptymalizowania działań projektantów i współpracującego z nimi działu logistyki. Stworzono system przechowywania plików i przekazywania informacji.

Rozpoczęto proces unifikacji komponentów elektronicznych w ramach wspólnej bazy danych dla wszystkich podzespołów satelity. Prowadzono zakupy komponentów krytycznych i poszukiwano dostawców mogących zapewnić ciągłość dostaw komponentów dla projektu.

Wyłoniono wykonawców struktury satelity. Negocjowano z poddostawcą modułu napędowego kwestię warunków umowy dostarczenia silnika.

Przygotowano specyfikacje do zakupu i wdrożenia systemu oprogramowania scalającego wszystkie działania w projekcie (MBSE), co umożliwi automatyczne generowanie dokumentacji oraz uaktualnianie i śledzenie zmian prowadzonych do projektu na każdym poziomie złożoności.

W POLON01 („POLski mOduł Napędowy”) w okresie sprawozdawczym skupiono się na planowaniu integracji oraz testów, zamawiania podzespołów oraz produkcji poszczególnych elementów systemu do przeprowadzenia pierwszych testów silnika w IV kw. 2022.

W SSTPL02 (Kamery do monitorowania obiektów bliskich Ziemi) w pierwszym półroczu prowadzono prace projektowe w obszarze elektroniki oraz mechaniki, które skutkowały zamówieniem elementów, z których w IV kw. 2022 będzie integrowany oraz testowany prototyp kamery.

W projekcie PIAST („Polish Imaging SaTellites”) trwają przygotowania do przeglądów PDR (Preliminary Design Review).

W projekcie SAMPLE („System Automatycznego Monitorowania Przeszkód Lotniczych”) zakończył się, zgodnie z harmonogramem, kolejny etap prac. W jego ramach zostały przeprowadzone prace badawcze, w których opracowano innowacyjną metodykę automatycznego wyznaczania wysokości przeszkód lotniczych. System w wersji prototypowej jest w stanie wyznaczyć dla określonego obszaru przeszkody na podstawie danych wejściowych, jak dane satelitarne (optyczne, chmury punktów - LiDAR – skaniny laserowe, BSP – produkty fotogrametryczne, dane suplementarne). Wybrany zestaw metod automatycznego efektywnego przetwarzania danych satelitarnych i otrzymanych z nalołów bezałogowych statków powietrznych umożliwia wykrywanie wysokich obiektów (powyżej 10 metrów i średnicy 0,5 metra) z błędem bezwzględnego pomiaru wysokości 3 metry oraz błędem bezwzględnego określania położenia poniżej 1 metra w odniesieniu do wartości określanych w terenie metodami geodezyjnymi. Równoległe toczyły się prace nad regułami autowalidacji rezultatów. Za pomocą wytworzonego algorytmu uzyskiwane jest wskazanie najbardziej wiarygodnego zestawu źródłowego. Otrzymany w ramach dotychczas przeprowadzonych prac prototyp systemu jest już w pełni funkcjonalny i umożliwia zaplanowanie i prowadzenie testów walidacyjnych przez konsorcjantów – AP-Tech oraz Polską Agencję Żeglugi Powietrznej.

W przypadku realizacji prototypowych odbiorników ADS-B, w I półroczu udało się zakończyć produkcję odbiorników pierwszego prototypu wyposażonego w 3 różne czujniki ciśnienia. System został zweryfikowany w warunkach laboratoryjnych w zakresie poprawności działania od strony elektronicznej oraz transferu danych. Pierwsze odbiorniki zostały wysłane na testy terenowe. Rozpoczęto produkcję elektroniki oraz projekt mechaniczny odbiorników drugiego typu.

5. Informacje dotyczące zatrudnienia

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Spółka zatrudniała 159 osób (142 etaty), co stanowiło wzrost odpowiednio o 46 osób (+41%) i 43 etaty (+43%) w porównaniu do stanu zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2021 r.

Dział	30.06.2022		30.06.2021	
	Osoby	Etaty	Osoby	Etaty
Dział B+R	95	81	68	55
Dział produkcji i logistyki	42	42	29	29
Pozostali pracownicy	22	20	16	15
Razem	159	142	113	99

6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Poniżej opisane zostały najistotniejsze w opinii Zarządu ryzyka, na których potencjalny wpływ narażona jest Spółka.

Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności i prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych

Rozwój rynku projektów kosmicznych związany z ciągłym postępem technologicznym skutkuje koniecznością prowadzenia przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych. Stąd też Creotech prowadzi oraz zamierza prowadzić w przyszłości prace badawczo-rozwojowe związane z udoskonaleniem obecnie posiadanych, jak również opracowaniem nowych produktów i usług. Ze względu na wynikający ze specyfiki prowadzenia takich prac, nieznaną końcowy rezultat ich realizacji oraz możliwość wystąpienia nietypowych zdarzeń powodujących konieczność zmiany harmonogramów realizacji poszczególnych etapów prac skutkujących w konsekwencji wydłużeniem w czasie całości prowadzonych projektów, Spółka nie jest w stanie w pełni przewidzieć ich ekonomicznych skutków zarówno w zakresie wyników, jak i ich późniejszej komercjalizacji.

Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku otrzymania niesatysfakcjonujących wyników badań lub też wydłużenia się w czasie ich realizacji poza przyjęte pierwotnie harmonogramy, a w konsekwencji opóźnienia oraz ograniczenia możliwości komercjalizacji ich wyników, Spółka może utracić zainwestowane środki, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na jej pozycję konkurencyjną oraz wyniki finansowe w przyszłości.

Zarząd pragnie jednak podkreślić, iż wypracowana metodologia prowadzenia prac badawczo-rozwojowych ogranicza ryzyko nieosiągnięcia założonych rezultatów tych prac. Ponadto zapotrzebowanie rynkowe na jego produkty i usługi potwierdzają dotychczasowe rezultaty prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych i skuteczność opracowanych przez nią technologii, lecz nie można jednak wykluczyć ryzyka wystąpienia zmiany w tym zakresie w przyszłości.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji lub możliwości świadczenia usług w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

Na potrzeby prowadzonej działalności na rynku projektów kosmicznych oraz produkcji kontraktowej i rozwiązań przemysłowych, czy też specjalistycznych systemów elektronicznych Creotech wykorzystuje specjalistyczną infrastrukturę techniczną. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Spółki może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania przez Spółkę możliwości wytwarzania produktów lub realizacji usług, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do nieterminowej realizacji kontraktów, a tym samym wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Na Datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada dwie w pełni wyposażone linie, obejmujące automaty produkcyjne do montażu części elektronicznych oraz wykonuje systematycznie przeglądy serwisowe, ma także możliwość podzlecenia części produkcji do firm zewnętrznych (co oczywiście wiąże się z częściową utratą marży).

Ryzyko związane z dostępnością i zmianami cen komponentów produkcyjnych

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 płaci za nie). 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 zrekomensowany przez podwyższenie ceny produktu końcowego dla klientów (zwłaszcza, że w branży naukowej klienci zdają sobie sprawę z bieżącej sytuacji na rynku komponentów). 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.

Ryzyko związane z realizacją projektów na podstawie umów konsorcjum

Istotną część prowadzonych projektów Spółka realizuje jako członek konsorcjum (w tym większość jako ich lider), przez co realizacja tych projektów uzależniona jest od partnerów biznesowych i badawczych. Partner może nie dotrzymać warunków danej umowy w zakresie np.: wytworzenia prototypów lub finalnych rozwiązań, co może prowadzić do niedotrzymania terminów wynikających z harmonogramów Spółki. Nie można również wykluczyć niewystarczającej jakości dostarczonych elementów przez członka konsorcjum.

Ponadto jakiegokolwiek opóźnienia, trudności ze strony tych podmiotów mogą mieć znaczące skutki dla działalności Spółki ze względu na brak możliwości szybkiego znalezienia innego podmiotu i rozpoczęcia z nim współpracy.

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

Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi własności intelektualnej

Działalność gospodarcza Spółki w dużym stopniu opiera się na korzystaniu z własności intelektualnej – w tym w zakresie opracowywania i wdrażania oraz komercjalizacji własnych rozwiązań, prowadzeniu badań i tworzeniu oraz współtworzeniu projektów technologicznych. Z działalnością tego rodzaju w sposób naturalny wiążą się określone ryzyka, to jest: (i) ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej, w tym praw własności przemysłowej (patenty, wzory użytkowe etc.) należących do podmiotów trzecich; (ii) ryzyko naruszenia przez osoby trzecie praw własności intelektualnej należących do Spółki (kradzież danych, nielegalne kopiowanie rozwiązań etc.); oraz (iii) ryzyko sporu o prawa autorskie lub prawa wynalazcze z pracownikami i współpracownikami Spółki, którzy opracowują określone przedmioty własności intelektualnej dla Spółki.

Spółka podejmuje aktywne działania w zakresie minimalizacji wystąpienia ryzyka sporów co do własności intelektualnej. W zakresie ryzyka naruszenia praw osób trzecich, Spółka podejmuje starania w przedmiocie zapewnienia braku tego rodzaju naruszeń poprzez ocenę ryzyka takiego naruszenia oraz, w uzasadnionych rodzajach projektu przypadkach – badaniem czystości patentowej określonych rozwiązań. W zakresie ryzyka naruszenia praw własności intelektualnej Spółki przez osoby trzecie, Zarząd ocenia, że rozwiązania opracowywane i komercjalizowane przez Spółkę co do zasady nie spełniają warunków określonych w ustawie z dnia 30 czerwca 2000 roku Prawo własności przemysłowej i nie są objęte ochroną jako wynalazki, wzory przemysłowe, wzory użytkowe, czy topografie układów scalonych. Rozwiązania rozwijane przez Spółkę podlegają ochronie na podstawie przepisów regulujących prawa autorskie, ochronę baz danych oraz jako tajemnica przedsiębiorstwa. Spółka podejmuje czynne starania o zabezpieczenie swoich danych oraz innych przedmiotów własności intelektualnej stosując zabezpieczenia sieci informatycznych odpowiadające standardom rynkowym oraz wprowadzając odpowiednie rozwiązania organizacyjne (np. postanowienia dot. poufności w umowach z pracownikami i współpracownikami), pozwalające uchronić własność intelektualną Spółki przed dostępem osób nieuprawnionych. W zakresie ryzyka sporu o prawa własności intelektualnej z pracownikami i współpracownikami Spółki, Spółka podejmuje czynne działania celem eliminacji takiego ryzyka poprzez zlecenie prac nad przedmiotami własności intelektualnej wyłącznie swoim pracownikom, którzy przekazują majątkowe prawa autorskie Spółce zarówno na podstawie samych postanowień tych umów jak i stosownie do przepisu art. 12 ust. 1 ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

Spor co do własności intelektualnej, z której Spółka korzysta w swojej bieżącej działalności mógłby narazić Spółkę na ryzyko poniesienia znaczącej szkody – odbijając się w przypadku przegrania takiego sporu zarówno na wynikach finansowych Spółki jak i możliwości jego rozwoju – a w konsekwencji także na wartość jego akcji. Z powyższego powodu Zarząd ocenia istotność

opisanego ryzyka jako wysoką, natomiast z uwagi na stale podejmowane działania zapobiegawcze i zabezpieczające wskazane powyżej – zagrożenie zrealizowania się tego ryzyka ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Istotnym zdarzeniem mogącym mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki jest kontynuacja pandemii koronawirusa wywołującego chorobę COVID-19. Przeprowadzona przez Spółkę analiza wskazuje, iż pandemia COVID-19 może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki, w szczególności w obszarze zaopatrzenia i logistyki dostaw, a tym samym na jej sytuację i wyniki finansowe. Dodatkowo w związku z wdrożonymi w wielu krajach na świecie obostrzeniami dotyczącymi przemieszczania się osób i odwołaniem imprez targowych, czy warsztatów oraz możliwości organizacji spotkań z kontrahentami (B2B), Spółka ograniczyła wyjazdy służbowe, a proces pozyskiwania nowych zleceń realizowała za pomocą kontaktu zdalnego.

W zakresie organizacji pracy Spółki, pandemia COVID-19 spowodowała sięgnięcie przez Spółkę do rozwiązań mających na celu zapewnienie ciągłego i niezakłóconego działania Spółki oraz ograniczenie strat w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń wewnętrznych i zewnętrznych mogących zakłócić tę działalność. Rozwiązania wprowadzone przez Spółkę, m.in. praca zdalna, pozwalają na zachowanie ciągłości działania pomimo zaistniałej sytuacji. Dotyczy to w szczególności kontynuowania prac nad rozwojem i udoskonalaniem produktów Spółki. W Spółce (w dziale produkcji) wprowadzono również rotacyjny system pracy przez rozdzielne osobowo zespoły, tak aby wyłączenie jednego zespołu produkcją nie powodowało całkowitego zatrzymania produkcji (ustalono, iż w razie potrzeby do obsługi maszyn produkcyjnych mogą być delegowani pracownicy Departamentu Inżynieryjnego).

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Spółka dokonuje zakupów oraz sprzedaży produktów i usług w walutach obcych (głównie w EUR i USD), 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 (Scientific Instrumentation), a także usługi podwykonawców w projektach realizowanych na rzecz Europejskiej Agencji Kosmicznej denominowane w EUR.

Istnieje zatem ryzyko, iż ewentualne wahania kursu EUR lub USD mogą mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę. Spółka, celem ograniczenia potencjalnego wpływu ryzyka walutowego na osiąmane wyniki finansowe, zawiera umowy z podwykonawcami w walucie kontraktu, co pozwala jej na osiągnięcie efektów naturalnego hedgingu walutowego.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Creotech jest stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym Spółka narażona 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 osiąmane przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko niewywiązywania się przez odbiorców z terminów płatności

Spółka działając na kilku rynkach (sektor kosmiczny, dane satelitarne i systemy dronowe, produkcja elektroniki, aparatura naukowo-pomiarowa oraz podsystemy komputerów kwantowych) posiada kilka modeli rozliczania należności ze swoimi kontrahentami.

Spółka realizuje zarówno kontrakty samodzielnie, jak też jako lider konsorcjum (w szczególności w obszarze projektów kosmicznych oraz produkcji kontraktowej i rozwiązań przemysłowych oraz specjalistycznych systemów elektronicznych mających zastosowanie głównie w działalności badawczo-rozwojowej i naukowej) oraz jako podwykonawca innych podmiotów (głównie w projektach kosmicznych). Rozliczenie płatności w takich przypadkach następuje po osiągnięciu odpowiednich kroków milowych w całym projekcie lub też zrealizowaniu przez wszystkie podmioty uczestniczące w projekcie zadań określonych w kontrakcie (projekty kosmiczne) albo dostarczeniu przez Creotech zakontraktowanych przez odbiorców określonych produktów i usług (w szczególności w obszarze produkcji kontraktowej i rozwiązań przemysłowych oraz specjalistycznych systemów elektronicznych mających zastosowanie głównie w działalności badawczo-rozwojowej i naukowej).

W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców z zobowiązań wobec Spółki istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej, a w konsekwencji jej wyników finansowych.

Dodatkowo w projektach kosmicznych realizowanych przez Creotech w modelu podwykonawczym (w których Spółka jest podwykonawcą) lub też lidera konsorcjum, Spółka narażona jest na ryzyko wystąpienia opóźnień w realizacji płatności albowiem może wystąpić sytuacja, w której nawet w przypadku zrealizowania przez Spółkę wszystkich zadań wynikających z kontraktu należność regulowana jest przez zleceniobiorcę dopiero po zakończeniu prac przez pozostałych uczestników projektu. Spółka stara się ograniczyć ryzyko wystąpienia opóźnień takich płatności poprzez staranne przestrzeganie zapisów kontraktowych, w szczególności w zakresie wymagań jakościowych i procedur dla świadczonych usług (w modelu podwykonawczym) oraz ścisłą współpracę w z podwykonawcami i wspieranie ich w szczególności w obszarze przygotowania dokumentacji (w modelu lidera konsorcjum).

Ryzyko nieskoordynowania wpływów i wpływów finansowych związane ze specyfiką działalności Spółki

Spółka prowadzi działalność w wielu modelach rozliczeniowych, np.:

- projekty dla Europejskiej Agencji Kosmicznej, które fakturowane są po rozliczeniu określonych kamieni milowych – Spółka ponosi na bieżąco koszty realizacji projektu, a płatności ze strony Europejskiej Agencji Kosmicznej dokonywane są dopiero po osiągnięciu zakładanego kamienia milowego,
- sprzedaż w segmencie aparatury naukowo-pomiarowej („Science”) oraz produkcji elektroniki – relatywnie standardowa działalność produkcyjno-usługowa, gdzie Spółka musi nieraz ze sporym wyprzedzeniem zamówić wymagane specyficzne komponenty, a terminy płatności klientów w niektórych przypadkach dochodzą nawet do 2 miesięcy,
- realizacja projektów B+R w modelu dotacyjnym – W zależności od konkretnego projektu, bądź konkretnej fazy projektowej występują 2 modele rozliczeniowe:
 - zaliczki – płatności częściowe dotacji przed rozpoczęciem danego etapu (alokowane na specjalnym koncie projektowym, z którego środki można przeznaczać tylko na cele związane z projektem),
 - refundacje – podobnie jak w przypadku projektów dla Europejskiej Agencji Kosmicznej – płatności uzyskiwane dopiero po osiągnięciu określonych kamieni milowych;

Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko przejściowych trudności płynnościowych związanych z nieskoordynowaniem wpływów i wpływów (ponoszenia znacznej wartości wydatków, z których wpływy odzyskiwane są w późniejszym okresie).

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada jednakże otwarte 2 linie kredytowe do limitu 6 mln PLN pod kontrakty handlowe oraz kredyt w rachunku bieżącym do limitu 2 mln PLN, co pozwala finansować opisane potencjalne przejściowe niedobory środków pieniężnych.

Ryzyko związane z dotacjami pozyskiwanymi ze środków publicznych

Działalność gospodarcza Spółki polega między innymi na realizacji projektów finansowanych lub współfinansowanych ze środków publicznych za pośrednictwem organizacji zajmujących się oceną i finansowaniem projektów badawczo-rozwojowych, to jest z: (i) Narodowego Centrum Badań i Rozwoju; (ii) Ministerstwa Rozwoju, Pracy i Technologii; (iii) Ministerstwa Funduszy i Rozwoju Regionalnego; (iv) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości; oraz (v) Europejskiej Agencji Kosmicznej. Niezrealizowanie czy też niepełne lub nieprawidłowe zrealizowanie umów z powołanymi podmiotami, poza zwykłą odpowiedzialnością odszkodowawczą, może skutkować szczególnymi sankcjami takimi jak: konieczność zwrotu otrzymanych już kwot dofinansowania, czy też innych środków otrzymanych na realizację projektów oraz utrudnić otrzymanie grantów na realizację podobnych projektów w przyszłości.

Creotech realizuje projekty finansowane lub współfinansowane ze środków publicznych jako członek konsorcjów, na podstawie szeregu umów konsorcjum które zawarł w celu wspólnego realizowania projektów z innymi podmiotami. W większości projektów Spółka działa jako lider konsorcjum. W stosunkach zobowiązaniowych, w których Creotech działa jako członek konsorcjum ryzykiem Spółki jest uprawnienie instytucji finansującej do ich wypowiedzenia lub rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym z przyczyn zależnych od innych członków konsorcjów, tj. z przyczyn niezależnych od Spółki, co wiąże się z dalszym ryzykiem zwrotu dofinansowania. Ponadto, w przypadku rozwiązania umów, w których Creotech działa jako Lider konsorcjum, na Spółce spoczywa obowiązek zwrotu do instytucji finansującej otrzymanych już kwot dofinansowania czy innych środków otrzymanych na realizację projektów także w części, która została przekazana innemu członkowi konsorcjum, niezależnie od tego czy wcześniej członek konsorcjum zwróci Spółce przekazane środki. Zwrot dofinansowania może zatem obciążyć w całości Spółkę, który następnie będzie uprawniony do dochodzenia zwrotu środków od innych członków konsorcjów.

W przeszłości Creotech bywał zobowiązany do zwrotu niewielkich części dofinansowań z tytułu uznania przez instytucje pośredniczące wybranych wydatków jako koszty niekwalifikowane, jednak pozostawało to bez jakiegokolwiek wpływu na sytuację finansową Spółki (aktualnie udział wartości zwrotów dofinansowania do wartości dofinansowania ogółem wynosi 0,12%).

Spółka wskazuje, że realizuje projekty określone tymi umowami z zachowaniem najwyższej staranności, zgodnie z wszelkimi zasadami sztuki i przy zachowaniu wszelkich norm i standardów rynkowych dotyczących prowadzenia prac badawczo rozwojowych w branży kosmicznej, korzystając z bogatego doświadczenia swojej kadry i posiadanych zasobów. Spółka konsultuje na bieżąco postępy w pracach prowadzonych na rzecz wymienionych strategicznych kontrahentów w ramach zleconych i dofinansowywanych projektów, bierze pod uwagę wszelkie ich sugestie i opinie. Podejmowane przez Spółkę działania zapewniają prawidłową realizację umów ze strategicznymi partnerami.

Ryzyko związane z napiętą sytuacją geopolityczną

Pomimo, iż Spółka nie prowadzi interesów z firmami ukraińskimi, rosyjskimi, ani białoruskimi, to napięta sytuacja geopolityczna może mieć wpływ na działalność Emitenta. Niepewność dot. sytuacji polityczno-gospodarczej i zagrożenie działaniami wojennymi w regionie są symptomami ograniczenia tempa wzrostu gospodarczego i wpływają na znaczny wzrost inflacji, jak również potencjalne zerwania łańcuchów dostaw. Dodatkowo Polska, jako kraj znajdujący się w bliskiej odległości od działań wojennych, jest szczególnie narażona na odpływ kapitału, co z kolei prowadzi do spadku kursu waluty krajowej oraz wzrostu stóp procentowych, a co za tym idzie – kosztu kredytu.

Ryzyko związane z wysoką inflacją

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 i bardzo silnie odczuwalna jest presja podwyżkowa pracowników 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 potencjalny wzrost cen określonych kategorii kosztowych.

Ryzyko związane z przenosinami do nowej siedziby

Spółka jest w trakcie negocjacji dotyczących potencjalnych przenosin do nowej siedziby. Obecna siedziba nie zapewnia możliwości dalszego rozwoju spółki, z uwagi na brak możliwości rozszerzenia wynajmowanej powierzchni na potrzeby potencjalnego nabycia kolejnej linii produkcyjnej, umożliwiającej osiągnięcie zdolności integracji co najmniej 10 satelitów rocznie od 2024-2025 roku. Obecny budynek nie spełnia ponadto zwiększonych norm bezpieczeństwa, wymaganych w przypadku kontraktów dla wojska. Co więcej, budynek, w którym mieści się dotychczasowa siedziba Spółki został przejęty przez nowego właściciela i, według uzyskanych informacji, planowana jest zmiana jego przeznaczenia. Nowa siedziba Spółki będzie charakteryzować się wyższym standardem i lepszą lokalizacją, co prawdopodobnie wpłynie na wzrost kosztów z tytułu usług najmu oraz usług eksploatacyjnych. W hipotetycznym przypadku opóźnienia prac adaptacyjnych dot. pomieszczeń produkcyjnych Spółki w nowej siedzibie istnieje ryzyko przestojów produkcyjnych, a co za tym idzie – opóźnień w realizacji zleceń. Ryzyko to może zostać zmitigowane poprzez tymczasowe wynajęcie cleanroomów na rynku. Dodatkowo nowe pomieszczenia będą musiały przejść proces certyfikacji, co również może wpłynąć na opóźnienie ich wykorzystania np. do realizacji projektów dla Europejskiej Agencji Kosmicznej.

7. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Wpływ w wysokości 2 262,4 tys. PLN, wykazany w pozycji „Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” w przepływach inwestycyjnych w rachunku przepływów pieniężnych wynika z transakcji leasingu zwrotnego maszyn nowej automatycznej linii do montażu elektroniki oraz urządzenia do automatycznej inspekcji optycznej (AOI), przeprowadzonej w styczniu 2022 roku. W/w maszyny zostały nabyte w Q4'2021 r., a następnie w styczniu zostały wyleasingowane zwrótnie, celem sfinansowania zakupu.

8. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

9. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

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

10. Struktura akcjonariatu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego

Tabela 15. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu (28.09.2022 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Agencja Rozwoju Przemysłu	271 180	13,68%	271 180	13,68%
Grzegorz Kasprowicz	241 528	12,18%	241 528	12,18%
Grzegorz Brona	241 528	12,18%	241 528	12,18%
Paweł Kasprowicz	241 528	12,18%	241 528	12,18%
Katarzyna Kubrak	241 528	12,18%	241 528	12,18%
PTE Allianz Polska S.A.	196 000	9,89%	196 000	9,89%
Pozostały akcjonariat	549 498	27,71%	549 498	27,71%
Razem	1 982 790	100,00%	1 982 790	100,00%

Tabela 16. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji raportu za Q1'2022 (16.05.2022 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Agencja Rozwoju Przemysłu	271 180	17,10%	271 180	17,10%
Grzegorz Brona	241 528	15,20%	241 528	15,20%
Grzegorz Kasprowicz	241 528	15,20%	241 528	15,20%
Paweł Kasprowicz	241 528	15,20%	241 528	15,20%
Katarzyna Kubrak	241 528	15,20%	241 528	15,20%
Pozostały akcjonariat	348 940	22,00%	348 940	22,00%
Razem	1 586 232	100,00%	1 586 232	100,00%

Wskutek rejestracji podwyższenia kapitału w ramach emisji akcji serii I zmieniła się struktura akcjonariatu Spółki.

Główne zmiany to:

- spadek udziału Agencji Rozwoju Przemysłu z 17,10% do 13,68%, wskutek rozwodnienia w związku z emisją akcji serii I (liczba akcji bez zmian),
- spadek udziału Grzegorza Kasprowicza z 15,20% do 12,18%, wskutek rozwodnienia w związku z emisją akcji serii I (liczba akcji bez zmian),
- spadek udziału Pawła Kasprowicza z 15,20% do 12,18%, wskutek rozwodnienia w związku z emisją akcji serii I (liczba akcji bez zmian),
- spadek udziału Grzegorza Brony z 15,20% do 12,18%, wskutek rozwodnienia w związku z emisją akcji serii I (liczba akcji bez zmian),
- spadek udziału Katarzyny Kubrak z 15,20% do 12,18%, wskutek rozwodnienia w związku z emisją akcji serii I (liczba akcji bez zmian),

- pojawienie się w akcjonariacie nowego akcjonariusza posiadającego powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki - PTE Allianz Polska S.A., który w ramach emisji akcji serii I nabył łącznie 196 000 akcji Spółki (9,89% udziału w kapitale zakładowym),
- wzrost udziału pozostałych akcjonariuszy, posiadających poniżej 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki z 22,00% (348 940 akcji) do 27,71% (549 498 akcji).

11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

Poniższa tabela prezentuje stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 28.09.2022 r.

Tabela 17. Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Osoba	Stanowisko	Liczba akcji na 28.09.2022	Liczba akcji na 30.06.2022	Liczba akcji na 31.12.2021
Zarząd				
Grzegorz Brona	Prezes Zarządu	241 528	241 528	241 528
Jacek Kosiec	Wiceprezes Zarządu	26 545	26 545	26 545
Maciej Kielek	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	558	676	676
Rada Nadzorcza				
Radosław Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1	1	1
Jan Linke	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Paweł Pacek	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Dariusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

Jedyną zmianą, w stosunku do stanu z daty publikacji raportu za Q1'2022 r. (16.05.2022) jest zbycie 118 akcji Spółki przez Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych – Pana Macieja Kielka.

12. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta

Spółka na datę publikacji niniejszego raportu oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających jego datę, nie jest, ani nie była stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według najlepszej wiedzy Spółki, mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

13. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym raportem opisane transakcje z o.o. nie wystąpiły.

14. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji.

15. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Spółka prowadzi działalność w bardzo wielu modelach rozliczeniowych, np.:

- projekty dla Europejskiej Agencji Kosmicznej, które fakturowane są po rozliczeniu określonych kamieni milowych – Spółka ponosi na bieżąco koszty realizacji projektu, a płatności ze strony Europejskiej Agencji Kosmicznej dokonywane są dopiero po osiągnięciu zakładanego kamienia milowego,
- sprzedaż w segmencie aparatury naukowo-pomiarowej („Science”) oraz produkcji elektroniki – relatywnie standardowa działalność produkcyjno-usługowa, gdzie Spółka musi nieraz ze sporym wyprzedzeniem zamówić wymagane specyficzne komponenty, a terminy płatności klientów w niektórych przypadkach dochodzą nawet do 2 miesięcy,
- realizacja projektów B+R w modelu dotacyjnym – w zależności od konkretnego projektu, bądź konkretnej fazy projektowej występują 2 modele rozliczeniowe:
 - Zaliczki – płatności częściowe dotacji przed rozpoczęciem danego etapu (alokowane na specjalnym koncie projektowym, z którego środki można przeznaczać tylko na cele związane z projektem),
 - Refundacje – podobnie jak w przypadku projektów dla Europejskiej Agencji Kosmicznej – płatności uzyskiwane dopiero po osiągnięciu określonych kamieni milowych;

Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko przejściowych trudności płynnościowych związanych z nieskoordynowaniem wpływów i wypływów (ponoszenia znacznej wartości wydatków, z których wpływy odzyskiwane są w późniejszym okresie).

Na datę niniejszego raportu Spółka posiada jednakże otwarte 2 linie kredytowe do łącznego limitu 6 mln PLN pod kontrakty handlowe (do 3,5 mln PLN – kredyt pod zamówienia, do 2,5 mln PLN – kredyt pod zamówienia, z przeznaczeniem strictly na sfinansowanie bezpośrednich kosztów produkcji), co pozwala finansować opisane potencjalne przejściowe niedobory środków pieniężnych.

16. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej 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 milestone’ów w projektach (dotacyjnych oraz z Europejskiej Agencji Kosmicznej) przypada bardzo często na przełom poszczególnych kwartałów. Każde potencjalne przesunięcie realizacji zlecenia lub milestone’u w okresie końcówki kwartału może mieć istotny wpływ na zaewidencjonowaną sprzedaż w roku bieżącym, 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 nie 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 (zwłaszcza, że w branży naukowej klienci zdają sobie sprawę z bieżącej sytuacji na rynku komponentów). 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.
- **Rozwój pandemii COVID-19** - Istotnym zdarzeniem mogącym mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta jest kontynuacja pandemii koronawirusa wywołującego chorobę COVID-19. Przeprowadzona przez Spółkę analiza wskazuje, iż pandemia COVID-19 może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki, w szczególności w obszarze zaopatrzenia i logistyki dostaw, a tym samym na jej sytuację i wyniki finansowe. W zakresie organizacji pracy Emitenta, pandemia COVID-19 spowodowała sięgnięcie przez Emitenta do rozwiązań mających na celu zapewnienie ciągłego i niezakłóconego działania Spółki oraz ograniczenie strat w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń wewnętrznych i zewnętrznych mogących zakłócić tę działalność. Rozwiązania wprowadzone przez Emitenta, m.in. praca zdalna, pozwalają na zachowanie ciągłości działania pomimo zaistniałej sytuacji. Dotyczy to w szczególności kontynuowania prac nad rozwojem i udoskonalaniem produktów Emitenta. W Spółce (w dziale produkcji) wprowadzono również rotacyjny system pracy przez rozdzielne osobowo zespoły, tak aby wyłączenie

jednego zespołu nie powodowało całkowitego zatrzymania produkcji (ustalono, iż w razie potrzeby do obsługi maszyn produkcyjnych mogą być delegowani pracownicy Departamentu Inżynieryjnego).

- **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 Creotechu 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. W fazie prac rozwojowych 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 zaciągnięcia 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, czasem w USD), 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 (Scientific Instrumentation), a także usługi podwykonawców w projektach realizowanych na rzecz Europejskiej Agencji Kosmicznej denominowane w EUR.
- **Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie** – pomimo, iż Spółka nie prowadzi obecnie interesów z firmami ukraińskimi, rosyjskimi, ani białoruskimi, to napięta sytuacja geopolityczna może mieć wpływ na działalność Emitenta. Z jednej strony niepewność dot. sytuacji polityczno-gospodarczej i zagrożenie działaniami wojennymi w regionie są symptomami ograniczenia tempa wzrostu gospodarczego, z drugiej jednak strony Emitent wpisowuje 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.
- **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 i bardzo silnie odczuwalna jest presja podwyżkowa pracowników 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 potencjalny wzrost cen określonych kategorii kosztowych.

OŚWIADCZENIE

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU

Zgodnie z postanowieniami § 68 ust. 1 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757), Zarząd spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie oświadcza, że:

- a) według jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz
- b) półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
