



# MILTON ESSEX SA

## Raport Roczny 2023

Data publikacji Raportu - 15 maja 2024

## SPIS TREŚCI

<b>1</b>	<b>LIST PREZESA ZARZĄDU MILTON ESSEX S.A.</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE MILTON ESSEX S.A.</b>	<b>8</b>
2.1	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	9
<b>3</b>	<b>ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MILTON ESSEX S.A. ZA 2022 ROK</b>	<b>10</b>
3.1	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
3.1.1	Informacje o jednostce	10
3.1.2	Czas działania jednostki	11
3.1.3	Okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz dane porównywalne	11
3.1.4	Wskazanie czy sprawozdanie zawiera dane łączne	11
3.1.5	Założenie kontynuacji prowadzonej działalności	11
3.2	OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	11
3.2.1	Metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji)	11
3.2.2	Metody ustalania wyniku finansowego	13
3.2.3	Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru	13
3.3	BILANS	14
3.4	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
3.5	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	18
3.6	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
3.7	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	21
3.7.1	Zakres zmian środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych	21
3.7.2	Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	23
3.7.3	Struktura kapitału podstawowego	24
3.7.4	Proponowany sposób podziału zysku lub pokrycia straty	24
3.7.5	Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, o zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym	24
3.7.6	Struktura zobowiązań	25
3.7.7	Pozycje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	25
3.7.8	Składniki wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu	26
3.7.9	Dotacje	26
3.7.10	Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży	26
3.7.11	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto	28
3.7.12	Odroczony podatek dochodowy	28
3.7.13	Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych	29
3.7.14	Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	29
3.7.15	Dodatkowe informacje dotyczące działalności operacyjnej	29
3.7.16	Instrumenty finansowe	30
3.7.17	Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	31
3.7.18	Informacje o wynagrodzeniach oraz zaliczkach, pożyczkach i innych świadczeniach udzielonych członkom organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących	31
3.7.19	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	31
3.7.20	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	31
3.7.21	Informacja o spółkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących oraz w transakcjach i saldach z podmiotami powiązanymi	33
3.7.22	Inne istotne informacje	33
<b>4</b>	<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI MILTON ESSEX S.A.</b>	<b>34</b>
4.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	34
4.2	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	34

4.2.1	Czynniki mające wpływ na działalność Spółki.....	35
4.2.2	Działania dotyczące systemu FaceCOV™.....	36
4.2.3	Działania dotyczące systemu SkinSENS™.....	37
4.2.4	Pozostała działalność Spółki.....	37
4.3	REALIZACJA PRAC PRZY WSPÓŁFINANSOWANIU ZE ŚRODKÓW PUBLICZNYCH.....	38
4.4	DZIAŁANIA FINANSOWE ORAZ OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	39
4.5	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, SĄDEM ARBITRAŻOWYM, ORGANEM ADMINISTRACJI, W TYM ORGANEM PODATKOWYM.....	39
4.6	CZYNNIKI RYZYKA MAJĄCE WPŁYW NA BIEŻĄCĄ DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	39
4.7	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	40
4.7.1	Perspektywy dla systemu SkinSENS™.....	41
4.7.2	Perspektywy dla systemu FaceCOV™.....	44
4.7.3	Perspektywa komercjalizacji produktów.....	45
<b>5</b>	<b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....</b>	<b>46</b>
5.1	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	46
5.2	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ.....	47
<b>6</b>	<b>INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANYCH PRZEZ MILTON ESSEX S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2023 ROKU</b>	<b>48</b>
<b>7</b>	<b>ZAŁĄCZNIK – SPRAWOZDANIE Z BADANIA.....</b>	<b>54</b>

## 1 LIST PREZESA ZARZĄDU MILTON ESSEX S.A.

Warszawa, 15 maja 2024 r.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Raport Roczny MILON ESSEX S.A. za rok 2023 zbiega się on z bardzo ważnymi wydarzeniami dla Spółki w szczególności z kończącą się fazą B+R i stopniowym wchodzeniem w etap przygotowań do komercjalizacji opracowanych nowoczesnych systemów optoelektronicznych wspieranych przez sztuczną inteligencję. W dacie oddania tego Raportu został już zakończony Projekt Face-COV™ którego efektem są zaawansowane systemy biometrycznej kontroli dostępu i bio-bezpieczeństwa. Elastyczne podejście do projektowania tego systemu uwzględniające modułowość bramki Face-COV™ pokazało swoją efektywność, bowiem chociaż potrzeby anty-pandemiczne nie przestały istnieć, to na pierwszy plan wysunęły się dzisiaj zaawansowane funkcje biometrycznej kontroli dostępu i zastosowania do tego celu algorytmów sztucznej inteligencji. Modułowość pozwoliła także na wprowadzenie do funkcjonalności systemu Face-COV™ takich specjalistycznych rozwiązań jak szybkie skanowanie biometryczne i automatyczne rozpoznawanie twarzy w ultrakrótkim czasie oraz automatyczne czytanie dokumentów biometrycznych (paszportów) a także kart pokładowych w standardzie *Bar Coded Boarding Pass IATA (BCBP)* a także skanowanie linii papilarnych oraz inteligentne rozpoznawanie fałszywych nakładek silikonowych na palce - co zaowocowało dużym zainteresowaniem ze strony rynku profesjonalnego security. Nasza bramka skanująca FaceCOV™ ActiveScan przeszła komplet badań w Instytucie Łączności we Wrocławiu Państwowym Instytucie Badawczym stanowiących ostatni etap przed oznaczeniem bramki znakiem „CE” i wprowadzeniem jej na rynek.

Na tej drodze bardzo ważnym krokiem było także nawiązanie współpracy z partnerem technologiczno-produkcyjnym Spółką ZURAD Sp. z o.o. należącą do Polskiej Grupy Zbrojeniowej, wybór tego Partnera ma istotne znaczenie ze względu na priorytetową kwestię zapewnienia wysokiej jakości technicznej gwarantowanej przez kompetencje i doświadczenie tego Partnera w obszarze produkcji skomplikowanych wyrobów dla sektora bezpieczeństwa. Otwiera to również perspektywę oferowania bramki do specjalistycznych zastosowań w obszarze ochrony elektronicznej infrastruktury krytycznej.

Wraz z zakończeniem trwających obecnie testów operacyjnych zintegrowanego modułu skanera dokumentów biometrycznych i linii papilarnych planowana jest komercjalizacja wersji systemu Face-COV™, który osiągnie standard wyposażenia pozwalający na oferowanie go również jako bramki kontrolnej w obiektach komunikacyjnych w tym m.in. na lotniskach. Bogata paleta opcji obejmująca wspomniane ultrawydajne moduły biometryczne do skanowania twarzy, skanowania dokumentów, skanowania odcisków palców a także opracowany skaner markerów gorączkowych, który jako jedyny na rynku zapewnia pełną zgodność z międzynarodowym standardem IEC 80601-2-59:2020-01 ustalającym warunki techniczne dla prawidłowego wykonania zdalnego pomiaru markerów gorączkowych, daje szerokie możliwości dostosowania urządzenia do potrzeb najbardziej wymagających użytkowników profesjonalnych.

Spółka w roku 2023 uwzględniła także konieczność aktualizacji polityki zapewnienia jakości i europejskiej zgodności projektowanych urządzeń nie tylko pod kątem medycznych systemów diagnostycznych i obok certyfikatu ISO 13485:2016 wprowadziła system przemysłowego zarządzania jakością oparty o normę ISO 9001:2015, zapewniający projektowanie i produkcję wysokiej jakości produktów skierowanych do sektora bezpieczeństwa (security).

Spółka przygotowała plany rozwojowe systemu Face-COV™ ActiveScan™ obejmujące także opcje skonteneryzowane, co umożliwi przewożenie całego systemu kontroli dostępu wewnątrz modułów kontenerowych o standardzie militarnym i dalsze ich łączenie w celu obsługi np. imprez masowych. Systemy te będą wyposażone według specyfikacji zależnej od przewidywanych celów i warunków używania.

Dlatego mimo, iż projekt FaceCOV™ rozpoczął się w później od projektu FOTONICA osiągnął on już możliwość szybszego wprowadzenia na rynek. Zagrożenie biologiczne wynikające z konfliktu zbrojnego w Ukrainie trwa i wręcz narasta, oraz istnieją obawy o dalszą jego eskalację w tym obszarze, dlatego kwestia zapewnienia bezpieczeństwa strategicznych obiektów i zabezpieczenia ich przed infiltracją m.in. za pomocą



zaawansowanych technologii biometrycznych zyskuje na znaczeniu. Tworzy to szansę i otwiera perspektywy przed systemem FaceCOV™. Warto zauważyć, że system FaceCOV™ w wariantcie ActiveScan™ adresowany jest na rynek specjalistycznych systemów bezpieczeństwa, który w dużej mierze jest zależny od szerokich możliwości i oferowanych funkcji. Przez analityków the FortuneBusiness jest szacowany na 2.19 mld USD (do 2027) ze stopą wzrostu (CAGR) na poziomie 8%. Tworzy to dużą szansę rynkową, zwłaszcza jeśli chodzi o ochronę obiektów specjalnych.

Drugim sztandarowym produktem opracowanym w ramach projektu „FOTONICA” jest nowoczesna platforma cyfrowa e-Health, której osiowym elementem jest urządzenie SkinSENS™.

System SkinSENS™ jest pierwszą na świecie cyfrową platformą typu e-Health przeznaczoną dla lekarzy alergologów i ich pacjentów, umożliwiającą digitalizację i swobodny przesył danych obejmujących wyniki testów in vivo z pełnymi alergenami skojarzonych z oceną kliniczną i profilem alergika, jako instrumentów koniecznych do zakwalifikowania pacjenta do nowoczesnej immunoterapii odczulającej. Z uwagi na prostotę wykonania i szybkość testy in vivo są ważnym ogniwem instrumentalnej diagnostyki alergologicznej stanowiąc wciąż złoty standard. Znaczenie kliniczne testów in vivo wynika z tego, że do ich wykonania używa się tych samych pełnych ekstraktów alergenowych, które później są wykorzystywane do produkcji szczepionek odczulających. Wiele z tych terapii odczulających jest dzisiaj dostępnych także w innowacyjnej postaci doustnej. Jednak, aby alergik mógł otrzymać leczenie odczulające, musi być najpierw zdiagnozowany. Innowacyjna platforma cyfrowa SkinSENS™ jest właśnie po to, aby cały proces diagnostyki skryningowej i leczenia zintegrować. Począwszy od samoceny i wstępnej analizy objawów alergii wykonywanej przez pacjenta przy wsparciu naszego elektronicznego przewodnika i jeśli wynik wskazuje na obecność profilu alergicznego, w ramach badania klinicznego testowana jest także opcja automatycznego przekierowania potencjalnego pacjenta do jednego z ośrodków wyposażonych w urządzenie SkinSENS™. Następnie jest dostępna profesjonalna aplikacja dla lekarza alergologa, która ułatwia przeprowadzenie oceny klinicznej i kwalifikacji do testów oraz najważniejszy element, czyli sam skaner SkinSENS™ pozwalający na zobrazowanie skórny odczynu alergicznego rozwijającego się subepidermalnie, który inaczej nie jest możliwy do zaobserwowania przez lekarza nieuzbrojonym okiem. System umożliwia szybkie przeprowadzenie kwalifikacji do testów skórnych i jednocześnie wykonanie automatycznego odczytu wyników tych testów na miejscu w gabinecie praktycznie w czasie jednej 20 minutowej wizyty. SkinSENS™ jest przełomowym rozwiązaniem znacząco ułatwiającym pracę lekarzom alergologom i automatyzującym diagnostykę/odczyt wyników skórnych testów alergicznych.

Na uwagę zasługuje wysoka skuteczność opracowanego wspomagającego systemu Sztucznej Inteligencji SkinLogic™ która była badana w trakcie zakończonej już pierwszej serii badań klinicznych IRFAN (InfraRed Imaging of Field of Allergic Reaction) przeprowadzonych pod kier. Prof. K. Jahnz-Różyk w Klinice chorób wewnętrznych, pneumonologii, alergologii i immunologii klinicznej Wojskowego Instytutu Medycznego.

Nasz nowatorski model medycznej Sztucznej Inteligencji wykorzystujący sprzężone algorytmy uczenia głębokiego i hybrydowy model z kluczowym modułem w postaci konwolucyjnej sieci neuronowej, osiągnął znakomite wyniki wykrywania odczynów alergicznych w porównaniu ze złotym standardem klinicznym uzyskując wskaźnik AUC (0.98) i AP (0.97), wskaźniki te są standardowo używane do oceny jakości testów medycznych. Jakość działania analityki AI wyznaczona przez te wskaźniki plasuje ją w pierwszej lidze światowej. Osiągnięty sukces był tym większy, że dotyczył bardzo konkurencyjnej dziedziny sztucznej inteligencji. Uzyskane przez Sztuczną Inteligencję znakomite wyniki oceny testów alergicznych w pełni wpisują się w globalny trend rozwoju Sztucznej Inteligencji i zapewniają klarowną perspektywę rynkową dla opracowanej zintegrowanej platformy cyfrowej Allergoscope stanowiącej przykład nowoczesnego wydajnego i taniego systemu diagnostycznego, tym bardziej że mocno wspiera ona wysiłki światowych firm farmaceutycznych, których celem zwiększenie dostępu do oferowanych zaawansowanych immunoterapii odczulających, co jest możliwe właśnie dzięki przyspieszeniu procesu diagnostyki alergii przy wykorzystaniu automatyzacji odczytu testów.

Należy przypomnieć, że wyniki sztucznej inteligencji opracowanej przez zespół kierowany przez prof. R. Nowaka z Politechniki Warszawskiej i prof. J. Stępnia z Milton Essex zostały opublikowane w prestiżowym recenzowanym czasopiśmie The NATURE Scientific Reports (Neumann, Ł., Nowak, R., Stępień, J. et al. Thermography based skin allergic reaction recognition by convolutional neural networks. The NATURE Sci

Rep 12, 2648 2022). Otwiera to dobrą perspektywę na przyszłość i pozwala oczekiwać, że uczenie systemu AI z użyciem nowych danych zgromadzonych w ramach prowadzonych aktualnie badań klinicznych pozwoli na jeszcze dalej idącą optymalizację i powtarzalność oceny także w najtrudniejszych przypadkach.

Rynek Sztucznej inteligencji w medycynie jest w fazie wzrostowej. Firma konsultingowa MarketSands prognozuje, że globalny rynek sztucznej inteligencji (AI) medycznej wzrośnie z poziomu 6,9 mld USD (w 2021) do ok. 67,4 mld USD do roku 2027, przy czym tempo wzrostu tego rynku zwiększy się o co najmniej 46,2% (CAGR). Kluczowe czynniki napędzające wzrost tego rynku wiążą się z ciągłą potrzebą redukcji kosztów zarówno podstawowej jak i specjalistycznej opieki zdrowotnej poprzez realne wprowadzanie e-Health, automatyzację procedur i dalsze przenoszenie ciężaru diagnostyki na poziom medycyny rodzinnej dzięki stopniowo wprowadzanej integracji badań i testów diagnostycznych z systemami AI.

Innowacją jest to, że MILTON ESSEX chce działać na rynku alergii w podobny sposób jak to robią obecnie największe światowe firmy farmaceutyczne w przypadku oferowania nowoczesnych terapii biologicznych. Aby zastosować taką immunoterapię u pacjenta np. onkologicznego, trzeba najpierw wykonać u niego test ustalający celowość takiego leczenia i podobna zasada będzie promowana w przypadku systemu SkinSENS™. System SkinSENS™ został opracowany i będzie wprowadzony po to, aby móc przyspieszyć diagnostykę instrumentalną pacjenta-alergika, u którego nie ustalono jeszcze rozpoznania na jakie konkretnie alergeny jest uczulony, gdyż taka diagnoza jest warunkiem niezbędnym do przepisania nowoczesnego immunologicznego leczenia odczulającego. MILTON ESSEX proponuje tutaj szybki program diagnostyczny oparty o cyfrową platformę i urządzenie SkinSENS™.

W celu zainteresowania firm farmaceutycznych systemem szybkiej diagnostyki alergii SkinSENS™ był w wersji rozwojowej zaprezentowany podczas międzynarodowych targów MEDICA'22 w Duesseldorfie, w trakcie których nawiązano szereg prospektywnych kontaktów handlowych nie tylko z firmami z UE, ale także spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Dotyczyło to w szczególności krajów Zatoki Perskiej oraz Azji w tym Japonii, Indii, Pakistanu i Uzbekistanu. Nawiązane podczas targów kontakty z przedstawicielami urzędu odpowiedzialnego z wdrożenia technologii medycznych rządu Uzbekistanu zaowocowało w 2023 r. zorganizowaniem misji handlowej pod przewodnictwem prof. J. Stępnia. Podczas spotkań roboczych ustalono opcje współpracy związanej z uruchomieniem centrum badań alergologicznych w stolicy Uzbekistanu Taszkencie z chwilą zakończenia certyfikacji systemu SkinSENS™. Współpraca ta jest na etapie wymiany dokumentów i koniecznych uzgodnień dotyczących procesu rejestracji urządzenia. Otwiera to perspektywę komercyjną związaną z uruchomieniem sieci lokalnych ośrodków realizujących w masowej skali zautomatyzowaną diagnostykę w kierunku alergii wziewnych przy użyciu testów in vivo.

Na moment przekazania bieżącego Raportu działalność MILTON ESSEX S.A. prowadzona jest bez większych zakłóceń. Jednakże wejście w ostatni etap prac badawczo-rozwojowych projektu „FOTONICA” rodzi nowe wyzwania i oczekiwania związane prowadzeniem z badań klinicznych oraz tworzeniem konkurencyjnej strategii rynkowej obejmującej komercjalizację oraz wszystkie działania towarzyszące, w tym także pozyskanie nowych transz finansowania. Zarząd Spółki opracował program inwestycyjny obejmujący hybrydowe pozyskanie finansowania ponieważ z jednej strony jest on zaadresowany do inwestorów sektorowych, ośrodków medycznych które są zainteresowane wdrożeniem systemu SkinSENS™ do swojej praktyki i które w zamian za inwestycję o równowartości urządzenia będą mogły uczestniczyć w dedykowanej emisji akcji, a z drugiej strony dla zrównoważenia struktury akcjonariatu planowana emisja będzie skierowana do inwestorów finansowych, proces zaplanowany jest po zakończeniu etapu B+R i całego projektu FOTONICA.

Zarząd mając na uwadze zdobyte doświadczenia przegotował także strategię rozszerzania oferty usługowej w obszarze badań klinicznych, opartej na opracowanych konkretnych rozwiązaniach obejmujących narzędzia cyfrowe w tym elektroniczny eCRF umożliwiające prowadzenie i monitorowane wieloośrodkowych badań klinicznych wyrobów medycznych. Zarząd przygotowuje studium wykonalności dla oferty eCRF i stanowi to ważny element budowanie prospektywnej rozszerzonej oferty rynkowej.

Spółka ma już za sobą pierwsze dwa etapy procesu certyfikacji i obecnie oczekuje na dokumenty zwrotne z włoskiej Jednostki Notyfikowanej IMQ. Pozostanie jeszcze audyt certyfikacyjny, jednak ze względu na duże e kolejki w całej Unii Europejskiej w jednostkach notyfikowanych związane z wejściem w życie nowych przepisów rozporządzenia MDR 2017/745 ws wyrobów medycznych trudno oszacować, na kiedy Jednostka Notyfikowana może go wyznaczyć. Można oczekiwać, że w ciągu kwartału od uzyskania aprobaty będzie

można rozpocząć przygotowania do procesu dostarczania systemów SkinSENS™ do ośrodków alergologicznych zlokalizowanych w całej UE. Strategia produktowa zakłada rozpoczęcie procesu komercjalizacji od ośrodków krajowych. Zarząd planuje jednak otworenie w 2024 procesu konsultacji regulacyjnych dla wymogów USA FDA, w celu ustalenia jakie kluczowe różnice występują w tym przypadku w stosunku do certyfikacji europejskiej.

Spółka dostosowała się do zmian na rynku, w tym do zmian w prawnych obejmujących wchodzące w życie przepisy europejskiego Rozporządzenia w sprawie wyrobów medycznych 2017/745/EU. Uwzględniono nowe modele biznesowe zgodnie z najnowszymi trendami i biorąc pod uwagę stopniowe odejście od wykorzystania dominującej pozycji sieci hurtowych, gdy w obszarze przepływów finansowych znacznie ważniejszą rolę zaczyna odgrywać pozycja końcowego użytkownika, który jest odpowiedzialny za bezpośrednie generowanie strumieni gotówkowych. Koncepcja systemu sprzedaży opiera się na użytkownikach końcowych, którzy będą dążyli do jak najintensywniejszego wykorzystania posiadanego sprzętu SkinSENS™, który ma generować wpływy w ramach modelu na value-for-performance. To jest strategia, którą Emitent zamierza realizować w zakresie oferty sprzedażowej SkinSENS™. Zarząd zamierza także rozwijać kooperację z firmami z sektora producentów testów alergicznych jak również sektora farmaceutycznego producentów leków odczulających, którzy mogą dużo zyskać na przyspieszeniu i automatyzacji procesu diagnostyki alergii testami in vivo, będącymi wciąż „złotym standardem klinicznym”. Synergia powstaje w wyniku przyspieszenia diagnostyki alergii za pomocą szybkich testów in vivo wykonywanych na miejscu w gabinecie, a powiększenie sprzedaży usług diagnostycznych powiązane jest z wprowadzeniem systemu SkinSENS™ i stwarza dźwignię zysku także dla koncernów farmaceutycznych mogących zwiększyć swój udział w segmencie sprzedaży immunoterapii odczulających do alergików zdiagnozowanych testami.

Plany strategiczne na rok 2024 pozostają pod znakiem przygotowań do komercjalizacji. Naszą uwagę będziemy koncentrować na konsekwentnym budowaniu wartości MILTON ESSEX SA dla akcjonariuszy, poprzez realizację kamieni milowych w obecnym priorytetowych jak i nowych projektach, oraz poszerzaniu naszego portfolio o kolejne innowacyjne technologie medyczne i usługi takie jak badania kliniczne, a przede wszystkim przez prezentację gotowych produktów już w wersjach rynkowych.

Dziękujemy Akcjonariuszom za okazane zaufanie i zachęcamy do zapoznania się z Raportem Rocznym za rok 2023.



Dr Jacek Stępień

Prezes Zarządu MILTON ESSEX SA

## 2 WYBRANE DANE FINANSOWE MILTON ESSEX S.A.

Niniejszy raport roczny za 2023 rok, został sporządzony i opublikowany zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zmianami oraz w oparciu o Załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku „NewConnect”.

WYBRANE DANE FINANSOWE	(tys. zł)		(tys. euro)	
	2023	2022	2023	2022
Przychody netto ze sprzedaży	401,66	40,40	88,41	8,62
Przychody netto ze sprzedaży produktów	401,66	40,40	88,41	8,62
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 339,36	-3 043,93	-294,82	-649,46
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-605,90	-1 006,67	-133,37	-214,78
Zysk (strata) brutto	-612,68	-1 012,07	-134,86	-215,94
Zysk (strata) netto	-612,68	-1 012,07	-134,86	-215,94
Aktywa razem	7 865,26	9 449,00	1 808,94	2 014,76
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 214,99	7 186,06	1 429,39	1 532,24
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	172,16	1 039,13	39,60	221,57
Kapitał własny	1 650,26	2 262,95	379,55	482,51
Kapitał podstawowy	1 551,77	1 551,77	356,89	330,87
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 921,59	-143,68	-643,10	-30,66
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-5,34	0,00	-1,14
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-0,17	0,00	-0,04
Przepływy pieniężne razem	-2 921,59	-149,19	-643,10	-31,83
Gotówka na koniec okresu	1 424,81	4 346,39	313,63	927,35
Liczba akcji (w szt.)	15 517 670	15 517 670		
Zysk/strata na jedną akcję (PLN/EUR)	-0,0395	-0,0652	-0,0087	-0,0139
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	0,1063	0,1458	0,0245	0,0311

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3480 (obowiązujący kurs średni NBP na dzień 29 grudnia 2023 roku);
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6899 (obowiązujący kurs średni NBP na dzień 30 grudnia 2022 roku);
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2023 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,6876 (średnioroczny kurs wymiany NBP w 2023 roku);
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,6876 (średnioroczny kurs wymiany NBP w 2022 roku).



## 2.1 Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Milton Essex SA posiada 100% udział w kapitale zakładowym spółki Milton Medical AI Prosta Spółka Akcyjna.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych akcji	wynik za bieżący rok obrotowy	kapitał własny 31.12.2023	Rodzaj papieru wartościowego	ilość	Wartość bilansowa	Cena objęcia, zakupu	wartość nominalna
MILTON MEDICAL AI PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA	Warszawa, ul. J.P. Woronicza 31/348	100,0%	0,00	5 000,00	Akcje w podmiotach powiązanych	50 000	5 343,00	5 343,00	5 000,00

Spółka MILTON MEDICAL AI została utworzona w 2022 roku jako zależna (100%) spółka celowa do realizacji europejskich projektów grantowych w ramach akceleratora EIC. Przedmiot projektów, które Emitent zamierza realizować w spółce zależnej obejmuje sztuczną inteligencję w obszarach komplementarnych zastosowań do obecnej działalności Spółki, obarczonych większym ryzykiem badawczym, jak ma to miejsce w przypadku systemu skanera przeznaczonego dla onkologii dermatologicznej (automatyczne wykrywanie zmian towarzyszących transformacji nowotworów barwnikowych skóry - melanoma). Spółka przygotowała wniosek do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) w ramach tzw. Programu „granty na granty” w celu opracowania założeń projektowych i zbadania możliwości jego realizacji i wdrożenia. Programy nakierowane na diagnostykę onkologiczną co do zasady obciążone są różnego rodzaju dodatkowymi rodzajami ryzyka, związanymi z pozyskiwaniem danych, czy też procesem uzyskania aprobat i rejestracji z uwagi na odpowiedzialność projektowanego systemu sztucznej inteligencji w zakresie diagnozy zmian nowotworowych.

Dodatkowo Spółka MILTON MEDICAL AI jest przeznaczona do udziału w projektach związanych z obsługą w zakresie systemów informatycznych i sztucznej inteligencji medycznych systemów modularnych takich jak kontenerowe szpitale polowe w ramach projektu Medi-Block, które mogą powstawać na konkretne zlecenia i nie stanowią stałej oferty rynkowej.

### 3 ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MILTON ESSEX S.A. ZA 2022 ROK

#### 3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

##### 3.1.1 Informacje o jednostce

Nazwa i forma prawna	Milton Essex Spółka Akcyjna
Adres siedziby	Ul. Woronicza 31/348 02-640 Warszawa Województwo - Mazowieckie Powiat – Warszawa Gmina – Mokotów
NIP	521-369-54-48
REGON	361375246
E-mail	<a href="mailto:office@miltonessex.eu">office@miltonessex.eu</a>
Strona internetowa	<a href="http://miltonessex.eu">http://miltonessex.eu</a>
Podstawowy przedmiot działalności	3250Z 1812Z 3299Z 4646Z 4774Z 4791Z 5829Z 6201Z 7010Z 7120Z 7219Z 7490Z 7740Z 8690Z
KRS oraz organ prowadzący rejestr	Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000609507
Zarząd	Dr. Jacek Stępień – Prezes Zarządu od 23 kwietnia 2024 Iwona Kaczyńska-Stępień – Prezes Zarządu do 23 kwietnia 2024 Radosław Solan – Wiceprezes Zarządu do 23 kwietnia 2024
Rada Nadzorcza	Iwona Kaczyńska -Stępień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej ( od 23 kwietnia 2024 ) Dr. Jacek Stępień – Przewodniczący Rady Nadzorczej ( do 23 kwietnia 2024 ) Prof. Stanisław Kłosowicz – Członek Rady Nadzorczej

	Prof. Edward Stanowski – Członek Rady Nadzorczej Andrzej Gocyła – Członek Rady Nadzorczej Robert Łukomski – Członek Rady Nadzorczej do 11 stycznia 2024 Paweł Łukasiewicz – Członek Rady Nadzorczej od 23 kwietnia 2024
--	--

### 3.1.2 Czas działania jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### 3.1.3 Okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz dane porównywalne

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się dnia 01 stycznia 2023 roku i kończący się dnia 31 grudnia 2023 roku. Porównywalne dane finansowe są prezentowane za okres rozpoczynający się dnia 01 stycznia 2022 roku i kończący się dnia 31 grudnia 2022 roku.

### 3.1.4 Wskazanie czy sprawozdanie zawiera dane łączne

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, zatem sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

### 3.1.5 Założenie kontynuacji prowadzonej działalności

Sprawozdanie finansowe za 2023 rok sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2023 rok Zarządowi Spółki nie były znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

## 3.2 Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości

### 3.2.1 Metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji)

#### 3.2.1.1 Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

- Wartość firm - 20%
- Oprogramowanie - 20% - 50%
- Koszty prac rozwojowych - 20%
- Inne WNI - 20% - 50%.

Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości poniżej nieprzekraczającej limitu jednorazowej amortyzacji, wynikającej z przepisów podatkowych, umarza się jednorazowo w miesiącu oddania do używania. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, rozpoczynając od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania, przy zastosowaniu indywidualnych stawek amortyzacyjnych, uwzględniających okres ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzację środków trwałych o wartości powyżej 10.000,00 (słownie dziesięć tysięcy) złotych rozpoczyna się od miesiąca następującego po miesiącu, w którym środki trwałe przyjęto do używania. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej nie wyższej niż 10.000,00 (słownie dziesięć tysięcy) złotych, umarza się jednorazowo w miesiącu oddania do używania. Spółka może umarzać jednorazowo środki trwałe powyżej 10.000,00 złotych, jeżeli taką możliwość będą przewidywały przepisy podatkowe, a zastosowanie jednorazowej amortyzacji nie spowoduje istotnego zniekształcenia obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

#### 3.2.1.2 Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te

nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

#### 3.2.1.3 *Leasing*

Spółka dokonuje kwalifikacji umów leasingowych według art. 3 ust 4 i 5 ustawy.

#### 3.2.1.4 *Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa finansowe*

Należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

#### 3.2.1.5 *Rzeczowe aktywa obrotowe*

Towary i materiały wyceniane są według ceny nabycia, a produkty gotowe według kosztu wytworzenia, nie wyższego od ceny sprzedaży netto. Rozchód zapasów następuje według metody FIFO.

#### 3.2.1.6 *Środki pieniężne*

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

#### 3.2.1.7 *Rozliczenia międzyokresowe*

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Jednostka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, w szczególności w zakresie dotacji do nakładów poniesionych na aktywa.

#### 3.2.1.8 *Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe*

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Jeżeli termin wymagalności nie przekracza roku od daty bilansowej, salda tych zobowiązań wykazywane są jako krótkoterminowe.

#### 3.2.1.9 *Kapitały własne*

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i umową spółki. Kapitał podstawowy spółki wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

#### 3.2.1.10 *Rezerwy*

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### 3.2.1.11 *Rozliczenia z zagranicą*

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych ujmuje się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. W ciągu roku obrotowego transakcje walutowe ujmuje się w księgach na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- Faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji — w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- Średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roboczy poprzedzający datę wystawienia dokumentu, chyba że dowód odprawy celnej wyznaczy inny kurs — w przypadku ewidencji kosztów lub przychodów,



- Średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego operację – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne przyjęcie faktycznie zastosowanego kursu w tym dniu.

W rachunku wyników różnice kursowe dodatnie i ujemne prezentowane są per saldo. Rozchód walut na rachunkach dewizowych następuje według metody FIFO.

#### 3.2.1.12 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

#### 3.2.2 Metody ustalania wyniku finansowego

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

##### 3.2.2.1 Uznawanie przychodów i kosztów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym. Nakłady na prace badawcze są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe w sytuacji, gdy nie można oddzielić etapu prac badawczych od prac rozwojowych, są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady na prace rozwojowe prowadzone przez jednostkę w innych celach niż na własne potrzeby oraz nakłady na prace rozwojowe, co do których nie są spełnione warunki pozwalające na ich aktywowanie, są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz przychody i koszty finansowe. Przychody odsetkowe są ujmowane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).

##### 3.2.2.2 Ujmowanie przychodów z tytułu dofinansowania do realizowanych prac badawczo-rozwojowych

Spółka realizuje projekty badawczo-rozwojowe korzystając z dofinansowania ze środków NCBR.

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów, Spółka ujmuje przychody z dotacji w sposób memoriałowy, kierując się zasadą ostrożności. Gdy istnieje wystarczająca pewność, że spełnione zostaną warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana, przychód ujmowany jest w momencie sfinansowania wydatków, na które została przeznaczona:

- W przypadku sfinansowania kosztów niespełniających warunków do aktywowania (koszty bieżącego okresu) – przychód ujmowany jest na koncie pozostałych przychodów operacyjnych.
- W przypadku sfinansowania aktywowanych kosztów prac rozwojowych – przychód ujmowany jest na koncie przychodów przyszłych okresów i rozliczany po zakończeniu prac. W przypadku zakończenia projektu wynikiem pozytywnym i zakwalifikowaniu kosztów do wartości niematerialnych i prawnych, przeksięgowanie dofinansowania do pozostałych przychodów operacyjnych następuje stopniowo, w proporcji odpowiadającej okresowi amortyzacji wartości niematerialnej i prawnej.

##### 3.2.2.3 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany zgodnie z przepisami ustawy podatkowej. W przypadku wystąpienia różnic przejściowych pomiędzy zyskiem brutto i podstawą opodatkowania, spółka ustala odroczony podatek dochodowy. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

#### 3.2.3 Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zwanej dalej Ustawą. Sprawozdanie finansowe sporządzane

jest zgodnie z wzorem określonym w zał. nr 1 do ustawy o rachunkowości. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

### 3.3 Bilans

		(w złotych)	
AKTYWA		Stan na dzień 31.12.2023 r.	Stan na dzień 31.12.2022 r.
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>382 949,95</b>	<b>593 309,83</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>357 200,00</b>	<b>564 104,81</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		197 304,84
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	357 200,00	366 799,97
4.	Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>20 406,95</b>	<b>23 862,02</b>
1.	Środki trwałe	20 406,95	23 862,02
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 827,73	17 986,04
c)	urządzenia techniczne i maszyny	4 579,22	5 875,98
d)	środki transportu	-	-
e)	inne środki trwałe	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	-	-
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5 343,00</b>	<b>5 343,00</b>
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	<b>5 343,00</b>	<b>5 343,00</b>
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	5 343,00	<b>5 343,00</b>
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>7 482 309,19</b>	<b>8 855 690,76</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	-	-

1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>64 705,62</b>	<b>107 969,41</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	64 705,62	107 969,41
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 457,08	569,00
- do 12 miesięcy	10 457,08	569,00
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	30 678,00	64 775,17
c) inne	23 570,54	42 625,24
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 424 805,95</b>	<b>4 346 391,58</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 424 805,95	4 346 391,58
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa	1 424 805,95	4 346 391,58
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 424 805,95	4 346 391,58
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 992 797,62</b>	<b>4 401 329,77</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały własne</b>	<b>-</b>	<b>2 921 585,63</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>7 865 259,14</b>	<b>9 449 000,59</b>

(w złotych)

**PASYWA**

	Stan na dzień 31.12.2023 r.	Stan na dzień 31.12.2022 r.
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>1 650 264,82</b>	<b>2 262 945,18</b>
I. Kapitał podstawowy	1 551 767,00	1 551 767,00
II. Kapitał zapasowy	6 470 835,50	6 470 835,50
- nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów	6 470 835,50	6 470 835,50
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-

V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 5 759 657,32	- 4 747 585,05
VI.	Zysk (strata) netto	- 612 680,36	- 1 012 072,27
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 214 994,32</b>	<b>7 186 055,41</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	<b>172 160,97</b>	<b>1 039 134,50</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	172 160,97	1 039 134,50
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 775,94	20 826,44
-	do 12 miesięcy	23 775,94	20 826,44
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	36 401,61	7 831,00
h)	z tytułu wynagrodzeń	-	-
i)	inne	111 983,42	1 010 477,06
3.	Fundusze specjalne	-	-
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 042 833,35</b>	<b>6 146 920,91</b>
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 042 833,35	6 146 920,91
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	6 042 833,35	6 146 920,91
<b>Pasywa razem</b>		<b>7 865 259,14</b>	<b>9 449 000,59</b>



## 3.4 Rachunek zysków i strat

		(w złotych)	
		01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>401 660,00</b>	<b>40 400,00</b>
	- od jednostek powiązanych	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	401 570,00	40 400,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	90,00	
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 741 018,68</b>	<b>3 084 332,13</b>
I.	Amortyzacja	200 759,88	341 728,31
II.	Zużycie materiałów i energii	25 111,66	396 044,90
III.	Usługi obce	721 360,86	854 431,44
IV.	Podatki i opłaty	22 691,84	13 612,44
	- w tym akcyzowy	-	-
V.	Wynagrodzenia	672 024,50	1 185 401,38
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	58 103,89	154 729,25
	- w tym emerytalne		68 165,92
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	40 866,33	138 384,41
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	99,72	
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)</b>	<b>- 1 339 358,68</b>	<b>- 3 043 932,13</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>733 465,69</b>	<b>2 039 172,94</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	719 463,94	2 012 594,37
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 107,00
IV.	Inne przychody operacyjne	14 001,75	25 471,57
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3,88</b>	<b>1 911,16</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 599,00
III.	Inne koszty operacyjne	3,88	312,16
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>	<b>- 605 896,87</b>	<b>- 1 006 670,35</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>817,30</b>	<b>-</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II.	Odsetki, w tym:	701,38	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
	- w jednostkach powiązanych	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V.	Inne	115,92	-
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>7 600,79</b>	<b>5 401,92</b>
I.	Odsetki w tym:	7 600,79	69,94
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
	- w jednostkach powiązanych	-	-

III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	-	5 331,98
<b>I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)</b>	<b>- 612 680,36</b>	<b>- 1 012 072,27</b>
J. Podatek dochodowy	-	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>L. Zysk (strata) netto (I - J - K)</b>	<b>- 612 680,36</b>	<b>- 1 012 072,27</b>

### 3.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

		(w złotych)	
		od 01.01.2023 do 31.12.2023 r.	od 01.01.2022 do 31.12.2022 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 262 945,18</b>	<b>3 275 017,45</b>
	- zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>2 262 945,18</b>	<b>3 275 017,45</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 551 767,00	1 551 767,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
	a) zwiększenia	-	-
	- wydanie udziałów (emisja akcji)	-	-
	b) zmniejszenia	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 551 767,00	1 551 767,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 470 835,50	6 470 835,50
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	-
	a) zwiększenia	-	-
	- emisji akcji/udziałów powyżej wartości nominalnej	-	-
	b) zmniejszenia	-	-
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 470 835,50	6 470 835,50
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek roku	-	-
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) z aktualizacji wyceny	-	-
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec roku	-	-
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek roku	- 4 747 585,05	- 3 414 148,72
5.1.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 747 585,05	3 414 148,72
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-

5.2	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 747 585,05	3 414 148,72
	a) zwiększenia (z tytułu)	1 012 072,27	1 333 436,33
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 012 072,27	1 333 436,33
	b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
	- pokrycia straty z kapitału zapasowego	-	-
	- pokrycia straty z dopłat wspólników	-	-
5.3	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	5 759 657,32	4 747 585,05
5.4	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 5 759 657,32	- 4 747 585,05
6.	Wynik netto	- 612 680,36	- 1 012 072,27
	a) zysk netto	-	-
	b) strata netto	612 680,36	1 012 072,27
	C) odpisy z zysku	-	-
II.	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 650 264,82</b>	<b>2 262 945,18</b>
III.	<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 650 264,82</b>	<b>2 262 945,18</b>

### 3.6 Rachunek przepływów pieniężnych

		(w złotych)	
		od 01.01.2023 do 31.12.2023 r.	od 01.01.2022 do 31.12.2022 r.
A.	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	- 612 680,36	- 1 012 072,27
II.	<b>Korekty razem</b>	- 2 308 905,27	868 394,85
	1. Amortyzacja	210 359,88	351 328,31
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
	5. Zmiana stanu rezerw	-	-
	6. Zmiana stanu zapasów	-	-
	7. Zmiana stanu należności	43 263,79	285 135,02
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 866 973,53	98 019,16
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 695 555,41	133 912,36
	10. Inne korekty	-	-
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>- 2 921 585,63</b>	<b>- 143 677,42</b>
B.	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	-	-
II.	<b>Wydatki</b>	-	- 5 343,00

	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne	-	-
	3. Na aktywa finansowe	-	5 343,00
	a) w jednostkach powiązanych	-	5 343,00
	b) w pozostałych jednostkach	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
	4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-	5 343,00
C.	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	-	-
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
	2. Kredyty i pożyczki	-	-
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
	4. Inne wpływy finansowe	-	-
II.	<b>Wydatki</b>	-	166,75
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
	3. Inne wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	166,75
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
	8. Odsetki	-	-
	9. Inne wydatki finansowe	-	-
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-	166,75
D.	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	- 2 921 585,63	- 149 187,17
E.	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	- 2 921 585,63	- 149 187,17
	- zmiana stanu środ. pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-	-
F.	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	4 346 391,58	4 495 578,75
F.	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	1 424 805,95	4 346 391,58
	- o ograniczonej możliwości gospodarowania	1 385 934,03	3 943 450,61



### 3.7 Dodatkowe informacje i objaśnienia

#### 3.7.1 Zakres zmian środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

##### 3.7.1.1 Wartości niematerialne i prawne

<b>TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH</b>	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	<b>RAZEM</b>
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	<b>1 315 365,19</b>	-	<b>594 100,00</b>	-	<b>1 909 465,19</b>
<b>zwiększenia z tytułu:</b>	-	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne - wniesienie aportu	-	-	-	-	-
<b>zmniejszenia z tytułu:</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>1 315 365,19</b>	-	<b>594 100,00</b>	-	<b>1 909 465,19</b>

<b>TABELA RUCHU UMORZENIA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH</b>	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	<b>RAZEM</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>1 118 060,35</b>	-	<b>227 300,03</b>	-	<b>1 345 360,38</b>
<b>amortyzacja za okres z tytułu:</b>	<b>197 304,84</b>	-	<b>9 599,97</b>	-	<b>206 904,81</b>
- roczny odpis amortyzacyjny	197 304,84	-	9 600,00	-	<b>206 904,84</b>
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	(0,03)	-	<b>(0,03)</b>
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 315 365,19</b>	-	<b>236 900,00</b>	-	<b>1 552 265,19</b>

<b>TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH NETTO</b>		Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	<b>RAZEM</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	<b>197 304,84</b>	-	<b>366 799,97</b>	-	<b>564 104,81</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>(0,00)</b>	-	<b>357 200,00</b>	-	<b>357 200,00</b>

30 września 2018 roku Spółka ujęła jako wartości niematerialne i prawne wartość zakończonych prac rozwojowych. Prowadzone prace były realizowane przy pomocy wsparcia przyznanego Spółce na podstawie umowy z NCBR, w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Decyzją Zarządu Spółki okres amortyzacji prac rozwojowych wynosi 5 lat.

### 3.7.1.2 Środki trwałe

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	<b>RAZEM</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	-	<b>21 583,24</b>	<b>249 310,28</b>	-	<b>13 677,12</b>	-	<b>284 570,64</b>
<b>zwiększenia z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>zmniejszenia z tytułu:</b>	-	-	<b>(12 413,87)</b>	-	<b>(3 869,28)</b>	-	<b>(16 283,15)</b>
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	(12 413,87)	-	(3 869,28)	-	(16 283,15)
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	<b>21 583,24</b>	<b>236 896,41</b>	-	<b>9 807,84</b>	-	<b>268 287,49</b>

  

<b>TABELA RUCHU UMORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	<b>RAZEM</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>3 597,20</b>	<b>243 434,30</b>	-	<b>13 677,12</b>	-	<b>320 347,23</b>
<b>amortyzacja za okres z tytułu:</b>	-	<b>2 158,31</b>	<b>(11 117,11)</b>	-	<b>(3 869,28)</b>	-	<b>(12 828,08)</b>
- roczny odpis amortyzacyjny	-	2 158,31	1 296,76	-	-	-	3 455,07
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	(12 413,87)	-	(3 869,28)	-	(16 283,15)
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>5 755,51</b>	<b>232 317,19</b>	-	<b>9 807,84</b>	-	<b>247 880,54</b>

  

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH NETTO</b>	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	<b>RAZEM</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	-	<b>17 986,04</b>	<b>5 875,98</b>	-	-	-	<b>23 862,02</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	<b>15 827,73</b>	<b>4 579,22</b>	-	-	-	<b>20 406,95</b>

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących rzeczowy majątek trwały.

W roku sprawozdawczym Spółka nie poniosła nakładów na środki trwałe i nie planuje istotnych nakładów na rok 2024.

Spółka nie ponosiła i nie planuje nakładów związanych z ochroną środowiska.

### 3.7.1.3 Inwestycje Długoterminowe

<b>TABELA RUCHU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH</b>	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	<b>RAZEM</b>
Wartość brutto długoterminowych aktywów finansowych na początek okresu	-	-	-	-	-
zwiększenia:	<b>5 343,00</b>	-	-	-	<b>5 343,00</b>
- nabycie	5 343,00	-	-	-	5 343,00
zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto długoterminowych aktywów finansowych na koniec okresu	<b>5 343,00</b>	-	-	-	<b>5 343,00</b>

  

<b>TABELA RUCHU ODPISÓW DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH</b>	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	<b>RAZEM</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
zwiększenie	-	-	-	-	-
zmniejszenie	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-

  

<b>TABELA RUCHU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH NETTO</b>	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	<b>RAZEM</b>
Wartość netto długoterminowych aktywów finansowych na początek okresu	-	-	-	-	-
Wartość netto długoterminowych aktywów finansowych na koniec okresu	<b>5 343,00</b>	-	-	-	<b>5 343,00</b>

### 3.7.2 Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Spółka wynajmowała na siedzibę rejestrową i cele biurowe jedno piętro dwupoziomowego lokalu o powierzchni łącznej 65 m<sup>2</sup>. Koszt wynajmu lokalu wynosił 1 200,00 PLN miesięcznie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i rozwiązana aneksem z dnia 30.09.2023, do czasu ujawnienia zmiany siedziby Spółki w KRS Wynajmujący będzie odbierał i przekazywał najemcy korespondencję, z tytułu tych czynności Najemca dokona jednorazowej opłaty w kwocie 300 PLN.

Na cele realizacji projektu B+R Spółka wynajmuje pomieszczenie w budynku biurowo-usługowym o powierzchni 121,25 m<sup>2</sup>. Koszt wynajmu lokalu wynosi 8.475,00 PLN miesięcznie plus koszt energii elektrycznej według wskazań licznika. Umowa została zawarta na okres dwóch lat począwszy od 01.02.2021 roku. Po upływie tego okresu umowa zostaje przekształcona w umowę na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Liczba i wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw

Rodzaj papieru wartościowego	ilość	Wartość bilansowa	Cena objęcia, zakupu	wartość nominalna
Akcje w podmiotach powiązanych	50 000	5 343,00	5 343,00	5 000,00

### 3.7.3 Struktura kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 1 551 767,00 (jeden milion pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem) PLN i dzieli się na 15.517.670 (piętnaście milionów pięćset siedemnaście tysięcy sześćset siedemdziesiąt) akcji o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) PLN. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Żadna z akcji nie jest uprzywilejowana.

Akcje serii E o wartości 350.000,00 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci wynalazku „Multimodalny aparat do analizy odczynu alergicznego w przebiegu testów skórnych oraz sposób multispektralnego obrazowania odczynów alergicznych w przebiegu testów skórnych i jego zastosowanie do automatycznej oceny wyniku tych testów”, oraz praw do uzyskania patentu na przedmiotowy Wynalazek, oraz praw do patentów udzielonych na przedmiotowy Wynalazek, oraz praw autorskich majątkowych do utworów składających się na Wynalazek. Aport został wniesiony do Spółki 15 grudnia 2017 roku.

### 3.7.4 Proponowany sposób podziału zysku lub pokrycia straty

Zarząd proponuje pokrycie straty z zysków lat przyszłych.

### 3.7.5 Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, o zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	w tym z tytułu dostaw i usług	Opisy ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	-	<b>2 968,00</b>	<b>2 968,00</b>	<b>2 968,00</b>
Zwiększenia	-			-
Wykorzystanie	-	(1 369,00)	(1 369,00)	(1 369,00)
Rozwiązanie	-			0,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>	-	<b>1 599,00</b>	<b>1 599,00</b>	<b>1 599,00</b>



## 3.7.6 Struktura zobowiązań

Rodzaj zobowiązania	do 1 roku	powyżej 1 roku do trzech lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Z tytułu dostaw i usług	10 457,08	-	-	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	30 678,00	-	-	-
Zobowiązanie wobec Konsorcjanta z tytułu wydatkowanych środków w Projekcie Face-Cov	23 570,54	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>64 705,62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 3.7.7 Pozycje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuł rozliczeń międzyokresowych	Stan na początek okresu	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na koniec okresu
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>				
Podatek VAT zawieszony, do rozliczenia w czasie	1 817,87	5 802,83	7 020,47	600,23
Ubezpieczenia	1 302,16	1 782,00	1 896,16	1 188,00
Koszty prac rozwojowych Skaner optyczny	984 420,54	9 600,00	-	994 020,54
Koszty związane z uzyskaniem ochrony patentowej	424 099,11	83 263,89	-	507 363,00
Koszty prac rozwojowych Projekt Fotonica	2 989 690,09	1 499 935,76	-	4 489 625,85
<b>Ogółem</b>	<b>4 401 329,77</b>	<b>1 600 384,48</b>	<b>8 916,63</b>	<b>5 992 797,62</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>				
Wartość dofinansowania - Koszty prac rozwojowych Rozwiązanie diagnostyczne SkinNext	146 488,89	-	146 488,89	-
Wartość dofinansowania - Koszty prac rozwojowych Skaner optyczny	380 440,00	-	-	380 440,00
Wartość dofinansowania - Koszty prac rozwojowych Projekt Fotonica	2 055 525,93	1 029 100,66	-	3 084 626,59
Wartość dofinansowania - Projekt Patent	107 250,13	-	25 099,40	132 349,53

Nierozliczona na dzień bilansowy kwota zaliczki otrzymanej od NCBR w ramach umowy o dofinansowanie (projekt Fototonica)	2 562 112,87	1 173 992,76	1 110 671,24	2 498 791,35
Nierozliczona na dzień bilansowy kwota zaliczki otrzymanej od NCBR w ramach umowy o dofinansowanie (projekt Face-Cov)	895 103,09	1 608 477,21	660 000,00	(53 374,12)
<b>Ogółem</b>	<b>6 146 920,91</b>	<b>3 811 570,63</b>	<b>1 942 259,53</b>	<b>6 042 833,35</b>

### 3.7.8 Składniki wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu

<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne - wartość dofinansowania do prac rozwojowych, ujętych jako wartości niematerialne i prawne</b>	-
Część długoterminowa	-
Część krótkoterminowa	-

### 3.7.9 Dotacje

W roku obrotowym 2023 Spółka wykazała w rachunku zysków i strat dotacje w kwocie 719 463,94 PLN:

	<b>Kwota dofinansowania</b>
Kwota przychodów rozliczanych w czasie, przypadająca na rok obrotowy - dotacja dotyczące kosztów prac rozwojowych, ujętych jako wartości niematerialne i prawne (Projekt Sxin Next)	146 488,89
Dotacja do kosztów bieżących dotyczących Projektu Fotonica	30 108,12
Dotacja do kosztów bieżących dotyczących Projektu Face-COV	542 866,93
<b>Ogółem</b>	<b>719 463,94</b>

### 3.7.10 Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży wynosiły w roku obrotowym objętym sprawozdaniem 401.660,00 PLN i dotyczyły usług konsultacyjnych i sprzedaży towarów. Cała sprzedaż zrealizowana była na rynku krajowym.

Przychody netto ze sprzedaży	Rok obrotowy		Rok poprzedzający	
	PLN	%	PLN	%
<b>Struktura terytorialna</b>				
Polska	401 660,00	100%	40 400,00	100%
<b>Ogółem</b>	<b>401 660,00</b>	<b>100%</b>	<b>40 400,00</b>	<b>100%</b>
<b>Struktura Rzeczowa</b>				
Usługi doradcze i konsultacyjne	264 400,00	66%		
Usługi promocyjne	15 170,00	4%	35 000,00	87%
Usługi wynajmu wyposażenia	300,00	0%	5 400,00	13%
Opracowania aplikacji	121 700,00	30%		
Sprzedaż towarów	90,00	0%		
<b>Ogółem</b>	<b>401 660,00</b>	<b>100%</b>	<b>40 400,00</b>	<b>100%</b>

3.7.11 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

1. Zysk/strata brutto	-612 680,36
2. Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	
Przychody podatkowe poprzednich lat obrotowych (dotacje rozliczane w czasie, w części przypadającej na rok obrotowy)	146 488,89
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	
<b>RAZEM</b>	<b>146 488,89</b>
3. Przychody statystycznie dodane	
Przychody roku podatkowego ujęte w księgach do rozliczenia w czasie	1 054 200,06
<b>RAZEM</b>	<b>1 054 200,06</b>
4. Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	
Amortyzacja prac rozwojowych w części sfinansowanej dotacją - art. 16 ust. 1 pkt 48	146 488,89
Koszty okresu bieżącego, sfinansowane dotacją	558 262,83
Koszty reprezentacji - art. 16 ust. 1 pkt 28	5 175,18
Odpisy aktualizujące należności	
Odsetki od należności budżetowych	51,00
Odsetki niezrealizowane	
Niezrealizowane różnice kursowe	0,55
Koszty nieudokumentowane	776,85
<b>RAZEM</b>	<b>710 755,30</b>
5. Koszty statystycznie dodane	-
6. Podstawa opodatkowania (1 - 2 + 3 + 4 - 5)	1 005 786,11
7. Odliczenia od dochodu	
Przychody z tytułu środków finansowych otrzymanych przez uczestnika projektu - wolne od podatku na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 53 ustawy	1 623 125,11
<b>RAZEM</b>	<b>1 623 125,11</b>
8. Dochód do opodatkowania (6 - 7)	-617 339,00
9. Podatek dochodowy bieżący	-
10. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-
11. Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	-

3.7.12 Odroczonego podatek dochodowy

W Spółce występują przejściowe ujemne różnice pomiędzy wynikiem finansowym brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, jednak ze względu na wykazywane straty, w sporządzonym sprawozdaniu na 31 grudnia 2023 nie zostało wykazane aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Kwoty nieuwjętego podatku odroczonego za rok obrotowy kształtują się następująco:

Rodzaj ujemnej różnicy przejściowej	Wartość różnicy przejściowej	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19%)
Odpisy aktualizujące należności	1 599,00	304,00
Straty z lat ubiegłych	5 238 390,73	995 294,00
Strata roku obrotowego	617 339,00	117 294,00
<b>RAZEM</b>	<b>5 857 328,73</b>	<b>1 112 892,00</b>

### 3.7.13 Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych

Waluta	kurs do wyceny 31.12.2023	kurs do wyceny 31.12.2022
EURO	4,3480	4,6899

### 3.7.14 Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych:

Rodzaj instrumentu	wartość bilansowa	termin	oprocentowanie	rodzaj ryzyka
<b>Środki pieniężne</b>				
Środki pieniężne w kasie	15 125,57	n/d	n/d	brak
Środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym w PLN	727,22	n/d	0,0%	brak
Środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym w EUR	19,13	n/d	0,0%	brak
Środki pieniężne na rachunkach bankowych dedykowanych dotacji	1 408 934,03	n/d	0,0%	brak
Środki pieniężne na rachunku VAT	-	n/d	0,0%	brak
<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>				
należności handlowe i pozostałe	34 027,62	7 dni	brak	ryzyko kredytowe

### 3.7.15 Dodatkowe informacje dotyczące działalności operacyjnej

	od 01.01.2023 do 31.12.2023 r.	od 01.01.2022 do 31.12.2022 r.
<b>Dodatkowe informacje dotyczące działalności operacyjnej</b>		
<b>Amortyzacja</b>	<b>210 359,88</b>	<b>373 352,99</b>



Amortyzacja wynikająca z rachunku zysków i strat	200 759,88	350 474,99
Amortyzacja zwiększająca wartość prac rozwojowych (wytworzenie skanera optycznego)	9 600,00	9 600,00
Amortyzacja zwiększająca wartość prac rozwojowych (Projekt Fotonica)	-	13 278,00
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</b>	<b>-866 973,53</b>	<b>656 794,16</b>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-866 973,53	656 960,91
Zmiana stanu kredytów i pożyczek		-166,75
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>-1 695 555,41</b>	<b>95 306,89</b>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	-1 591 467,85	-783 792,57
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-104 087,56	879 099,46
<b>Dodatkowe informacje dotyczące działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	

## 3.7.16 Instrumenty finansowe

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Środki pieniężne w kasie	15 125,57	22 643,00
Środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym	727,22	378 126,98
Środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym w EUR	19,13	1 870,99
Środki pieniężne na rachunku bankowym dedykowanym rozliczeniu dofinansowania NCBR (Projekt Fototonica)	1 408 934,03	2 863 590,20
Środki pieniężne na rachunku bankowym dedykowanym rozliczeniu dofinansowania NCBR (Projekt Face-Cov)		1 080 160,41
Środki na rachunku VAT	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	-	-
<b>Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 424 805,95</b>	<b>4 346 391,58</b>

### 3.7.17 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

W roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 6,4 etatu. 31 grudnia 2023 roku Spółka zatrudniała pięć osób (w tym 5 pracujących):

Stanowisko	Ilość etatów	Ilość osób
Kierownik zarządzający projektem	1	1
Inżynier/Konstruktor	0,5	1
Administrator danych medycznych	1	1
Programista CMS/WEB/API	2	2
Razem	4,50	5,00

### 3.7.18 Informacje o wynagrodzeniach oraz zaliczkach, pożyczkach i innych świadczeniach udzielonych członkom organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

W okresie sprawozdawczym Spółka wypłaciła członkom organów zarządzających wynagrodzenie w wysokości 428 318,50 PLN, w tym 35.728,50 PLN z tytułu umowy o pracę.

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących mają na dzień bilansowy zobowiązanie wobec spółki w kwocie 3.718,54 PLN, z tytułu rozrachunków bieżących.

### 3.7.19 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie należne za obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego spółki za rok 2023 wynosi 10.000,00 PLN. Spółka nie korzystała z innych usług podmiotu badającego sprawozdanie.

### 3.7.20 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

#### 3.7.20.1 Projekt Fotonica

20 września 2019 roku Spółka zawarła Umowę Konsorcjum z Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego, z siedzibą w Warszawie, w celu realizacji projektu FOTONICA - Sztuczna Inteligencja wspomagająca zaawansowane rozwiązania fotoniczne w automatycznych diagnostycznych systemach medycznych. Strony utworzyły Konsorcjum w celu wspólnego przygotowania i złożenia wniosku o dofinansowanie projektu, zawarcia z NCBR umowy o wykonanie i finansowanie projektu oraz realizacji projektu na podstawie zawartej umowy. Spółka jest Liderem Konsorcjum.

Koszt realizacji projektu wynosi 14.803.561,25 (słownie: czternaście milionów osiemset trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt jeden i 25/100) PLN, z czego na Spółkę przypada 10.795.411,25 (słownie: dziesięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta jedenaście i 25/100) PLN. Kwota dofinansowania wynosi 11.100.641,00 (słownie: jedenaście milionów sto tysięcy sześćset czterdzieści jeden) PLN, z czego na Spółkę przypada 7.092.491,00 (słownie: siedem milionów dziewięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt jeden) PLN.

Zakres praw majątkowych do wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych będących rezultatem Projektu przysługuje Spółce i konsorcjantowi w proporcji odpowiadającej faktycznemu ich udziałowi w całkowitej kwocie kosztów kwalifikowanych.

Projekt FOTONICA	ROK 2023	ROK 2022
<b>Przychody i koszty w rachunku zysków i strat</b>		
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>30108,12</b>	<b>44 044,04</b>
Wartość dofinansowania dotycząca bieżących kosztów bezpośrednich	30108,12	44 044,04
Wartość dofinansowania dotycząca kosztów pośrednich (ryczałt 25%)		-
<b>Koszty ujęte na kontach zespołu 4</b>	<b>51569,35</b>	<b>71 561,20</b>
Kwoty objęte dofinansowaniem	30108,12	44 044,04
Wkład własny	21461,23	27 517,16
<b>Bierne i czynne rozliczenia międzyokresowe</b>		
Kwota aktywowanych kosztów	1499935,76	1 623 780,86
Wartość dofinansowania dotycząca aktywowanych kosztów	1029100,66	1 030 867,59

### 3.7.20.2 Projekt Face-Cov

3 czerwca 2020 roku Spółka zawarła Umowę Konsorcjum z Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego, z siedzibą w Warszawie, w celu realizacji projektu FACE-COV – systemowe rozwiązanie do automatycznego monitorowania miejsc publicznych metodą termowizyjną i detekcji markerów zakażenia SARS-COV2 z użyciem sztucznej inteligencji wraz z opcją identyfikacji biometrycznej (tagowanie cyfrowe) spełniające standardy wyrobu medycznego. Strony utworzyły Konsorcjum w celu przygotowania i złożenia do NCBR wniosku zgodnie z Regulaminem Konkursu 5/1.1.1/2020 Szybka ścieżka – Koronawirusy, w ramach programu operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, oraz w celu realizacji i całkowitego rozliczenia projektu, zgodnie z umową o dofinansowanie. Spółka jest Liderem Konsorcjum.

Koszt realizacji projektu wynosi 8.502.186,50 (słownie: osiem milionów pięćset dwa tysiące sto osiemdziesiąt sześć złotych i 50/100) PLN. Kwota dofinansowania wynosi 6.958.496,57 (słownie: sześć milionów dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć i 57/100) PLN, z czego na Spółkę przypada 3.869.764,22 (słownie: trzy miliony osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt cztery i 22/100) PLN.

Zakres praw majątkowych do wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych będących rezultatem Projektu przysługuje Spółce i konsorcjantowi w proporcji odpowiadającej faktycznemu ich udziałowi w całkowitej kwocie kosztów kwalifikowanych.

W dniu 2024-01-15 Spółka otrzymała pismo z NCBR o uznaniu projektu za zrealizowany pod względem merytorycznym i finansowym

Projekt FACE-COV	ROK 2023	ROK 2022
<b>Przychody i koszty w rachunku zysków i strat</b>		
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>542866,93</b>	<b>1 773 231,74</b>
Wartość dofinansowania dotycząca bieżących kosztów bezpośrednich	498 419,41	1 469 058,39
Wartość dofinansowania dotycząca kosztów pośrednich (ryczałt 20%)	29 735,30	304 173,35
<b>Koszty ujęte na kontach zespołu 4</b>	<b>764 694,77</b>	<b>1 914 789,35</b>
Kwoty objęte dofinansowaniem	498 419,41	1 469 058,39
Wkład własny	266 275,36	445 730,96

3.7.21 Informacja o spółkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących oraz w transakcjach i saldach z podmiotami powiązanymi

Informacja o posiadanych udziałach i akcjach w innych podmiotach (co najmniej 20%) na dzień bilansowy:

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych akcji	wynik za bieżący rok obrotowy	kapitał własny 31.12.2022
MILTON MEDICAL AI PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA	Warszawa, ul. J.P. Woronicza 31/348	100,0%	0,00	5 000,00

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

### 3.7.22 Inne istotne informacje

W opinii Zarządu nie wystąpiły inne informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Nie omówiono zagadnień określonych w pozostałych pozycjach dodatkowych informacji i objaśnień, określonych w załączniku nr 1 do Ustawy o Rachunkowości, ponieważ nie wystąpiły w Spółce w okresie sprawozdawczym i poprzedzającym

## 4 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI MILTON ESSEX S.A.

### 4.1 Podstawowe informacje o spółce

Nazwa:	Milton Essex Spółka Akcyjna (powstała z przekształcenia Milton Essex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna, wpisanej do KRS w dn. 28.04.2015 r. pod numerem: 0000555589, posiadającej REGON 361375246 i NIP5213695448), w drodze Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dn. 16.03.2016 r. (akt notarialny rep. nr 3723/2016 Notariusz Michał Kołpa, Kancelaria Notarialna Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągradzki, Michał Kołpa, Notariusze Spółka Cywilna).																																			
Adres rejestrowy.	Warszawa 02-640, ul. J. P. Woronicza 31/348																																			
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII W dział Rejestrowy KRS,																																			
Nr KRS	0000609507																																			
REGON:	361375246																																			
NIP:	5213695448																																			
Data wpisu do KRS:	2016-03-24																																			
Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2020 r.:	<div>1 551 767,00 PLN, kapitał opłacony w całości</div> <table><tr><td>Akcje serii A</td><td>400 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej</td><td>0,10 PLN</td></tr><tr><td>Akcje serii B1</td><td>200 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej</td><td>0,10 PLN</td></tr><tr><td>Akcje serii C</td><td>1 000 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej</td><td>0,10 PLN</td></tr><tr><td>Akcje serii D</td><td>1 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej</td><td>0,10 PLN</td></tr><tr><td>Akcje serii E</td><td>3 500 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej</td><td>0,10 PLN</td></tr><tr><td>Akcje serii F</td><td>3 000 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej</td><td>0,10 PLN</td></tr><tr><td>Akcje serii HI</td><td>2 400 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej</td><td>0,10 PLN</td></tr><tr><td>Akcje serii H2</td><td>933 336 akcji na okaziciela o wartości nominalnej</td><td>0,10 PLN</td></tr><tr><td>Akcje serii KI</td><td>960 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej</td><td>0,10 PLN</td></tr><tr><td>Akcje serii K2</td><td>373 334 akcji na okaziciela o wartości nominalnej</td><td>0,10 PLN</td></tr><tr><td>Akcje serii L</td><td>2 750 000 akcji na okaziciela o wartości nominalne</td><td>0,10 PLN</td></tr></table>			Akcje serii A	400 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN	Akcje serii B1	200 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN	Akcje serii C	1 000 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN	Akcje serii D	1 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN	Akcje serii E	3 500 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN	Akcje serii F	3 000 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN	Akcje serii HI	2 400 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN	Akcje serii H2	933 336 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN	Akcje serii KI	960 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN	Akcje serii K2	373 334 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN	Akcje serii L	2 750 000 akcji na okaziciela o wartości nominalne	0,10 PLN
Akcje serii A	400 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN																																		
Akcje serii B1	200 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN																																		
Akcje serii C	1 000 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN																																		
Akcje serii D	1 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN																																		
Akcje serii E	3 500 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN																																		
Akcje serii F	3 000 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN																																		
Akcje serii HI	2 400 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN																																		
Akcje serii H2	933 336 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN																																		
Akcje serii KI	960 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN																																		
Akcje serii K2	373 334 akcji na okaziciela o wartości nominalnej	0,10 PLN																																		
Akcje serii L	2 750 000 akcji na okaziciela o wartości nominalne	0,10 PLN																																		
Zarząd	Iwona Kaczyńska-Stępień — Prezes Zarządu do 23.04.2024 Radosław Solan — Wiceprezes Zarządu do 23.04.2025 Jacek Stępień – Prezes Zarządu od 23.04.2024																																			
Rada Nadzorcza	Jacek Stępień — Przewodniczący Rady Nadzorczej do 23.04.2024 Iwona Kaczyńska-Stępień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej od 23.04.2024 Prof. Stanisław Kłosowicz — Członek Rady Nadzorczej Prof. Edward Stanowski — Członek Rady Nadzorczej Robert Łukomski — Członek Rady Nadzorczej do 11.01.2024 Paweł Łukasiewicz- Członek Rady Nadzorczej od 23.04.2024 Andrzej Gocyła — Członek Rady Nadzorczej																																			



## 4.2 Działalność Spółki

Podstawowa działalność Spółki to:

(PKD: 32.50.Z) Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych.

(PKD: 72.19.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Rok 2023 był ósmym rokiem działalności operacyjnej Spółki Milton Essex SA, powstałej w wyniku przekształcenia Milton Essex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego w dn. 24.03.2016 r. Był to też drugi pełny rok, w którym akcje Spółki były przedmiotem notowań na rynku NewConnect, na którym spółka zadebiutowała w dniu 17 grudnia 2020 roku.

### 4.2.1 Czynniki mające wpływ na działalność Spółki

Rok 2023 przyniósł wiele wyzwań związanych z wydarzeniami i czynnikami o charakterze makroekonomicznym i politycznym, do których w szczególności należy zaliczyć: działania wojenne na Ukrainie, opóźnienia w łańcuchach dostaw, duże wahania kursów walutowych, inflację, a także okres wyborów parlamentarnych w Polsce.

- Działania wojenne na Ukrainie – czynnik ten niesie dwójakiego rodzaju skutki dla działalności Emitenta. Z jednej strony mamy do czynienia z powstaniem dwóch obozów sprzymierzeńczych wobec walczących na Ukrainie stron, wśród których po przeciwnej stronie znajdują się dwa największe mocarstwa gospodarcze na świecie – USA i Chiny. Polska stojąc po stronie Ukrainy narażona została w związku z tym na wzrost napięć podaźowych dotyczących różnego rodzaju towarów importowanych z Chin, w tym importowanych przez Emitenta podzespołów elektronicznych. Z drugiej strony bezpośrednie sąsiedztwo z obszarem konfliktu oraz oddziaływaniem Rosji na kraje ościennie spowodowało powstanie olbrzymiej szansy na komercjalizację urządzeń Face-Cov™, a w zasadzie ich biometrycznej odmiany – ScanActive™. Urządzenia te mogą z powodzeniem stanowić uzupełnienie zaplecza technicznego rozpoznawania i śledzenia zagrożeń związanych z działalnością osób o statusie *persona non grata*.
- Opóźnienia w łańcuchach dostaw – początkowo pandemia covid19, a następnie działania wojenne na Ukrainie spowodowały trwałe zaburzenia w łańcuchach dostaw podzespołów importowanych przez Emitenta. O ile jednak pandemia covid19 ustanowiła tymczasowe ograniczenia w łańcuchach dostaw, o tyle działania wojenne na Ukrainie w sposób trwały zaburzyły dostępność niektórych towarów oraz wiązały się z koniecznością poszukiwania nowych dostawców.
- Duże wahania kursów walutowych - sytuacja Polski jako kraju graniczącego z obszarem objętym wojną niestety nie sprzyjała stabilności złotego. Mimo znaczącego umocnienia się złotego w 2023 roku duże wahania kursów EUR/PLN oraz USD/PLN utrudniały planowanie kosztów dotyczących importowanych towarów. Części i podzespoły elektroniczne wykorzystywane przez Spółkę w projektach „Fotonica” oraz „Face-Cov” są głównie importowane oraz stanowią gros wydatków w ogóle kosztów składających się na teoretyczny koszt wytworzenia urządzeń (ok. 90% dla urządzenia SkinSENS™ oraz ok 70% dla urządzenia FaceCOV™).
- Inflacja – funkcjonowanie w warunkach oddziaływania dwucyfrowej inflacji jest sporym utrudnieniem dla podmiotów prowadzących działalność badawczo-rozwojową. Inflacja oddziałuje bowiem nie tylko na wzrost kosztów towarów i usług, ale także na presję płacową i ma w rezultacie duży wpływ na realizację budżetów prowadzonych przez Spółkę projektów badawczo-rozwojowych. Warto przy tym nadmienić, iż budżety te opracowane zostały przed wybuchem wojny na Ukrainie, a także przez pojawieniem się pandemii covid19, które stały się głównymi motorami zaistniałej presji inflacyjnej. Prowadzenie projektów, które obciążone są dodatkowym obciążeniem kosztowym, powstałym w wyniku trudnych do przewidzenia zjawisk, znacząco przyczynia się do trudności w realizacji tychże projektów, zmienia ich założenia, a także może ograniczyć lub uniemożliwić osiągnięcie zakładanych celów ekonomicznych.
- Wybory parlamentarne – okres wyborów parlamentarnych miał dla Emitenta negatywny wpływ. Milton Essex zakładała bowiem współpracę z firmą Zurad - podmiotem z Polskiej Grupy Zbrojeniowej, który miał wspierać produkcję oraz dystrybucję urządzeń FaceCov™ oraz

ActiveScan™ na jakże specyficznym rynku, jakim jest rynek zabezpieczeń oraz kontroli dostępu. Niestety okres wyborczy wiąże się z ograniczoną decyzyjnością zarządów w podmiotach państwowych oraz wstrzymywaniem projektów, które mogłyby mieć charakter strategiczny. Tego typu zachowawcze działania negatywnie wpłynęły na stan realizacji projektu zarówno w Milton Essex, jak również u jego kontrahenta. Stabilizacji owego stanu oraz kontynuacji projektu należy spodziewać się dopiero po zakończeniu procesów zmian korporacyjnych w podmiotach państwowych z którymi Emitent współpracuje lub dla których urządzenia Emitenta mogą być atrakcyjne.

W 2023 roku Emitent kontynuował prace nad dwoma projektami współfinansowanymi ze środków NCBiR: *Fotonica*, w ramach którego został opracowywany system wspomagający diagnostykę alergii - SkinSENS™ oraz *Face-COV*, w wyniku którego została opracowywana bramka systemowa zdalnego pomiaru temperatury ciała - FaceCOV™ oraz jej wersja rozwojowa będąca systemem do identyfikacji biometrycznej – ActiveScan™.

Oba wyżej wymienione projekty realizowane były w fazach prac rozwojowych, gdzie poziom dofinansowania rozliczanego ze środków NCBiR zmniejszył się z 80% do 60%, co przełożyło się na znacznie wyższe zaangażowanie kapitałowe ze środków własnych Emitenta. Realizacja projektu Face-COV została zakończona z końcem listopada 2023 roku.

#### 4.2.2 Działania dotyczące systemu FaceCOV™

Rok 2023 był dla projektu FaceCOV™ okresem intensywnych działań obejmujących badania, rozwój technologiczny, testowanie, współpracę z partnerami oraz przygotowania do wdrożenia produktu na rynek. Spółka opracowała ostatecznie dwa warianty systemu reagując na zmieniające się warunki rynkowe i polityczne. FaceCOV™ - pierwotnie opracowany system do zdalnego pomiaru temperatury ciała człowieka oraz AcitvScan™ posiadający funkcję identyfikacji biometrycznej na potrzeby kontroli w strefach dostępowych.

W pierwszym kwartale projekt poddano intensywnym testom dotyczącym stabilności funkcjonowania i kompatybilności elektromagnetycznej, a także postanowiono, iż produkt powinien funkcjonować w dwóch wersjach: FaceCOV™ przygotowany wg normy medycznej PN-EN IEC 80601-2-59 dla urządzeń elektronicznych oraz AcitvScan™ skupiony na identyfikacji biometrycznej. Sytuacja na Ukrainie i niekontrolowany napływ uchodźców do Polski, a także obiecujące rozmowy z potencjalnymi klientami skłoniły Emitenta do szerszego rozpoznania rynku dla opracowanego urządzenia w uwzględnieniu rynku urządzeń identyfikacyjnych.

W drugim kwartale Spółka kontynuowała rozwój projektu, zakończyła badania kompatybilności elektromagnetycznej podstawowej wersji urządzenia oraz podpisała umowę ramową o współpracy z firmą Zurad Sp z o.o., będącą częścią Polskiej Grupy Zbrojeniowej. Rozpoczęto również prace nad rozbudową systemu ActiveScan™ o moduł do identyfikacji dokumentów, kart dostępowych i linii papilarnych, co zapewniłoby zwiększenie atrakcyjności urządzenia dla końcowych użytkowników i tym samym poszerzyło jego potencjał rynkowy.

Trzeci kwartał przyniósł przeprowadzenie badań klinicznych FaceCOV™ oraz prezentację wersji ActiveScan™ na targach branżowych Międzynarodowego Salonu Przemysłu Obronnego w Kielcach oraz Security Expo w Warszawie, co było niezbędne, aby rozpocząć działania komercyjne produktu w tej specyfikacji i wzmocnić zainteresowanie potencjalnych klientów. W owym czasie zakończono także rozwój projektu w wersji FaceCov™, a dalsze prace postanowiono skoncentrować na rozwoju urządzenia ActiveScan™, który przeszedł pozytywnie testy. Emitent rozważał wprowadzić opcję certyfikacji medycznej bramki FaceCOV™, jednak podjęto decyzję, że w obliczu ograniczonych środków finansowych działania należy skoncentrować na bardziej perspektywicznej wersji ActiveScan™.

Czwarty kwartał był okresem rozliczeń projektu Face-COV i kontynuacji prac nad urządzeniem ActiveScan™. Spółka otrzymała z NCBiR pozytywną opinię związaną z rozliczeniem pierwotnego projektu FaceCOV™. Prace rozwojowe nad wersją ActiveScan™ zaś obejmowały podstawowy moduł do odczytu kart dostępowych i kodów kreskowych. Mimo wyzwań związanych z sytuacją polityczną, Spółka czyniła aktywne starania, aby promować urządzenie jako skuteczny instrument kontroli przemieszczających się osób, angażując się w rozmowy z potencjalnymi klientami i manifestując jego istnienie na targach branżowych.

Podsumowując, rok 2023 był dla projektu Face-COV okresem intensywnych działań, adaptacji i reakcji na zmieniające się warunki zewnętrzne. Spółka skutecznie wykorzystwała swoje kompetencje technologiczne i strategiczne partnerstwa, aby dostarczyć innowacyjne rozwiązania w dziedzinie bezpieczeństwa zdrowotnego i identyfikacji biometrycznej, mając na uwadze zarówno potrzeby rynku, jak i zmieniający się krajobraz biznesowy. Z uwagi na zmiany w otoczeniu politycznym i jednocześnie decyzyjnym w zakresie potencjalnych zamówień dla urzędów proces komercjalizacji był utrudniony. Nie udało się zrealizować sprzedaży pierwszych urzędów. Zarząd Emitenta ocenia jednak, iż obecna sytuacja polityczna i napięcie związane z konfliktem zbrojnym na Ukrainie, a przede wszystkim aktywnymi działaniami Rosji o charakterze wojny hybrydowej także na terenie naszego kraju, powodują, iż rynek dla urzędów identyfikacji biometrycznej dopiero zaczyna się rozwijać. Dlatego w roku 2024 nadal podejmowane będą intensywne działania w związku z promocją i sprzedażą urzędów ActivScan™.

#### 4.2.3 Działania dotyczące systemu SkinSENS™

Rok 2023 był bardzo trudnym okresem działań w ramach projektu SkinSENS™, gdyż obejmował zarówno działania konstrukcyjne w zakresie ergonomii i testów urządzenia dostosowanego dla użytkownika końcowego, jak również dotyczące aspektów technicznych i dokumentacyjnych w zakresie rejestracji wyrobu medycznego.

Pierwszym kamieniem milowym było uzyskanie niezbędnych zezwoleń związanych z planowanym rozpoczęciem programu pilotażowego, takich jak zgoda Komisji Bioetycznej Okręgowej Izby Lekarskiej w Warszawie oraz zatwierdzenie przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (URPL). Dopiero po otrzymaniu tych zezwoleń możliwe było rozpoczęcie prac organizacyjnych w zakresie programu pilotażowego.

Niezwykle ważnym etapem była produkcja i montaż głowic optoelektronicznych oraz pozyskaniu ważnych komponentów, takich jak wózek medyczny i ramię medyczne. Współpraca z lokalnymi i zagranicznymi dostawcami umożliwiła optymalizację kosztów produkcji oraz zapewnienie zakładanej ergonomii oraz jakości urządzenia.

Proces certyfikacji wyrobu medycznego wymusił także równoczesne działania związane z opracowywaniem, a następnie dostosowywaniem i wersjonowaniem dokumentacji konstrukcyjnej i produkcyjnej, a także faktyczne przygotowanie zaplecza produkcyjnego. Dzięki współpracy z firmą Zurad Sp. z o.o. udało się stworzyć odpowiednie warunki produkcyjne, które mogą zostać poddane auditowi w kolejnych etapach certyfikacji wyrobu medycznego.

W drugiej połowie roku Emitent prowadził intensywne prace nad oprogramowaniem systemu SkinSENS™. Podstawowym założeniem tych prac było opracowanie stabilnego i odpornego na nieprzewidziane zachowania użytkowników środowiska pracy urządzenia. Przedmiotem dalszych prac, zwłaszcza w zakresie *user experience*, był również formularz wywiadu alergologicznego. Działania te miały zapewnić czytelność i prostotę pozyskiwania danych od pacjentów oraz łatwość pracy z danymi przez personel medyczny. Zwłaszcza prace programistyczne byłyby bardzo wymagające i trwały dłużej niż zakładano, gdyż wymagały poświęcenia dużej uwagi podczas prowadzonych testów stabilności interfejsu użytkownika.

Podsumowując, rok 2023 był dla projektu SkinSENS™ czasem intensywnych działań, wprowadzania rozwiązań z zakresu ergonomii i przygotowań do rozpoczęcia programu pilotażowego będącego ważnym krokiem przed rozpoczęciem komercyjnego wprowadzenia produktu na rynek. Dzięki współpracy z lokalnymi i zagranicznymi partnerami, mimo różnych wyzwań i trudności oraz deprimujących opóźnień, udało się osiągnąć kluczowe cele i przybliżyć projekt do finalizacji procesu certyfikacyjnego oraz rozpoczęcia programu pilotażowego.

#### 4.2.4 Pozostała działalność Spółki

Sytuacja finansowa Spółki wymusiła w roku 2023 Spółka prowadzenie dodatkowych działań operacyjnych, które przyczyniły się do uzyskiwania dodatkowych przychodów z usług, których świadczenie opierało się na zdobytych dotychczas przez Spółkę doświadczeniach w zakresie certyfikacji wyrobów medycznych oraz prowadzenie badań klinicznych.

Spółka wypracowała pierwsze przychody netto z usług dotyczących przygotowania dla klienta dokumentacji w procesie certyfikacji wyrobu medycznego. Ta działalność, choć nie stanowiła głównego obszaru działalności

Spółki, była istotnym uzupełnieniem, przyczyniającym się do poprawy jej płynności finansowej. W wyniku tych prac Spółka rozważa przygotowanie komercyjnej wersji oprogramowania do prowadzenia i archiwizacji dokumentacji w procesie badań klinicznych wyrobów medycznych. Wprowadzenie takiego produktu na rynek może stanowić istotne uzupełnienie oferty Spółki oraz odpowiedź na potrzeby rynku, szczególnie w kontekście dostępności drogich i skomplikowanych systemów. Jest to jednak proces wymagający zaangażowania nie tylko dodatkowych środków finansowych, ale także zasobów ludzkich, co stawiałoby pod znakiem zapytania zasadność tych prac w obliczu realizacji niezbędnych i wymagających prac wdrożeniowych związanych z podstawowymi produktami Spółki.

Podsumowując, dodatkowe działania podejmowane przez Spółkę w 2023 roku stanowiły istotne uzupełnienie głównego projektu SkinSENS™ oraz przyczyniły się do zwiększenia jej elastyczności i stabilności finansowej, zaś kontynuowanie tych działań w kolejnych okresach może przynieść dalsze korzyści i wspomóc rozwój Spółki na rynku medycznym. Wiąże się to jednak z koniecznością pozyskania dodatkowych środków finansowych oraz zasobów ludzkich, aby z sukcesem doprowadzić do rozwoju palety produktów i dywersyfikacji przychodów.

W 2023 roku Spółka nie utworzyła filii ani oddziałów krajowych lub zagranicznych.

### 4.3 Realizacja prac przy współfinansowaniu ze środków publicznych

W 2023 roku Emitent realizował dwa projekty dofinansowane ze środków publicznych: projekt *Fotonica* oraz projekt *Face-Cov*:

- Projekt „*FOTONICA*” (Fully automated OptoelecTronical System for Noninvasive Imaging in Clinical Applications) - Sztuczna Inteligencja wspomagająca zaawansowane rozwiązania fotoniczne w automatycznych diagnostycznych systemach medycznych", w ramach którego realizowane byłby prace badawcze i rozwojowe nad podstawowym produktem Spółki — SkinSENS™, będącym systemem do zautomatyzowanej diagnostyki alergii metodą *in vivo* przy wykorzystaniu własnych algorytmów sztucznej inteligencji oraz
- Projekt „*Face-COV*” - systemowe rozwiązanie do automatycznego monitorowania miejsc publicznych metodą termowizyjną i detekcji markerów zakażenia z użyciem sztucznej inteligencji i opcją identyfikacji biometrycznej osób potencjalnie zakażonych koronawirusem SARS-COV2 poprzez eksport danych do zewnętrznych systemów nadzoru epidemicznego oraz łagowanie cyfrowe”, w ramach którego realizowane były prace badawcze i rozwojowe dotyczące dedykowanego systemu skryningowego do zdalnego pomiaru markerów gorączkowych, nie będącego adaptacją istniejącego urządzenia przeznaczonego do celów innych niż pomiary medyczne;
- W roku 2023 Spółka zakończyła realizację Projektu „Patent”, w wyniku którego łączna wartość dofinansowania przez PARP ochrony patentowej wyniosła 214 257,33 PLN.

Projekt FOTONICA jest realizowany i dofinansowany w ramach konkursu „Szybka Ścieżka” organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Na projekt FOTONICA konsorcjum utworzone przez Milton Essex SA oraz Wojskową Akademię Techniczną otrzymało dotację w wysokości 11 100 641 PLN, z czego 7 092 491 PLN przypada na Milton Essex SA, a 4 008 150 PLN na Wojskową Akademię Techniczną. Umowa o dofinansowanie została podpisana w dniu 5 grudnia 2019 r. Na koniec 2023 roku wartość wykorzystanego dofinansowania na koszty bezpośrednie oraz ryczałt w projekcie przypadające na Spółkę wyniosła: 2 855 132,83 PLN, zaś wartość poniesionego wkładu własnego wyniosła 1 372 380,97 PLN.

Projekt FOTONICA będzie realizowany w latach 2020-2024. Czas realizacji projektu został wydłużony do 30 czerwca 2024 roku. Dotacja jest przeznaczona na przeprowadzenie badań przemysłowych, eksperymentalnych prac rozwojowych oraz prac przedwdrożeńowych wg budżetu stanowiącego część wniosku o dofinansowanie, z przeznaczeniem na wynagrodzenia, zakup części i podzespołów, usługi zewnętrzne, w tym usługi badawcze i projektowe, pokrycie kosztów środków trwałych niezbędnych do realizacji projektu oraz usług prawnych i certyfikatów niezbędnych do przeprowadzenia wdrożenia.

Projekt „FACE-COV” - był realizowany i dofinansowany w ramach konkursu „Szybka Ścieżka — koronawirusy”, organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Milton Essex SA w konsorcjum z Wojskową Akademią Techniczną uzyskał dofinansowanie w wysokości 6 948 457 PLN, z czego 3 869 764 PLN przypadało



na Spółkę oraz 3 088 732 PLN na Wojskową Akademię Techniczną. Na dzień zakończenia projektu wartość wykorzystanego dofinansowania na koszty bezpośrednie oraz ryczałt w projekcie przypadające na Spółkę wyniosła: 3 682 478,21 PLN, zaś wartość poniesionego wkładu własnego wyniosła 1 412 997,59 PLN.

Realizacja projektu Face-COV zakończyła się w z końcem listopada 2023 roku. Dotacja była przeznaczona na przeprowadzenie badań przemysłowych, prac rozwojowych oraz prac przedwdrożeniowych, w ramach których dofinansowane były: wynagrodzenia, zakup części i podzespołów, usługi zewnętrzne, w tym usługi badawcze i projektowe, pokrycie kosztów środków trwałych niezbędnych do realizacji projektu oraz usług prawnych i certyfikatów niezbędnych do przeprowadzenia wdrożenia.

#### 4.4 Działania finansowe oraz omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Aktywa Spółki na dzień 31.12.2023 roku wynosiły 7 865 259,14 PLN i spadły w stosunku do 31 grudnia 2022 o 1 583 741,45 PLN. Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiły 7 482 309,19 PLN i spadły o 1 373 381,57 PLN wobec stanu aktywów obrotowych na koniec grudnia 2022 r. Rok obrotowy 2023 Spółka zamknęła posiadając krótkoterminowe aktywa finansowe w postaci gotówki o wartości 1 424 805,95 PLN notując tym samym spadek tej pozycji o 2 921 585,63 PLN w stosunku do roku ubiegłego. 1 385 934,03 PLN z ogólnego salda gotówki na rachunkach bankowych stanowiły zaliczki dotacyjne z projektu *FOTONICA*.

W 2023 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku, podobnie Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, lub zobowiązań pozabilansowych.

Wynik finansowy Spółki netto za rok obrotowy 2023 wykazał stratę w wysokości 612 680,36 PLN (w stosunku do straty w wysokości 1 012 072,27 PLN za rok 2022). Niższa strata wynikała głównie z osiągniętych w 2023 roku przychodów w wysokości 401 660 zł. Końcowe etapy realizacji dwóch projektów badawczo-rozwojowych: „Fotonica” oraz „Face-COV”, spowodowały jednak, iż przychody nie były wystarczające, aby zrównoważyć koszty operacyjne Spółki.

Wartość posiadanych środków finansowych na rachunkach Spółki pozwala na jej funkcjonowanie jeszcze tylko w okresie kolejnych 6 miesięcy, dlatego kluczowe dla Spółki stają się działania mające na celu pozyskanie kapitału z nowej emisji akcji, a także działania komercjalizacyjne dotyczące urządzeń opracowanych w obu projektach: Fotonica oraz Face-COV.

W drugiej połowie roku Zarząd prowadził intensywne starania, rozpoczął testy dwóch urządzeń FaceCOV™, które mogłyby przyczynić się w konsekwencji ich sukcesu do zamówień, jednakże okres wyborczy w znaczącym stopniu ograniczył decyzyjność zarządów podmiotów państwowych, które są głównymi potencjalnymi odbiorcami tych systemów. Emitent zamierza zintensyfikować działania w tym zakresie wraz z zakończeniem zmian korporacyjnych w podmiotach państwowych, z którymi prowadzone byłby rozmowy na temat potencjalnych zamówień.

Spółka złożyła wnioski o dofinansowanie z Programu Funduszy Europejskich dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027 (FENG). Ewentualne uzyskanie dotacji z tego Programu pozwoliłoby sfinansować zamierzenia Emitenta, które nie byłyby przedmiotem dofinansowania w dotychczas realizowanych projektach, a które w znacznym stopniu przyczyniłby się do rozszerzenia funkcjonalności systemu SkinSENS™. W związku z zawirowaniami politycznymi oraz zmianą kierownictwa w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości należy się spodziewać, iż ewentualne wyniki konkursu będą znane dopiero w 2024 roku. Pozyskanie dofinansowania z ww. programu wymagać będzie wkładu własnego, lecz Emitent jest w trakcie przygotowywania strategii pozyskania finansowania na dalszy rozwój uwzględniającej nową emisję akcji.

Zarząd po zasięgnięciu opinii służb księgowych, rekomenduje pokrycie straty za rok 2023 z zysków przyszłych okresów.



#### 4.5 Postępowania toczące się przed sądem, sądem arbitrażowym, organem administracji, w tym organem podatkowym

Wobec Spółki w roku 2023 nie toczyły się żadne postępowania przed sądem powszechnym, w tym sądem administracyjnym, sądem arbitrażowym lub organem administracji, w tym przed organem podatkowym.

#### 4.6 Czynniki ryzyka mające wpływ na bieżącą działalność spółki

Zarząd identyfikuje następujące główne ryzyka rynkowe:

- ryzyko utraty płynności finansowej
- ryzyko zmian stóp procentowych
- ryzyko wahań kursów walut
- ryzyko inflacji
- ryzyko opóźnień dostaw
- ryzyko eskalacji działań wojennych na Ukrainie

Spółka nie osiąga jeszcze wystarczającego poziomu przychodów, aby ryzyko utraty płynności mogło zostać zażegnane. Dopóki Spółka nie rozpocznie osiągania przychodów z komercjalizacji swoich produktów ryzyko utraty płynności finansowej jest podstawowym ryzykiem prowadzonej w chwili obecnej działalności Spółki. Zarząd czyni wszelkie starania, aby rozpocząć komercjalizację opracowanych przez Spółkę produktów, w szczególności dotyczy do pierwszych egzemplarzy urządzeń FaceCOV™. Nie można mieć jednak pewności, iż starania te zakończą się sukcesem. Posiadane przez Spółkę środki własne w gotówce wystarczą jeszcze na ok 6 miesięcy, lecz aby działania komercjalizacji produktów miały efektywny charakter niezbędne staje się pozyskanie środków na rozwój z nowej emisji akcji. Dane na temat wielkości emisji i ceny emisyjnej będą zależały od wielu czynników rynkowych takich jak sentyment rynkowy, konkurencyjne oferty inwestycyjne, czy poziom stóp procentowych, lecz przede wszystkim perspektywa powodzenia nowej emisji akcji będzie zależała od przebiegu programu pilotażowego dotyczącego systemu SkinSENS™ oraz ewentualnych zamówień na urządzenia ActiveSCAN™.

Ze względu na brak zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań finansowych o charakterze odsetkowym w ogólnej strukturze zobowiązań, ryzyko zmiany stóp procentowych ma na tym etapie działalności Spółki niewielki wpływ na jej działalność. Może mieć jednak znaczenie w przypadku podjęcia decyzji o emisji akcji, gdzie aktualny poziom stóp procentowych wpływać będzie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta, co nie wykluczone, może przyczynić się do presji na ustalenie ceny emisyjnej akcji na mało atrakcyjnym, dla obecnych akcjonariuszy, poziomie.

Znacznie większe znaczenie odgrywa ryzyko zmiany kursów walut oraz czynniki przyczyniające się do wzrostu cen. Część kluczowych podzespołów takich jak części elektroniczne, kamery IR oraz RGB, a nawet materiały do obudów urządzeń są importowane. Udział importu części i podzespołów w przypadku systemu SkinSENS™ wynosi ok 90%, zaś w przypadku FaceCOV™ ok 70%. Osłabiający się złoty przekłada się zatem na wyższy jednostkowy teoretyczny koszt wykonania obu urządzeń. Zarząd nie stosuje instrumentów finansowych, które zabezpieczałyby Spółkę przed ryzykiem kursów walutowych.

Działania wojenne na Ukrainie stały się stałym elementem przyczyniającym się do ryzyka w działalności Emitenta, zwłaszcza w kontekście polaryzacji społeczności międzynarodowej oraz jej interesów ekonomicznych i politycznych. O ile na początku działań wojennych Emitent korzystał z dostawców Dalekiego Wschodu w tym Chin, o tyle obecnie pozyskiwanie komponentów zostało praktycznie wyeliminowane z uwagi na wyroby we własnych zakresie lub dostawców bezpośrednio z Europy. Urządzenia opracowane przez Emitenta korzystają jednak z technologii opracowanej na potrzeby militarne (głównie w zakresie obrazowania w widmie podczerwieni), co może powodować, iż okresowo mogą występować opóźnienia lub braki w dostawach kamer termograficznych, z uwagi ich zastosowanie do produkcji szerokiego zakresu rozwiązań optyki celowniczej. Eskalacja działań wojennych może intensyfikować ryzyko występowania tego typu zaburzeń dostaw.

## 4.7 Perspektywy rozwoju

W 2023 roku Emitent zakończył realizację fazy B+R w ramach projektu Face-COV. W wyniku Projektu powstał nowoczesny modułarny system bezpieczeństwa z inteligentną biometryczną kontrolą dostępu w dwóch wersjach rozwojowych:

- FaceCOV™ - bramka przeznaczona do automatycznego zdalnego pomiaru markerów gorączkowych zgodnie z normą PN-EN IEC 80601-2-59. Jest to pierwsze komercyjne rozwiązanie na rynku spełniające tę normę od strony metrologicznej oraz
- ActiveSCAN™ - bramka do zaawansowanej wielopoziomowej biometrycznej kontroli dostępu umożliwiająca bardzo szybką identyfikację osób. Identyfikacja odbywa się poprzez punkty topografii twarzy i zastosowane inteligentne bardzo wydajne algorytmy sztucznej inteligencji, a także zautomatyzowane czytanie paszportów biometrycznych, kart pokładowych i linii papilarnych. Bramka ActiveSCAN™ jest w 100% oparta o podzespoły optoelektroniczne wyprodukowane na terenie Europy.

Emitent nawiązał współpracę w partnerami z branży *security*, która pozwoli w zaoferować bramki jako pojedyncze moduły lub jako zintegrowane wielostanowiskowe przejścia. Bramki mogą być wyposażone w opcjonalne akcesoria jak kontrolery mechaniczne, bariery itp. Zwłaszcza bramka ActiveScan™ do biometrycznej kontroli dostępu ma bardzo duże możliwości i dzięki temu szanse na rozpoczęcie produkcji seryjnej.

Wraz z końcem roku 2023 zakończyły się również główne prace B+R i przygotowania systemu SkinSENS™ do badań przedprodukcyjnych w ramach programu pilotażowego Allergoscope, zorganizowanego w formie badań klinicznych. W ramach tego programu trwa zbieranie danych w centrach klinicznych badających pacjentów alergików testami *in vivo*, które wykonywane są w warunkach identycznych jak warunki przyszłego rzeczywistego użytkowania systemu. Program służy także do prezentacji możliwości i funkcjonalności skanera wobec środowiska alergologicznego, dzięki współpracy z referencyjnym Centrum Alergologii pod kier. prof. K. Buczyłki w Łodzi.

### 4.7.1 Perspektywy dla systemu SkinSENS™

System SkinSENS™ jest pierwszą na świecie cyfrową platformą typu e-Health przeznaczoną dla lekarzy alergologów i ich pacjentów, umożliwiającą digitalizację i swobodny przesył danych obejmujących wyniki testów *in vivo* z pełnymi alergenami skojarzonych z oceną kliniczną i profilem alergika, jako instrumentów koniecznych do zakwalifikowania pacjenta do nowoczesnej immunoterapii odczulającej. Z uwagi na prostotę wykonania i szybkość, testy *in vivo* są ważnym ogniwem instrumentalnej diagnostyki alergologicznej stanowiąc wciąż złoty standard kliniczny. Znaczenie kliniczne testów *in vivo* wynika z tego, że do ich wykonania używa się tych samych pełnych ekstraktów alergenowych, które później są wykorzystywane do produkcji szczepionek odczulających. Wiele z tych terapii odczulających jest dzisiaj dostępnych także w innowacyjnej postaci doustnej. Jednak, aby alergik mógł otrzymać leczenie odczulające, musi najpierw zostać zdiagnozowany. Innowacyjna platforma cyfrowa SkinSENS™ jest właśnie po to, aby cały proces diagnostyki skryningowej i leczenia zintegrować.

Zastosowane rozwiązania na platformie SkinSENS™ umożliwiają pacjentowi dokonanie samoceny i wstępnej analizy objawów alergii w oparciu o elektronicznego przewodnika. Jeśli wynik wskazuje na obecność profilu alergicznego, w ramach badania klinicznego testowana jest także opcja automatycznego przekierowania potencjalnego pacjenta do jednego z ośrodków wyposażonych w urządzenie SkinSENS™. Punkt diagnostyczny wyposażony jest w profesjonalne oprogramowanie ułatwiające przeprowadzenie oceny klinicznej i kwalifikacji do testów oraz skaner SkinSENS™ pozwalający na zobrazowanie skórny odczynu alergicznego rozwijającego się subepidermalnie, który inaczej nie jest możliwy do zaobserwowania przez lekarza nieuzbrojonym okiem. System umożliwia szybkie przeprowadzenie kwalifikacji do testów skórnych i jednocześnie wykonanie automatycznego odczytu wyników tych testów na miejscu w gabinecie praktycznie w czasie jednej 20 minutowej wizyty. SkinSENS™ jest przełomowym rozwiązaniem znacząco ułatwiającym pracę lekarzom alergologom i automatyzującym diagnostykę/odczyt wyników skórnych testów alergicznych.

Na uwagę zasługuje wysoka skuteczność opracowanego wspomagającego systemu Sztucznej Inteligencji SkinLogic™ która była badana w trakcie zakończonej już pierwszej serii badań klinicznych IRFAN (InfraRed

Imaging of Field of Allergic Reaction) przeprowadzonych pod kier. Prof. K. Jahnz-Różyk (pełniącej funkcję Krajowego Konsultanta ds. Alergologii) w Klinice chorób wewnętrznych, pneumonologii, alergologii i immunologii klinicznej Wojskowego Instytutu Medycznego. Zgromadzono wówczas bazę ponad 1500 pojedynczych obrazów skórnych odczynów alergicznych pozwalających na skuteczną walidację systemu Sztucznej Inteligencji SkinLogic™. Opracowany został nowatorski model medycznej Sztucznej Inteligencji wykorzystujący sprzężone algorytmy uczenia głębokiego i hybrydowy model z kluczowym modułem w postaci konwolucyjnej sieci neuronowej, który osiągnął znakomite wyniki wykrywania odczynów alergicznych w porównaniu ze złotym standardem klinicznym – uzyskując wskaźnik AUC (0.98) i AP (0.97), wskaźniki te są standardowo używane do oceny jakości testów medycznych. Jakość działania analityki AI wyznaczona przez te wskaźniki plasuje ją w pierwszej lidze światowej. Osiągnięty sukces był tym większy, że dotyczył bardzo konkurencyjnej dziedziny sztucznej inteligencji. Uzyskane przez Sztuczną Inteligencję znakomite wyniki oceny testów alergicznych w pełni wpisują się w globalny trend rozwoju Sztucznej Inteligencji i zapewniają klarowną perspektywę rynkową dla opracowanej zintegrowanej platformy cyfrowej Allergoscope stanowiącej przykład nowoczesnego wydajnego i taniego systemu diagnostycznego, tym bardziej że mocno wspiera ona wysiłki światowych firm farmaceutycznych, których celem zwiększenie dostępu do oferowanych zaawansowanych immunoterapii odczulających, co jest możliwe właśnie dzięki przyspieszeniu procesu diagnostyki alergii przy wykorzystaniu automatyzacji odczytu testów.

Należy przypomnieć, że wyniki sztucznej inteligencji opracowanej przez zespół kierowany przez prof. R. Nowaka z Politechniki Warszawskiej i prof. J. Stępnia z Milton Essex zostały opublikowane w prestiżowym recenzowanym czasopiśmie The NATURE Scientific Reports (Neumann, Ł., Nowak, R., Stępień, J. et al. Thermography based skin allergic reaction recognition by convolutional neural networks. The NATURE Sci Rep 12, 2648 2022). Otwiera to dobrą perspektywę na przyszłość i pozwala oczekiwać, że uczenie systemu AI z użyciem nowych danych zgromadzonych w ramach prowadzonych aktualnie badań klinicznych pozwoli na jeszcze dalej idącą optymalizację i powtarzalność oceny także w najtrudniejszych przypadkach.

Rynek Sztucznej inteligencji w medycynie jest w fazie wzrostowej. Firma konsultingowa MarketSands prognozuje, że globalny rynek sztucznej inteligencji (AI) medycznej wzrośnie z poziomu 6,9 mld USD (w 2021) do ok. 67,4 mld USD do roku 2027, przy czym tempo wzrostu tego rynku zwiększy się o co najmniej 46,2% (CAGR). Kluczowe czynniki napędzające wzrost tego rynku wiążą się z ciągłą potrzebą redukcji kosztów zarówno podstawowej jak i specjalistycznej opieki zdrowotnej poprzez realne wprowadzanie e-Health, automatyzację procedur i dalsze przenoszenie ciężaru diagnostyki na poziom medycyny rodzinnej dzięki stopniowo wprowadzanej integracji badań i testów diagnostycznych z systemami AI.

MILTON ESSEX zaplanował swoje działania na rynku alergii w podobny sposób jak to robią obecnie największe światowe firmy farmaceutyczne w przypadku oferowania nowoczesnych terapii biologicznych. Aby zastosować taką immunoterapię u pacjenta np. onkologicznego, trzeba najpierw wykonać u niego test ustalający celowość takiego leczenia i podobna zasada jest promowana w przypadku systemu SkinSENS™. System SkinSENS™ został opracowany i będzie wprowadzony po to, aby móc przyspieszyć diagnostykę instrumentalną za pomocą testów pacjenta-alergika, u którego nie ustalono jeszcze rozpoznania na jakie konkretnie alergeny jest uczulony, gdyż taka diagnoza jest warunkiem niezbędnym do przepisania nowoczesnego immunologicznego leczenia odczulającego. MILTON ESSEX w tym miejscu proponuje szybki program diagnostyczny oparty o cyfrową platformę i urządzenie SkinSENS™.

Zastosowanie technologii optoelektronicznej przez MILTON ESSEX i wprowadzenie na rynek nowego typu skanera SkinSens™ przełoży się to na zdecydowane przyspieszenie całego procesu diagnozy rozpoczynając od samooceny i wstępnej diagnozy po rozpoznanie kliniczne objawów alergii a następnie przez testy i identyfikację jej przyczyn. To z kolei otworzy milionom pacjentów, zwłaszcza dzieciom, szeroki dostęp do wczesnego i skutecznego leczenia za pomocą immunoterapii odczulających. Tutaj występuje bardzo daleko idąca synergia biznesowa z firmami farmaceutycznymi produkującymi immunoterapie odczulające takimi jak: Pfizer, Allergopharma, Diater i inne.

W celu zainteresowania firm farmaceutycznych systemem szybkiej diagnostyki alergii SkinSENS™ był on, w wersjach rozwojowych, prezentowany podczas międzynarodowych targów MEDICA'22 w Duesseldorfie, w trakcie których nawiązano szereg prospektywnych kontaktów handlowych nie tylko z firmami z UE, ale także spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Dotyczyło to w szczególności krajów Zatoki Perskiej oraz Azji w tym Japonii, Indii, Pakistanu i Uzbekistanu. Nawiązane podczas targów kontakty z przedstawicielami urzędu



odpowiedzialnego z wdrożenia technologii medycznych rządu Uzbekistanu zaowocowało w 2023 r. zorganizowaniem misji handlowej. Podczas spotkań roboczych ustalono opcje współpracy związanej z uruchomieniem centrum badań alergologicznych w stolicy Uzbekistanu Taszkencie z chwilą zakończenia certyfikacji systemu SkinSENS™. Współpraca ta jest na etapie wymiany dokumentów i koniecznych uzgodnień dotyczących procesu rejestracji urządzenia. Otwiera to perspektywę komercyjną związaną z uruchomieniem ośrodków realizujących w masowej skali zautomatyzowaną diagnostykę w kierunku alergenów wziewnych w związku z istotnym problemem zanieczyszczenia powietrza. Eksperti z MILTON ESSEX omawiali opcje związana z dodaniem modułu spirometrycznego w celu uruchomienia kompleksowego programu prozdrowotnego skierowanego do dzieci powyżej 5 r.ż. i ukierunkowanego na wczesne wykrywanie alergii wziewnych i zagrożenia ryzykiem wstąpienia pierwszych markerów świadczących o ryzyku astmy na tle alergicznym. Byłby to pierwszy międzynarodowy program tego typu, gdzie planowane jest wykorzystanie systemu SkinSENS™. Jest to projekt otwarty i wraz z pozyskaniem środków na rozwój nastąpi przyspieszenie jego realizacji.

Problem alergii i chorób skojarzonych alergią jest obecnie bardzo poważny. Według szacunków ekspertów z WHO, Europejskiej Akademii Alergologii i Immunologii Klinicznej czy Światowej Organizacji Alergologicznej na różnego typu alergię cierpi już niemal połowa populacji i dotyczy to nie tylko krajów wysokoprzemysłowych, ale także tych intensywnie rozwijających się. Najpoważniejszą grupą alergii występującą najczęściej i rodzącą potencjalnie najpoważniejsze skutki zdrowotne są alergię wziewne. Ma to szczególne znaczenie u dzieci, gdyż długotrwała wieloletnia ekspozycja na alergeny znajdujące się w powietrzu i wdychane do płuc może przyczynić się, tworząc taką immunologiczną bazę sprzyjającą rozwojowi bardzo ciężkiej postaci astmy IgE zależnej. Taki marsz alergiczny u dzieci może być skutecznie przerwany wyłącznie poprzez leczenie odczulające, ale to dotyczy tylko tych małych pacjentów, którzy byli wcześniej zdiagnozowani testami. WHO ostrzega, że przyjmowanie leków antyhistaminowych, również tych bez recepty, nie rozwiązuje w żaden sposób problemu podstawowej alergii jedynie blokuje część dokuczliwych obojów, a sama choroba nadal się rozwija i atakuje kolejne narządy.

Według WHO astma dotyka już ok. 262 milionów ludzi na całym świecie (dane z okresu przed pandemią z 2019 r.). Przy tym szacuje się, że częstość występowania astmy wzrasta już nawet o 50% co dekadę, a sama choroba jest w niedostatecznym stopniu diagnozowana i leczona. Elementem skutecznej walki z astmą i chorobami alergicznymi jest uruchomienie skryningu prediagnostycznego. Spółka mając doświadczenie w tworzeniu systemu sztucznej inteligencji opracowała założenia nowego rozwiązania wykorzystującego technologię AI do zautomatyzowanej identyfikacji pacjentów-alergików na podstawie analizy danych zgromadzonych w istniejących bazach medycznych zawierających informacje m.in. o zapisanych lekach.

Spółka planuje pozyskanie środków z grantów badawczych na uruchomienie systemu typu DataExplore i potencjalne połączenie go z systemem SkinSENS™. Będzie to uzupełnienie systemu SkinSENS™ o algorytmy przeszukujące i zwracające dane pacjentów, którzy z wysokim prawdopodobieństwem powinni być przebadani w kierunku alergii.

Złotym standardem w tym obszarze pozostają wciąż testy skórne, które w XXI w. potrzebują silnego wsparcia ze strony najnowszych technologii zarówno, jeśli chodzi o automatyzację rejestracji samych testów jak i ich dalszą interpretację przez Sztuczną Inteligencję.

Dlatego Zarząd prowadzi rozmowy mające na celu zacieśnienie współpracy z centrami medycznymi specjalizującymi się diagnostyce i leczeniu alergii oraz chorób układu oddechowego, w tym najcięższej postaci astmy rozwijającej się na tle alergicznym (IgE zależnej), jak również międzynarodowymi organizacjami profesjonalnymi jak European Academy of Allergy & Clinical Immunology (EAACI), włączając w to także szerokie grono ekspertów z p. prof. M. Jutelem (b. Prezydentem EAACI). Wdrożenie współpracy z ośrodkami medycznymi ma na celu utworzenie także opcji proinwestycyjnej. Spółka ma w planach zaadresowanie specjalnego programu inwestycyjnego do centrów medycznych. Została opracowana innowacyjna koncepcja komercjalizacji platformy cyfrowej SkinSENS. Opiera się ona o dwa założenia – po pierwsze zniwelowanie bariery wejścia systemu na rynek poprzez redukcję kosztów inicjalnych zakupu oraz po drugie - powiązanie kosztów użytkowania systemu z liczbą wykonanych przez ośrodek badań, od których pobiera jest opłata licencyjna. Są to bardzo ważne elementy strategii rynkowej, Zarząd analizował koszty procedur w alergologii z perspektywy gabinetu lekarskiego. W UE pacjenci w znaczącym odsetku, dochodzącym do nawet 70%, sami finansują zarówno testy instrumentalne jak i późniejsze leczenie odczulające, w różnych krajach te proporcje

są różne, ale podstawowe znaczenie ma fakt, że gabinet czy klinika, może znacząco zwiększyć swoje przychody uruchamiając procedurę, która może być realizowana *in-house*, bez potrzeby zlecenia wykonania testów na zewnątrz. Zostały wyliczone odpowiednie wskaźniki przyjęć i ośrodek, który zbada określoną liczbę pacjentów dziennie spełni kryterium wydajności, w takiej sytuacji skumulowane przepływy związane z tak zorganizowaną procedurą już przy stosunkowo małym nasyceniu rynku zapewniają osiągnięcie założonych przychodów. Dlatego Spółka przystąpiła do opracowania Programu Inwestycyjnego zakładającego skierowanie oferty inwestycyjnej do wytypowanych centrów medycznych, które nie tylko będą mogły w pierwszej kolejności przystąpić do badań, ale dokonując inwestycji odpowiadającej wartości systemu SkinSENS™ otrzymać jego ekwiwalent wyrażony w akcjach. Zarząd chce w ten sposób wpieść w akcjonariat ośrodki medyczne, które zdecydują się zamówić co najmniej jedno urządzenie. Zapewni to jednocześnie stałe poszerzanie bazy danych o diagnozowanych alergiach budując potencjał systemu analityki.

Proces ten będzie miał też znaczenie podczas planowanych rozmów z przedstawicielami sektora farmaceutycznego mającymi w swojej ofercie zarówno odczynniki do testów jak i immunoterapie odczulające. Tutaj Spółka dostrzega dużą synergię, dlatego zamierza konsekwentnie budować bazę danych medycznych.

Przygotowanie dedykowanego programu inwestycyjnego zaadresowanego do inwestorów sektorowych zaplanowano na rok 2024, po zakończeniu prac rozwojowych i całego projektu B+R.

Jako uzupełnienie realizowanych prac badawczych Spółka pracuje nad rozszerzeniem oferty usługowej na obszar badań klinicznych, dysponując już gotowymi konkretnymi rozwiązaniami. Głównym produktem, który może wejść w fazę oferty komercyjnej jest elektroniczny eCRF umożliwiający prowadzenie i monitorowane badań klinicznych wyrobów medycznych. W 2023 roku Spółka przetestowała ww. rozwiązanie w warunkach pracy z klientem. Testy okazały się bardzo obiecujące, dlatego obszar ten jest traktowany jako potencjalnie bardzo atrakcyjny z punktu widzenia poszerzenia oferty produktowej Spółki.

Spółka ma już za sobą pierwsze dwa etapy procesu certyfikacji i obecnie oczekuje na dokumenty zwrotne z włoskiej Jednostki Notyfikowanej IMQ. Pozostanie jeszcze audyt certyfikacyjny, jednak ze względu na duże e kolejki w całej Unii Europejskiej w jednostkach notyfikowanych związane z wejściem w życie nowych przepisów rozporządzenia MDR 2017/745 ws wyrobów medycznych trudno oszacować, na kiedy Jednostka Notyfikowana może go wyznaczyć. Można oczekiwać, że w ciągu kwartału od uzyskania aprobaty będzie można rozpocząć przygotowania do procesu dostarczania systemów SkinSENS™ do ośrodków alergologicznych zlokalizowanych w całej UE. Strategia produktowa zakłada rozpoczęcie procesu od ośrodków krajowych. Zarząd planuje otworenie procesu konsultacji regulacyjnych dla wymogów amerykańskiej agencji FDA.

#### 4.7.2 Perspektywy dla systemu FaceCOV™

Spółka wraz z ogłoszeniem pandemii COVID-19 odpowiedziała na potrzebę opracowania systemu skryningowego umożliwiającego wykrywanie markerów gorączkowych zakażenia. W roku 2023 zakończony został etap B+R Projektu Face-COV™ w wersji ActiveScan™, a gotowe rozwiązanie zostało skierowane do testów umożliwiających oznaczenie znakiem „CE”.

Elastyczne podejście do projektowania systemu uwzględniające modułowość bramki Face-COV™ pokazało swoją efektywność, bowiem chociaż potrzeby anty-pandemiczne nie przestały istnieć, to na pierwszy plan wysunęły się funkcje biometrycznej kontroli dostępu i zastosowania do tego celu algorytmów sztucznej inteligencji. Modułowość pozwoliła także na wprowadzenie do funkcjonalności systemu Face-COV™ takich rozwiązań jak szybkie skanowanie biometryczne i automatyczne rozpoznawanie twarzy oraz automatyczne odczytywanie dokumentów biometrycznych (paszportów) oraz kart pokładowych a także skanowanie linii papilarnych oraz inteligentne rozpoznawanie fałszywych nakładek silikonowych na palce - co pozwala na przygotowanie atrakcyjnej oferty dla podmiotów z rynku profesjonalnego security.

Otworzyło to nowe możliwości przed bramką ActiveScan™. Podpisana przez Zarząd umowa kooperacyjna ze spółką ZURAD Sp. z o.o. z Polskiej Grupy Zbrojeniowej umożliwia w perspektywie oferowanie bramki użytkownikom specjalnym do celów ochrony infrastruktury krytycznej.

Emitent wszedł w bardzo bliską kooperację technologiczną z sektorem technologii detekcyjnych i pozyskanie partnera produkcyjnego w ramach PGZ ma w tym przypadku kluczowe znaczenie, gdyż kwestia jakości, a

przede wszystkim kompetencji w obszarze produkcji wyrobów na potrzeby bezpieczeństwa publicznego ma charakter strategiczny. System ActiveScan™ był prezentowany oficjalnie w 2023 podczas targów branżowych SECURITY EXPO w Warszawie, gdzie przedstawiciele Spółki MILTON ESSX wraz z partnerami technologicznymi wzięli udział w wystąpieniu panelowym podczas Konferencji „Cybersecurity 2.0 – Jak sztuczna inteligencja może wpłynąć na bezpieczeństwo, zwłaszcza w obszarze infrastruktury krytycznej”. Podczas Targów pokazano produkt gotowy do komercjalizacji o modułowej konstrukcji z możliwością opcjonalnego poszerzenia wyposażenia. System w wersji ActiveScan™ przechodzi ostatecznie testy przedprodukcyjne w tym testowy jest skaner dokumentów biometrycznych, a także zostały pomyślnie zakończone testy kompatybilności elektromagnetycznej w Instytucie Łączności we Wrocławiu – Państwowym Instytucie Badawczym jako ostatni etap przed uzyskaniem przez produkt oznaczenia znakiem „CE”.

Komercjalizacja poszczególnych wersji systemu Face-COV™ obejmuje różne opcjonalne moduły w tym moduły biometryczne do skanowania twarzy, skanowania dokumentów, skanowania odcisków palców a także opracowany skaner markerów gorączkowych, który jako jedyny na rynku zapewnia pełną zgodność z międzynarodowym standardem IEC 80601-2-59:2020-01 ustalającym warunki techniczne dla prawidłowego wykonania zdalnego pomiaru markerów gorączkowych.

Dla profesjonalnych zastosowań jest to krytyczny czynnik w przypadku instalacji bramki w obiektach publicznych, gdyż zarówno wytyczne Federalnej Administracji USA jak i Komisji Europejskiej wykluczają urządzenia importowane z Chin i/lub wyposażane w układy kamer pochodzących z ChRL. System Face-COV™ został w związku z powyższym przetestowany w ramach współpracy technologiczno-produkcyjnej z ZURAD.

Spółka uwzględniła także konieczność aktualizacji polityki zapewnienia europejskiej zgodności projektowanych urządzeń nie tylko pod kątem medycznych systemów diagnostycznych i specyficznego dla tej serii produktów procesu rejestracyjnego uzyskując. certyfikat ISO 13485:2016 jak również wprowadziła system przemysłowy zarządzania jakością oparty o normę ISO 9001:2015 zapewniający projektowanie i produkcję wysokiej jakości systemów skierowanych do sektora bezpieczeństwa (security).

Spółka przygotowała plany rozwojowe systemu Face-COV™ ActiveScan™ obejmujące także opcje skonteneryzowane, co umożliwi przewożenie całego systemu kontroli dostępu wewnątrz modułów kontenerowych o standardzie militarnym i dalsze ich łączenie w celu obsługi np. imprez masowych. Systemy te będą wyposażone według specyfikacji zależnej od przewidywanych celów i warunków używania.

#### 4.7.3 Perspektywa komercjalizacji produktów.

Spółka dostosowała się do zmian na rynku, w tym do zmian prawnych obejmujących wejście w życie przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/745 z dnia 5 kwietnia 2017 r. w sprawie wyrobów medycznych (Medical Devices Regulation). Uwzględniono nowe modele biznesowe zgodnie z najnowszymi trendami biorąc pod uwagę stopniowe odejście od wykorzystania dominującej pozycji sieci hurtowych, gdy w obszarze przepływów finansowych znacznie ważniejszą rolę zaczyna odgrywać pozycja końcowego użytkownika, który jest odpowiedzialny za bezpośrednie generowanie strumieni gotówkowych.

Koncepcja oparcia się na użytkownikach końcowych, którzy będą dążyli do jak najintensywniejszego wykorzystania posiadanego sprzętu dotyczy to szczególności systemu SkinSENS™, który opiera się na podejściu pay-for-performance. To strategia, którą Emitent zamierza realizować w zakresie oferty sprzedażowej SkinSENS™ i zaoferować kooperację na tym polu synergicznym biznesowo firmom z sektora producentów testów alergicznych oraz leków odczulających, którzy mogą zyskać na przyspieszeniu i automatyzacji procesu instrumentalnej diagnostyki in vivo, będącej wciąż „złotym standardem klinicznym”. Synergia powstaje w wyniku przyspieszenia diagnostyki alergii za pomocą szybkich testów in vivo wykonywanych na miejscu w gabinecie, powiększenie sprzedaży usług diagnostycznych powiązane jest z wprowadzeniem systemu SkinSENS™ i stwarza dzwignię zysku także dla koncernów farmaceutycznych mogących zwiększyć swój udział w segmencie sprzedaży immunoterapii odczulających do alergików zdiagnozowanych testami.

Uruchomiono pierwszą fazę badań klinicznych. Obecnie pozyskane dane potwierdzają wagę jakości zwłaszcza optyki medycznej w systemach obrazowania. Spółka nawiązała współpracę z polskim przedstawicielem renomowanej niemieckiej firm BASELR – światowego lidera w systemach wizyjnych, co umożliwiło zastosowanie kamer dermatoskopowych Baslera w urządzeniu SkinSENS™. Uczenie sztucznej inteligencji na obecnym etapie ma charakter optymalizacyjny i trzeba mieć na uwadze to, aby systemu nie przeuczyć,



oczywiście im więcej zróżnicowanych danych jest wprowadzanych do systemu, tym bardziej zwiększana jest jego skuteczność w wykrywaniu przypadków nietypowych i trudnych klinicznie.

Oprócz gromadzenia danych realizowane badania kliniczne są także narzędziem marketingowym dla działań związanych z komercjalizacją systemu SkinSENS™. Wartość bazy danych o zdiagnozowanych pacjentach-alergikach powinna być analizowana osobno, zwłaszcza przez pryzmat jej znaczenia dla sektora producentów leków. Gromadząc dane o pacjentach zdiagnozowanych Spółka ma do zaproponowania realną synergię biznesową dla firm farmaceutycznych dzięki wiedzy o europejskich profilach alergicznych.

Mimo, że projekt *Face-COV* rozpoczął się w późniejszej fazie niż projekt *FOTONICA* osiągnął on możliwość szybszego wprowadzenia na rynek. Zagrożenia biologiczne wynikające z konfliktu zbrojnego w Ukrainie trwa i wręcz narasta w związku, czym istnieją obawy o dalszą jego eskalację w tym obszarze, dlatego problem z zapewnieniem bezpieczeństwa strategicznych obiektów i zabezpieczenia ich przed infiltracją m.in. za pomocą zaawansowanych technologii biometrycznych zyskuje na znaczeniu. Tworzy to szansę i otwiera perspektywę przed systemem *Face-COV*™. Warto zauważyć, że system *FaceCOV*™ został opracowany pod kątem spełniania wyśrubowanych norm dotyczących pomiaru temperatury człowieka w stanie gorączki i jest jednym z nielicznych na świecie, który jest zgodny z wymogami normy ISO/IEC 80601-2-59, przy czym zarówno w USA jak i w UE obowiązuje ograniczenie na stosowanie systemów nie spełniających tych wymogów, głównie pochodzących z Dalekiego Wschodu. System posiada bardzo wydajny algorytm biometryczny, który w czasie rzeczywistym jest w stanie identyfikować punkty kluczowe twarzy z bardzo dużą dokładnością, a po wyposażeniu w opcjonalne rozwiązania może także analizować linie papilarne, czy stanowić miejsce weryfikacji dokumentów tożsamości. Potencjalny rynek dla tego typu systemów jest duży i zależy od wariantów. Przez analityków the FortuneBusiness jest szacowany na 2,19 mld USD (do 2027) ze stopą wzrostu (CAGR) na poziomie 8%. Otwiera to dużą szansę rynkową, zwłaszcza jeśli chodzi o ochronę obiektów specjalnych.

Zarząd wyraża nadzieję, że dzięki powyższym działaniom rok 2024 przyniesie pierwsze przychody ze sprzedaży produktów, a działania Spółki wejdą w fazę budowania długoterminowej strategii komercjalizacji opracowanych wyrobów.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Spółki Milton Essex SA za rok 2023 zostało uzupełnione na str. 2 o informacje o statusie osób uczestniczących w Organach Spółki.

## 5 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### 5.1 Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki Milton Essex S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki oraz że powyższe dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Milton Essex S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności Milton Essex S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



.....  
Jacek Stępień

Prezes Zarządu

## 5.2 Oświadczenie dotyczące wyboru firmy audytorskiej

Zarząd Spółki Milton Essex S.A. oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania rocznego sprawozdania finansowego, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego Milton Essex S.A. za rok 2023 została wybrana uchwałą Rady Nadzorczej Spółki w 2022 roku, zgodnie z przepisami prawa oraz statutem Spółki, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Ponadto Zarząd Milton Essex S.A. oświadcza, że firma audytorska i członkowie zespołu dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2023 spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t. j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415).



.....  
Jacek Stępień

Prezes Zarządu

## 6 INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANYCH PRZEZ MILTON ESSEX S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2023 ROKU

Spółka Milton Essex S.A. od początku debiutu na rynku NewConnect, mającego miejsce w dniu 17 grudnia 2020 roku, stosowała następujące zasady ładu korporacyjnego:

Lp.	ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ EMITENTA
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	<u>TAK</u>  Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <a href="http://miltonessex.eu">http://miltonessex.eu</a>  W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obraz WZA są niewspółmierne do potencjalnych korzyści
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	<u>TAK</u>	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	<u>TAK</u>	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <a href="http://miltonessex.eu/">http://miltonessex.eu/</a> na której dostępne są informacje wymagane w punkcie 3.
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	<u>TAK</u>	Na chwilę obecną Emitent nie uzyskuje jeszcze przychodów z podstawowej działalności operacyjnej.
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	<u>TAK</u>	Na chwilę obecną Emitent prowadzi działania badawczo-rozwojowe. Z chwilą rozpoczęcia sprzedaży zmierza publikować ww. informacje.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	<u>TAK</u>	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady	<u>TAK</u>	

	nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	<u>TAK</u>	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	<u>TAK</u>	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent takie publikuje),	<u>TAK</u>  przy czym aktualnie Emitent nie zamierza sporządzać prognoz finansowych. W przypadku, gdyby Emitent zdecydował się sporządzić i opublikować prognozy finansowe, inwestorzy zostaną poinformowani przez Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami	Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	<u>TAK</u>	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	<u>TAK</u>	
	3.11. <i>Skreślony.</i>		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	<u>TAK</u>	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	<u>TAK</u>	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w	<u>TAK</u>	

	terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,		
	3.15. <i>Skreślony.</i>		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	<u>TAK</u>	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	<u>TAK</u>	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	<u>TAK</u>	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	<u>TAK</u>	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	<u>TAK</u>	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	<u>TAK</u>	
	3.22. <i>Skreślony.</i>		
	3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	<u>TAK</u>	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich	<u>TAK</u>	Dostępne na stronie <a href="http://miltonessex.eu/">http://miltonessex.eu/</a> w zakładce: Relacje inwestorskie

	publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	<u>NIE</u>	Emitent prowadzi własną stronę internetową z wydzieloną sekcją relacji inwestorskich. W ocenie Emitenta takie rozwiązanie pozwala w lepszym stopniu realizować komunikację z inwestorami indywidualnymi ze względu na większe możliwości indywidualizacji zamieszczonych informacji. Nadto oficjalne komunikaty giełdowe przekazywane przez Emitenta są transmitowane do informacyjnych serwisów giełdowych za pośrednictwem oficjalnych agencji informacyjnych.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	<u>TAK</u>	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	<u>TAK</u>	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	<u>TAK</u>	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	<u>TAK</u>	
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,		
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	<u>NIE</u>	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej umowy, Emitent nie będzie stosował tej praktyki w sposób ciągły.



10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	<u>TAK</u>	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	<u>TAK</u>	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	<u>TAK</u>	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	<u>TAK</u>	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	<u>TAK</u>	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był	<u>TAK</u>	

	możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	<u>TAK</u>	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <p>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</p> <p>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</p> <p>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</p> <p>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p>	<u>NIE</u>	<p>Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w spółce za pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej Spółki pod adresem: <a href="http://miltonessex.eu/">http://miltonessex.eu/</a>.</p> <p>Nadto publikowane przez Emitenta raporty kwartalne są wystarczające dla oceny jego bieżącej działalności.</p>
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	<u>TAK</u>	
17.	<i>Skreślony</i>		

## 7 ZAŁĄCZNIK – SPRAWOZDANIE Z BADANIA

Załącznikiem do niniejszego Raportu Roczego za 2023 rok jest Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku przeprowadzonego przez Biuro Rachunkowe i Kancelarię Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk, Firmę audytorską wpisaną na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr ewid. 3699.