



MILTON ESSEX

**Raport kwartalny z działalności
MILTON ESSEX SPÓŁKI AKCYJNEJ
I kwartał 2023 roku**

28 kwietnia 2023 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O EMITENCIE	3
2. ZESTAWIENIE DANYCH FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2023 ROKU	4
2.1. BILANS.....	4
2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
2.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
2.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	9
3.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ ŚRODKI TRWAŁE	9
3.2. INWESTYCJE.....	10
3.3. LEASING.....	10
3.4. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE, NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROSZCZENIA, INNE NIŻ ZAKLASYFIKOWANE JAKO AKTYWA FINANSOWE	10
3.5. RZECZOWE AKTYWA OBROTOWE.....	10
3.6. ŚRODKI PIENIĘŻNE	10
3.7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	10
3.8. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE	10
3.9. KAPITAŁY WŁASNE.....	10
3.10. REZERWY	11
3.11. ROZLICZENIA Z ZAGRANICĄ	11
3.12. UZNAWANIE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW.....	11
3.13. PODATEK DOCHODOWY	11
3.14. INSTRUMENTY FINANSOWE	12
3.15. ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	12
4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2023 ROKU	12
5. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DO OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO WYNIKI FINANSOWE I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I KWARTALE 2023 ROK	12
6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI	14
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	16
8. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	16

1. Informacje o emitencie

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	office@miltonessex.eu
Strona internetowa	http://miltonessex.eu
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	Iwona Kaczyńska-Stępień – Prezes Zarządu Radosław Solan – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Prof. Jacek Stępień – Przewodniczący Rady Nadzorczej Prof. Stanisław Kłosowicz – Członek Rady Nadzorczej Prof. Edward Stanowski – Członek Rady Nadzorczej Andrzej Gocyła – Członek Rady Nadzorczej Robert Łukomski – Członek Rady Nadzorczej

2. Zestawienie danych finansowych za I kwartał 2023 roku

2.1. Bilans

(dane w PLN)	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2022
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	524 039,50	850 648,14
I. Wartości niematerialne i prawne	495 936,56	779 476,25
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	131 536,59	394 609,62
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	364 399,97	384 866,63
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 759,94	65 828,89
1. Środki trwałe	22 759,94	65 828,89
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	5 343,00	5 343,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	8 577 052,92	7 149 618,32
I. Zapasy	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
II. Należności krótkoterminowe	949 888,42	369 551,58
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	949 888,42	369 551,58
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 950 235,25	3 773 142,29
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 950 235,25	3 773 142,29
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 676 929,25	3 006 924,45
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM:	9 101 092,42	8 000 266,46

(dane w PLN)	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2022
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 030 988,41	2 985 563,37
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 551 767,00	1 551 767,00

II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 470 835,50	6 470 835,50
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 759 657,32)	(4 747 585,05)
VI. Zysk (strata) netto	(231 956,77)	(289 454,08)
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7 070 104,01	5 014 703,09
I. Rezerwy na zobowiązania	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 097 306,67	1 039 279,08
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	1 097 306,67	1 039 279,08
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	5 972 797,34	3 975 424,01
PASYWA RAZEM:	9 101 092,42	8 000 266,46

2.2. Rachunek zysków i strat

(dane w PLN)	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	-	300,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	300,00
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	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	408 423,37	661 610,85
I. Amortyzacja	66 870,33	91 590,00
II. Zużycie materiałów i energii	1 732,09	9 135,61
III. Usługi obce	69 946,69	205 823,11
IV. Podatki i opłaty	3 870,00	4 112,36
V. Wynagrodzenia	228 724,25	304 768,42
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34 317,41	41 448,34
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 962,60	4 733,01
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(408 423,37)	(661 310,85)
D. Pozostałe przychody operacyjne	176 601,78	371 920,82
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	174 123,57	371 918,83
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	2 478,21	1,99
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,61	1,86
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-

III. Inne koszty operacyjne	1,61	1,86
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(231 823,20)	(289 391,89)
G. Przychody finansowe	-	-
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	-	-
H. Koszty finansowe	133,57	62,19
I. Odsetki	3,51	10,47
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	130,06	51,72
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(231 956,77)	(289 454,08)
J. Podatek dochodowy	-	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	(231 956,77)	(289 454,08)

2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	(dane w PLN)	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 551 767,00	1 551 767,00
	- zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	1 551 767,00	1 551 767,00
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	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
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	-	-
	- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	-	-
	- sprzedaży udziałów własnych powyżej ceny nabycia	-	-
	- rozchodu objętych aktualizacją środków trwałych	-	-

	- przeniesienia równowartości akcji własnych z kapitału rezerwowego	-	-
	- korekty błędów	-	-
	b) zmniejszenia	-	-
	- pokrycie straty	-	-
	- straty na sprzedaży udziałów własnych poniżej ceny nabycia	-	-
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	-	-
	a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
	- aktualizacji wartości godziwej	-	-
	b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
	- zbycia objętych aktualizacją środków trwałych	-	-
	- aktualizacji wartości godziwej	-	-
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	-	-
	a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
	- dopłat wspólników	-	-
	- niezarejestrowania podwyższenia kapitału podstawowego	-	-
	- podziału zysku	-	-
	b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
	- pokrycie straty	-	-
	- dopłaty wspólników na pokrycie straty	-	-
	- korekty błędów	-	-
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.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
	a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
	b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
	- obligatoryjnego zwiększenia kapitału zapasowego	-	-
	- zwiększenia kapitału zapasowego (ponad wymaganą ustawowo wartość)	-	-
	- wypłaty dywidendy	-	-
	- zwiększenie kapitału rezerwowego	-	-
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-

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)
	Wynik netto	(231 956,77)	(289 454,08)
	a) zysk netto	-	-
	b) strata netto	(231 956,77)	(289 454,08)
	c) odpisy z zysku	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 030 988,41	2 985 563,37
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 030 988,41	2 985 563,37

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

(dane w PLN)		od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
A.			
I.	Zysk (strata) netto	(231 956,77)	(289 454,08)
II.	Korekty razem	(1 164 199,56)	(427 639,38)
1	Amortyzacja	69 270,33	93 990,00
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	(841 919,01)	23 552,85
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	58 172,17	97 996,99
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(449 723,05)	(643 179,22)
10	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	(1 396 156,33)	(717 093,46)
B.			
I.	Wpływy	-	-
II.	Wydatki	-	(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)
4	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	-
C.			
I.	Wpływy	-	-
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.	Wydatki	-	-
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	-	-
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.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	-
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	(1 396 156,33)	(722 436,46)
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(1 396 156,33)	(722 436,46)
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 346 391,58	4 495 578,75
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	2 950 235,25	3 773 142,29

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie, choć istnieje ryzyko utraty płynności przez Spółkę w okresie najbliższych 6 miesięcy, ponieważ spółka nie osiągnęła przychodów w okresie, którego dotyczy sprawozdanie. Utrata płynności stanowi okoliczność wskazującą na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

Spółka sporządza sprawozdanie zgodnie z załącznikiem nr 1 do Ustawy.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów sporządzany jest metodą pośrednią.

3.1. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne oraz 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. Prace rozwojowe amortyzowane są stawką 20%. Składniki majątku o wartości początkowej nie wyższej niż 10.000,00 zł umarzone są jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania. 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. 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.

3.3. Leasing

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

3.4. 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.

3.5. 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.

3.6. Środki pieniężne

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

3.7. 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.

3.8. 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.

3.9. 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.

3.10. 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.

3.11. 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.

3.12. Uznawanie przychodów i kosztów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Spółka ewidencjonuje 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).

3.13. 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.

3.14. 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.

3.15. Zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych zmian w przyjętych zasadach polityki rachunkowości.

4. Omówienie wyników finansowych osiągniętych w I kwartale 2023 roku

Wartość Aktywów Spółki na koniec na dzień 31 marca 2023 roku wyniosła 9 101 092,42 zł i zwiększyła się w stosunku do stanu aktywów na dzień 31 marca 2022 roku o 1 100 825,96 zł. Wzrost wartości sumy bilansowej spowodowany był głównie wzrostem wartości rozliczeń międzyokresowych kosztów będących odwzorowaniem prowadzonych prac rozwojowych dotyczących realizacji projektów *FOTONICA* oraz *Face-COV* współfinansowanych ze środków NCBiR. Wartość rozliczeń międzyokresowych kosztów – czynnych wzrosła w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 1 670 004,80 zł.

Na koniec marca 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.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku spółka Milton Essex SA nie wypracowała przychodów ze sprzedaży. Najbardziej zaawansowany proces związany z komercjalizacją produktów Spółki dotyczy systemu *FaceCOV™*. Prowadzone są intensywne działania mające na celu osiągnięcia sprzedaży pierwszych egzemplarzy tych urządzeń w drugim kwartale 2023 roku.

W I kwartale 2023 roku Spółka poniosła koszty operacyjne w wysokości 408 423,37 zł, co stanowi znaczący ich spadek w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego o prawie 40%. Spadek kosztów, który zarysował się już w końcu ubiegłego roku oznacza zbliżanie się do końca prac rozwojowych zwłaszcza w przypadku systemu *FaceCOV™*. O końcowym etapie prac rozwojowych świadczy także wartość ujmowanych w pozostałych przychodach operacyjnych dotacji. W I kwartale 2023 roku pozostałe przychody operacyjne z tego tytułu wyniosły 174 123,57 zł w porównaniu do 371 918,83 zł w I kwartale roku 2022.

Na koniec marca 2023 roku Spółka zanotowała stratę netto na poziomie 231 956,77 zł wobec 289 454,08 zł straty w I kwartale 2022 roku.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo gotówki na rachunkach bankowych Milton Essex SA wyniosło 2 950 235,25 zł wobec 3 006 924,45 zł na koniec marca 2022 roku. Na koniec I kwartału 2023 roku wartość zaliczek otrzymanych z projektu *FOTONICA* wyniosła 1 844 865,68 zł, zaś wartość zaliczek otrzymanych na realizację *Face-COV* wyniosła 948 689,33 zł.

5. Komentarz Zarządu Emitenta do okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego wyniki finansowe i wyniki osiągnięte w I kwartale 2023 rok

Wysoka inflacja, utrzymujący się słaby złoty, opóźnienia w łańcuchach dostaw oraz działania wojenne na Ukrainie to główne czynniki makroekonomiczne mające wpływ na działania operacyjne Spółki. Przygotowane założenia budżetowe do projektów *FOTONICA* oraz *Face-COV* nie zakładały tak dużego skoku inflacyjnego z jakim mamy do czynienia obecnie, zaś osłabiony złoty pogłębia stan nierównowagi budżetowej (założenia vs realizacja). Ma to swoje odzwierciedlenie we wzroście wartości wydatkowanych środków, w tym z wkładu własnego, a także bardzo często powoduje, iż wartość zamówień zwykle realizowanych w trybie bezprzetargowym przekracza limity wydatków, powyżej których zamówienia mogą być zrealizowane jedynie w wyniku ogłoszenia przetargu. Znacząco wydłuża to procedurę zakupową i opóźnia realizację zadań projektowych. Spółka notuje szereg opóźnień w realizacji poszczególnych kamieni

milowych z uwagi na powyższe czynniki, ale także z uwagi na nadal duże opóźnienia w dostawach komponentów elektronicznych, jak np. kamery. Dostawcy odbudowują swoje łańcuch dostaw, lecz w pierwszej kolejności obsługiwane są zamówienia o dużych wolumenach. Na chwilę obecną Emitent nie zamawia dużych ilości sprzętu, co powoduje utrudnienia w dostępie do niektórych komponentów.

Wojna na Ukrainie odciska piętno na krajowej gospodarce przynosząc szereg niepożądanych zjawisk wynikających ze wzrostu cen surowców energetycznych przekładających się także na inne dziedziny gospodarki. Dla Spółki jednak konflikt wojenny przyniósł także pożądane zjawisko, jakim jest zainteresowanie produktem FaceCOV™. W ostatnim roku doszło do znacznego wzrostu ataków hakerskich na polskie przedsiębiorstwa i urzędy ze strony Rosji. Działania sabotażowe mają miejsce nie tylko w sferze informatycznej, lecz zapewne także w sferze realnej. System weryfikujący tożsamość osób wchodzących do strzeżonych obiektów zyskuje zatem na wartości, a jego znaczenie rośnie zwłaszcza dla obiektów wymagających szczególnej ochrony.

Zarząd identyfikuje następujące ryzyka, które mogą w istotny sposób wpłynąć na realizację działalności operacyjnej spółki:

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

Ryzyko utraty płynności finansowej jest jednym z kluczowych ryzyk dla prowadzonej w chwili obecnej działalności Spółki. Zarząd czyni intensywne działania mające na celu osiągnięcie przychodów ze sprzedaży pierwszych sztuk systemu FaceCOV™ w pierwszej połowie 2023 roku. Posiadane przez Spółkę środki własne w gotówce wystarczą jeszcze na 12 miesięcy, lecz aby wykorzystanie posiadanych środków z dotacji mogło mieć efektywny charakter niezbędne staje się uzyskanie przychodów lub pozyskanie środków na rozwój z nowej emisji akcji. Należy mieć na uwadze, że wielkość emisji i cena emisyjna, a przede wszystkim perspektywa jej powodzenia będzie zależała od przebiegu działań komercjalizacyjnych w Spółce, lecz także od wielu zewnętrznych czynników rynkowych, takich jak sentyment rynkowy, konkurencyjne oferty inwestycyjne, czy poziom stóp procentowych.

Ze względu na brak zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań finansowych o charakterze odsetkowym w ogólnej strukturze zobowiązań, a tym samym właściwie brak wpływu wahań zmian stóp procentowych, zarówno na wynik finansowy Spółki, jak i pozycje bilansowe, 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 zabezpieczyłyby Spółkę przed ryzykiem kursów walutowych.

Wydłużający się okres działań wojennych w Ukrainie powoduje, że choć opinia publiczna zaczęła się przyzwyczajać do nowej rzeczywistości, to jednak zaangażowanie także Chin i Stanów Zjednoczonych w ów konflikt po obu stronach barykady, może przyczynić się do pojawienia się dalszych ograniczeń w dostępie do niektórych towarów, przede wszystkim komponentów elektronicznych. Komponenty elektroniczne stanowią istotne elementy konstrukcji urządzeń opracowanych przez Emitenta i ich ograniczona dostępność może opóźnić lub nawet uniemożliwić osiągnięcie zakładanych kamieni milowych przez Spółkę bez opracowania alternatywnych rozwiązań. Ograniczenia takie mogą nasilić także wzrost cen niektórych towarów, co w krótkim czasie ograniczy konkurencyjność produktów Spółki lub brak możliwości osiągnięcia zakładanej skali. W celu mitygowania tego typu ryzyk na bieżąco Zarząd podejmuje działania mające na celu znalezienie alternatywnych dostawców lub alternatywnych producentów podzespołów.

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

Działania dotyczące systemu SkinSENS™

Uzyskanie zgody Komisji Bioetycznej Okręgowej Izby Lekarskiej w Warszawie na prowadzenie badań klinicznych z użyciem systemu SkinSENS™ oraz zatwierdzenie przez Komisję Bioetyczną składu pięciu jednostek medycznych, które wezmą w badaniach udział miało miejsce IV kwartale 2022 roku, lecz Emitent oczekiwał jeszcze na przedmiotową zgodę Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych („URPL”). Zgoda ta została wydana dopiero w kwietniu bieżącego roku. Badanie będzie mogło rozpocząć się w drugim kwartale 2023 roku nie wcześniej jednak niż z chwilą gotowości wszystkich jednostek badawczych biorących udział w badaniu oraz przygotowaniem urządzeń SkinSENS™. Badanie ma obejmować 2.000 pacjentów i potrwa od 3-6 miesięcy w zależności od przebiegu badań i liczby przebadanych pacjentów.

W pierwszym kwartale Emitent zakończył kompletację podzespołów do urządzeń SkinSENS™, które zostaną wykorzystane w krajowym programie pilotażowym prowadzonym w formule badań klinicznych. Przede wszystkim jednak Emitent pozyskał dostawców ważnych komponentów, które z jednej strony znacznie poprawią przystosowanie urządzenia do specyfiki działań, w jakich będzie wykorzystywane przez użytkownika, z drugiej zaś zostały opracowane w taki sposób, aby w znaczący sposób ograniczyć łączne koszty wykonania urządzenia. Pierwszym ważnym elementem ergonomii wyposażenia jest wózek medyczny, który przygotowany został na potrzeby SkinSENS™ przez krajowego producenta tego typu wyrobów, firmę Tech-Med z Bydgoszczy. Wózek ten wykonany jest w Polsce, a jego przygotowanie na zasadzie „uszyta na miarę” przyczyni się do obniżenia całkowitych kosztów produkcji urządzenia. Drugim niezwykle ważnym elementem wyposażenia, jakie udało się pozyskać jest ramię medyczne, na którym zawieszona została głowica urządzenia. Dzięki temu lekarz/diagnosta zyskuje dużo większą swobodę posługiwania się urządzeniem przy jednocześnie wyższym komforcie pacjenta. Ramię pozyskane zostało od firmy Modernsolid z Taiwanu. Obu dostawców udało się pozyskać podczas zeszłorocznych targów Medica w Duesseldorfie.

Zdjęcie 1. Aktualny model urządzenia przeznaczony do testów przedprodukcyjnych w formie badań klinicznych.



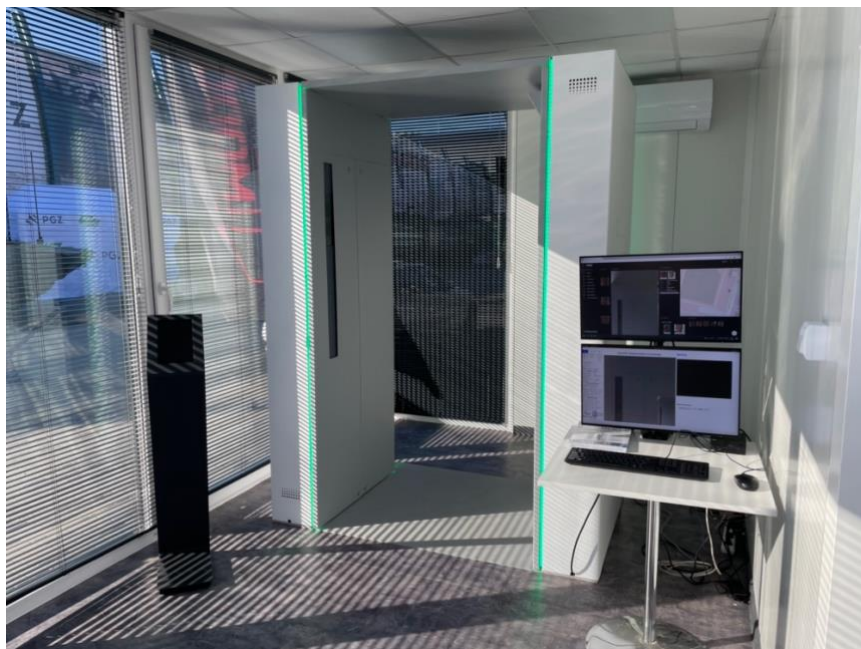
Obecnie system SkinSENS™ znajduje się w fazie TLR-8, a więc praktycznie w gotowości technologicznej stanowiącej końcowy etap rozwoju. Wyniki badań, o których mowa powyżej oraz ewentualne uwagi użytkowników systemu pozwolą na wprowadzenie ewentualnych korekt przesuających urządzenie do poziomu TLR-9 oraz dających możliwość rozpoczęcia produkcji seryjnej.

Pierwszy kwartał upłynął także pod kątem intensywnych przygotowań dotyczących projektowania, uzgodnień lokalowych i organizacyjnych, wyposażenia, a także ubiegania się o zgody właściwych organów na stworzenie zaplecza produkcyjnego dla urządzeń SkinSENS™. Zaplecze produkcyjne przygotowywane jest w kooperacji z firmą Zurad Sp. z o.o. Prace te są już bardzo zaawansowane i powinny zakończyć się w drugim kwartale bieżącego roku. Przygotowanie zaplecza produkcyjnego ma znaczenie nie tylko dla rozpoczęcia produkcji seryjnej, lecz niezbędne jest także na potrzeby certyfikacji wyrobu medycznego, gdyż jeszcze przed rozpoczęciem produkcji zaplecze produkcyjne podlega obowiązkowemu auditowi ze strony jednostki notyfikowanej. Przygotowywany obiekt nie będzie stanowił własności Emitenta. Emitent bierze udział w jego przygotowaniu, konsultując kwestie formalne i techniczne, lecz produkcja urządzeń odbywać się będzie na zasadzie zlecenia. Współpraca o takim charakterze może mieć miejsce dzięki temu, iż Partner Spółki zrealizuje przy tej okazji inne potrzeby produkcyjne. Daje to Milton Essex możliwość przygotowania obiektu produkcyjnego ze znacznie ograniczonym zaangażowaniem kapitałowym, lecz przede wszystkim daje dużą elastyczność w podejmowaniu decyzji dotyczących strategii wprowadzenia urządzenia na rynek.

Działania dotyczące systemu FaceCOV™

System FaceCOV™ poddawany był w pierwszym kwartale intensywnym testom dotyczącym stabilności funkcjonowania oraz kompatybilności elektromagnetycznej. Urządzenie rozwijane jest w dwóch wariantach: wariacie FaceCOV™, który jest wynikiem pierwotnych założeń projektu i służy do pomiaru temperatury człowieka zgodnie z normą PN-EN IEC 80601-2-59 oraz wariacie AcitvScan, który przygotowany został głównie z myślą o identyfikacji biometrycznej przechodzących osób z opcją weryfikacji dokumentów tożsamości. Zwłaszcza dla tego drugiego wariantu otworzył się obecnie rynek w związku z działaniami wojennymi na Ukrainie, niekontrolowanym napływem uchodźców do Polski, a także z obawami o możliwość przeprowadzania akcji sabotażowych w naszym kraju. Rynek dla tego typu urządzeń nie zamyka się jedynie do obiektów i przestrzeni państwowych, lecz także przeznaczonych jest dla lotnisk, centrów danych czy banków.

Zdjęcie 2. System FaceCOV™ podczas prezentacji na targach MSPO.



Spółka przygotowała wspólnie z Zurad plany rozwojowe systemu Face-COV™ ActiveScan™ obejmujące także wersje skonteneryzowane, co umożliwi przewożenie całego systemu kontroli dostępu wewnątrz modułów kontenerowych o standardzie militarnym i dalsze ich łączenie w celu obsługi np. imprez masowych. System ten może być wyposażony według specyfikacji zależnej od przewidywanych celów i warunków używania.

Zdjęcia 3 i 4. Model funkcjonalny skonteneryzowanej wersji kontroli dostęp z uwzględnieniem bramek ActivScan.



W chwili obecnej prowadzone są zaawansowane rozmowy dotyczące wyposażenie i dostawy pierwszych dwóch urządzeń. Jeśli testy i uzgodnienia zakończą się sukcesem Spółka wejdzie w fazę realizacji zamówienia.

Seryjna produkcja wymaga stosownego zakresu kompetencyjnego w obszarze wykonawczym i serwisowym. Testy oraz zaawansowane rozmowy z klientami na temat możliwej sprzedaży urządzeń FaceCOV™ spowodowały, iż Zarząd Spółki podjął rozmowy z firmą Zurad o podpisaniu umowy licencyjnej dotyczącej produkcji i sprzedaży urządzeń FaceCOV™. Spodziewane jest podpisanie przedmiotowej umowy w drugim kwartale 2023 roku.

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

W I kwartale 2023 roku Spółka zatrudniała bezpośrednio 8 osób w przeliczeniu na 7,1 etatów.

8. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZA
Jacek Stępień	4 800 000	30,93%	30,93%
Robert Gubała	2 733 334	17,61%	17,61%
Radosław Solan	1 341 400	8,64%	8,64%
Pozostali akcjonariusze	6 634 936	42,81%	42,81%