



MILTON ESSEX

**Raport kwartalny z działalności
MILTON ESSEX SPÓŁKI AKCYJNEJ
II kwartał 2024 roku**

14 sierpnia 2024 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O EMITENCIE	3
2. ZESTAWIENIE DANYCH FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2024 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	10
3.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ ŚRODKI TRWAŁE	10
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	11
3.7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	11
3.8. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE	11
3.9. KAPITAŁY WŁASNE	11
3.10. REZERWY	11
3.11. ROZLICZENIA Z ZAGRANICĄ	11
3.12. UZNAWANIE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW	11
3.13. PODATEK DOCHODOWY	12
3.14. INSTRUMENTY FINANSOWE	12
3.15. ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	12
4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W II KWARTALE 2024 ROKU	12
5. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DO OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO WYNIKI FINANSOWE I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W II KWARTALE 2024 ROK	13
6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI ..	15
7. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	19

1. Informacje o emitencie

Nazwa i forma prawna	Milton Essex Spółka Akcyjna
Adres siedziby	Ul. Żołą 42a 02-815 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	Jacek Stępień – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Iwona Kaczyńska-Stępień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Prof. Stanisław Kłosowicz – Członek Rady Nadzorczej Prof. Edward Stanowski – Członek Rady Nadzorczej Andrzej Gocyła – Członek Rady Nadzorczej Paweł Łukasiewicz - Członek Rady Nadzorczej

2. Zestawienie danych finansowych za I kwartał 2024 roku

2.1. Bilans

(dane w PLN)	Stan na 30.06.2024	Stan na 30.06.2023
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	1 258 679,53 zł	455 007,47 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	1 234 418,84 zł	427 768,31 zł
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	994 020,54 zł	65 768,34 zł
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	240 398,30 zł	361 999,97 zł
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	18 917,69 zł	21 896,16 zł
1. Środki trwałe	18 917,69 zł	21 896,16 zł
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	5 343,00 zł	5 343,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	6 777 186,84 zł	6 936 963,01 zł
I. Zapasy	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
II. Należności krótkoterminowe	155 764,39 zł	254 726,03 zł
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	155 764,39 zł	254 726,03 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	203 356,95 zł	1 518 990,31 zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	203 356,95 zł	1 518 990,31 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 418 065,50 zł	5 163 246,67 zł
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM:	8 035 866,37	7 391 970,48

(dane w PLN)	Stan na 30.06.2024	Stan na 30.06.2023
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 859 592,94 zł	1 848 570,86 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 551 767,00 zł	1 551 767,00 zł

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	-6 372 337,68 zł	-5 759 657,32 zł
VI. Zysk (strata) netto	209 328,12 zł	-414 374,32 zł
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 176 273,43 zł	5 543 399,62 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	126 734,07 zł	329 336,83 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	126 734,07 zł	329 336,83 zł
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 049 539,36 zł	5 214 062,79 zł
PASYWA RAZEM:	8 035 866,37	7 391 970,48

2.2. Rachunek zysków i strat

(dane w PLN)	od 01.04.2024 do 30.06.2024	od 01.04.2023 do 30.06.2023	Narastająco za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024	Narastająco za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	340 823,50 zł	73 090,00 zł	480 100,50 zł	73 090,00 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	340 823,50 zł	73 090,00 zł	480 100,50 zł	73 000,00 zł
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 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	184 217,20 zł	373 699,53 zł	323 679,79 zł	781 972,90 zł
I. Amortyzacja	70 345,65 zł	66 632,03 zł	118 290,96 zł	133 502,36 zł
II. Zużycie materiałów i energii	1 235,94 zł	3 564,97 zł	2 559,71 zł	5 297,06 zł
III. Usługi obce	47 553,05 zł	97 027,37 zł	76 384,17 zł	166 824,06 zł
IV. Podatki i opłaty	5 000,00 zł	17 126,30 zł	8 080,00 zł	20 996,30 zł
V. Wynagrodzenia	46 500,00 zł	159 382,25 zł	93 000,00 zł	388 106,50 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	127,45 zł	13 695,67 zł	378,49 zł	48 013,08 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13 455,11 zł	16 171,22 zł	24 986,46 zł	19 133,82 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	156 606,30 zł	-300 609,53 zł	156 420,71 zł	-708 882,90 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	33 720,44 zł	117 824,03 zł	53 270,35 zł	294 425,81 zł
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	33 718,76 zł	117 573,70 zł	46 668,11 zł	291 697,27 zł

III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	1,68 zł	250,33 zł	102,24 zł	2 728,54 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	2,04 zł	1,05 zł	3,51 zł	2,66 zł
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	2,04 zł	1,05 zł	3,51 zł	2,66 zł
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	190 324,70 zł	-182 786,55 zł	209 687,55 zł	-414 459,75 zł
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	-	-	6,00 zł	-
H. Koszty finansowe	311,80 zł	-219,00 zł	365,43 zł	-85,43 zł
I. Odsetki	3,44 zł	197,24 zł	4,28 zł	200,75 zł
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	308,36 zł	-416,24 zł	361,15 zł	-286,18 zł
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	190 012,90 zł	-182 567,55 zł	209 328,12 zł	-414 374,32 zł
J. Podatek dochodowy	-	-	-	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	190 012,90 zł	-182 567,55 zł	209 328,12 zł	-414 374,32 zł

2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	(dane w PLN)	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 645 617,35 zł	2 262 945,18 zł
	- zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	1 645 617,35 zł	2 262 945,18 zł
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 551 767,00 zł	1 551 767,00 zł
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 zł	1 551 767,00 zł
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 470 835,50 zł	6 470 835,50 zł

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 błęd	-	-
	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 zł	6 470 835,50 zł
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 błęd	-	-
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec roku	-	-
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek roku	-5 759 657,32 zł	-4 747 585,05 zł
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	5 759 657,32 zł	4 747 585,05 zł
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
5.2.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 759 657,32 zł	4 747 585,05 zł
	a) zwiększenia (z tytułu)	612 680,36 zł	1 173 358,89 zł
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	612 680,36 zł	1 173 358,89 zł
	b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
	- pokrycia straty z kapitału zapasowego	-	-
	- pokrycia straty z dopłat wspólników	-	-
5.3.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 372 337,68 zł	5 920 943,94 zł
5.4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 372 337,68 zł	-5 920 943,94 zł
	Wynik netto	209 328,12 zł	-414 374,32 zł
	a) zysk netto	209 328,12 zł	0,00 zł
	b) strata netto	0,00 zł	414 374,32 zł
	C) odpisy z zysku	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 859 592,94 zł	1 848 570,86 zł
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 859 592,94 zł	1 848 570,86 zł

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

(dane w PLN)		od 01.04.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.04.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2023 do 30.06.2023
A	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto	190 012,90 zł	209 328,12 zł	-323 559,89 zł	-613 013,97 zł
II.	Korekty razem	-1 017 456,01 zł	-436 756,58 zł	-290 047,45 zł	-717 686,83 zł
1.	Amortyzacja	70 345,65 zł	118 290,96 zł	93 990,00 zł	187 980,00 zł
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	21 281,13 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
7.	Zmiana stanu należności	-35 190,23 zł	-91 058,77 zł	-165 107,24 zł	-141 554,39 zł

8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-85 654,19 zł	-45 426,90 zł	-1 002 307,32 zł	-904 310,33 zł
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-988 238,37 zł	-418 561,87 zł	783 377,11 zł	140 197,89 zł
10.	Inne korekty	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-827 443,11 zł	-227 428,46 zł	-613 607,34 zł	-1 330 700,80 zł
B	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	-	-	-	-
II.	Wydatki	-	-994 020,54 zł	-	-5 343,00 zł
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-994 020,54 zł	-	0,00 zł
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne	-	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe	-	-	-	-5 343,00 zł
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	-994 020,54 zł	-	-5 343,00 zł
C	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
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)	-827 443,11 zł	-1 221 449,00 zł	-613 607,34 zł	-1 336 043,80 zł
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-827 443,11 zł	-1 221 449,00 zł	-613 607,34 zł	-1 336 043,80 zł
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 030 800,06 zł	1 424 805,95 zł	3 773 142,29 zł	4 495 578,75 zł
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	203 356,95 zł	203 356,95 zł	3 159 534,95 zł	1 518 990,31 zł

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 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 osiąga jeszcze stabilnych przychodów. 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. Biernie 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 II kwartale 2024 roku

Wartość Aktywów Spółki na koniec na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 8 035 866, 37 zł i zwiększyła się w stosunku do stanu aktywów na dzień 30 czerwca 2023 roku o 643 895,89 zł. Wzrost wartości sumy bilansowej spowodowany był wzrostem po stronie wartości niematerialnych i prawnych do kwoty 1 234. 418,84 zł, obejmując głównie koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 994 020,54 zł. W związku z zwiększeniem intensywności działań związanych z końcowymi fazami realizacji projektów dofinansowanych ze środków NCBiR w II kwartale nadal rosły rozliczenia międzyokresowych kosztów – czynnych, a ich wartość wzrosła o 1 254 818,83 w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

Na koniec II kwartału 2024 roku Spółka nie posiadała żadnych nowych 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 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku spółka Milton Essex SA wypracowała łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 480 100,50 zł. Spółka w II kwartale 2024 wypracowała zysk netto w kwocie 190 012,90 zł wobec straty -182 567,55 zł w analogicznym okresie 2023 r. co było pozytywnym wskaźnikiem zmian organizacyjnych i konsekwentnego budowania zaplecza umożliwiającego oferowanie usług profesjonalnych w zakresie wyrobów medycznych przez pryzmat nowych wymogów (EU) MDR.

W II kwartale 2024 roku Spółka poniosła koszty operacyjne w wysokości 184 217,20 zł, które były niższe o 51% w stosunku do II kwartału 2023 r. Zmniejszenie poziomu kosztów operacyjnych wynika z wejścia w końcową fazę B+R i zmniejszoną intensywnością prowadzonych prac rozwojowych. W pierwszym półroczu br. Spółka realizowała zadania związane z badaniami wyrobu medycznego SkinSENS™ również testy kliniczne prowadzone według wymogów nowego europejskiego rozporządzenia MDR, jeśli chodzi o system FaceCOV™ zakończono testy informatyczne nowego potencjalnego modułu skanera biometrycznego odcisków palców i dokumentów biometrycznych w tym wg. standardu obowiązującego dla paszportów

biometrycznych, co stanowi ważną opcję wyposażenia umożliwiającą oferowanie bramki jako bramki typu ABC w portach lotniczych, pozostałe działania w odniesieniu do systemu FaceCOV™ dotyczyły promocji bezpośredniej i prezentacji możliwości systemu wobec potencjalnych odbiorców i partnerów technologiczno-produkcyjnych. W pierwszym półroczu 2024 nastąpiło zakończenie etapu prac B+R nad Projektem „FaceCOV™” dofinansowanych przez NCBiR, kontynuowane były one jedynie w odniesieniu do Projektu „Fotonica”, co znalazło odzwierciedlenie w pozycjach rozliczanych w pozostałych przychodach operacyjnych dotacji, których wartość z tego tytułu wyniosła w II kwartale 2024 33.718,76 zł wobec 117.573,70 zł w II kwartale 2023.

Na koniec czerwca 2024 roku Spółka odnotowała po raz drugi w okresie sprawozdawczym dla II kwartału zysk na poziomie netto w wysokości 190 012,90 zł wobec straty w wysokości -182 567,55 zł w tym samym okresie 2023 roku, a w układzie narastającym zysk w pierwszym półroczu br. wyniósł 209 328,12 zł wobec straty w 2023 r. na poziomie -414 374,32 zł. Saldo środków finansowych na początek okresu sprawozdawczego wynosiło 1.030 800,06 zł wobec 203 356,95 zł na koniec okresu sprawozdawczego co było związane z kontynuacją m.in. badań klinicznych systemu SkinSENS™. Spółka wystąpiła do NCBiR o wypłatę kolejnej zaliczki na kontynuowanie Projektu „Fotonica” wypłata zaliczki w wysokości 555 335,62 zł nastąpiła na początku lipca 2024 r.

5. Komentarz Zarządu Emitenta do okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego wyniki finansowe i wyniki osiągnięte w II kwartale 2024 rok

W pierwszym półroczu br. w tym w II kwartale 2024 roku kontynuowano pilotażowy program badań klinicznych systemu SkinSENS™, podczas których testowano zarówno platformę cyfrową na jakiej działa system jak i działanie samego skanera. Istotą badań klinicznych jest przeprowadzenie walidacji działania wyrobu medycznego w rzeczywistych warunkach jego użytkowania (TRL 8/9), w tym dokonanie oceny bezpieczeństwa oraz efektywności klinicznej oraz ergonomii używania. Z tego względu badania kliniczne realizowane są według zatwierdzonego przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych i Komisję Bioetyczną szczegółowego Protokołu badawczego opracowanego według ścisłych zasad wprowadzonych przez nowe europejskie Rozporządzenie MDR 2017/745 zastępującego dotychczasową Dyrektywę. Pod MDR badania kliniczne objęte są ścisłym rygiorem zarówno pod względem dokumentacyjnym, technicznym jaki i formalnym związanym z ochroną praw pacjenta. Dotyczy to także zatwierdzania przez komisję bioetyczną i URPL zmian placówek medycznych biorących udział w badaniach oraz wszelkich zmian w tym zakresie. Ścieżka formalna powoduje zatem za każdym razem odpowiednie wydłużenie badań o czas potrzebny na wydanie decyzji. Uzyskane dotąd wyniki badań klinicznych prezentują bardzo wysoką jakość techniczną co potwierdza najwyższy standard optoelektronicznego układu skanującego systemu SkinSENS™. Uzyskane obserwacje oraz ocena funkcjonalna w praktyce klinicznej zaowocowały podpisaniem listu intencyjnego z Centrum Alergologii Prof. K. Buczyńko, stanowiącego podstawę dla utworzenia Centrum Referencyjnego oraz programów i zaplecza szkoleniowego dla lekarzy pod kątem procesu wprowadzania systemu SkinSENS™ na rynek. Jest to ważny krok w tworzeniu platformy cyfrowej e-Health Allergoscope™ dla systemu SkinSENS™ która bardzo zwiększy przyszłe możliwości jego szerokiego wykorzystania, także jeśli chodzi o typowanie pacjentów do leczenia odczulającego a także do badań klinicznych w obszarze alergologii, pulmonologii i immunologii klinicznej. Platforma cyfrowa jest nowym i bardzo ważnym i innowacyjnym rozwiązaniem, gdyż dzięki umieszczeniu profesjonalnej lekarskiej części aplikacji obsługującej wywiad i ocenę kliniczną w chmurze drastycznie powiększa elastyczność systemu SkinSENS™ gdyż pozwala wykonywać kwalifikację pacjenta-alergika w gabinecie lekarza, a już samo badanie od strony technicznej może być przeprowadzane przez średni personel medyczny w osobnym gabinecie. Taka konfiguracja systemu SkinSENS™ jest innowacyjna i jest właśnie testowana w trakcie badania, chmurowa aplikacja pozwala przyjąć kolejnego nowego pacjenta w trakcie oczekiwania na wyniki testów u poprzedniego. Dodatkowo platforma cyfrowa umożliwia tworzenie profili cyfrowych pacjenta-alergika i stanowi efektywne narzędzie rekrutacji do badań klinicznych. Na podstawie uzyskanych wyników Spółka już podjęła prace nad optymalizacją interfejsu oraz przygotowała założenia dla dodatkowych narzędzi jakie mogą zostać włączone do systemu, o których mówili lekarze prowadzący badania, jest to wartość dodana płynąca z badań klinicznych realizowanych w

warunkach rzeczywistego używania sprzętu bowiem pozwala oszczędzić znaczące kwoty na osobne badania w ramach *product development*, oraz zwiększa konkurencyjność.

Spółka jest w ostatniej fazie europejskiej certyfikacji systemu SkinSENS™ jako wyrobu medycznego w postaci wariantu cyfrowego systemu dermatoskopowego, jest to innowacyjne rozwiązanie zastosowane w praktyce alergologicznej i ponieważ nie ma ani swojego bezpośredniego konkurenta ani odpowiednika na rynku, stwarza to precedens i wpływa na przebieg procesu certyfikacyjnego, zwłaszcza funkcja radiometryczna jest tutaj punktem kluczowym, to wszystko wiąże się z ogromnym nakładem pracy nad tworzeniem dokumentacji, a także z koniecznością interakcji i przygotowania informacji dodatkowych dla włoskiej jednostki notyfikowanej, która dotychczas nie miała do czynienia z podobnym rozwiązaniem. Proces certyfikacji wyrobu medycznego obejmuje także konieczność dostosowania do wymogów wynikających z przepisów Rozporządzenia MDR, co w przypadku szeregu procesów okazuje się być dłuższe niż Emitent się tego spodziewał. Dotyczy to zarówno udziału w tym procesie jednostki notyfikowanej, jak również podmiotów biorących udział w certyfikacji, w tym instytutów badawczych przygotowujących obowiązkowe testy zgodności kompatybilności elektromagnetycznej oraz biokompatybilności, a także jednostek certyfikujących wg normy ISO 13485. Proces ustalania zakresu badań, w celu eliminacji powstałych po zmianie przepisów wątpliwości jest w tym przypadku ważnym etapem, gdyż zapobiega to powtarzaniu badań, co z kolei wiąże się z niezamierzonym wydłużeniem czasu trwania całego procesu i oraz podwyższonym poziomem kosztu certyfikacji. Wspólnym problemem europejskich procesów certyfikacyjnych pod MDR z udziałem jednostek notyfikowanych jest to, że w bardzo wielu przypadkach nowe przepisy powodują, że eksperci jednostek notyfikowanych po zapoznaniu się z dokumentacją wskazują na kolejne badania, a których potrzeba jest często nadmiarowo i subiektywnie oceniania. Przyczyną jest duża niejasność przepisów MDR, co z kolei znajduje potwierdzenie w wydanych przez Komisję Europejską bardzo licznych i rozbudowanych wytycznych (Guidelines) praktycznie do wszystkich istotnych etapów certyfikacji wyrobów.

Podobnie jak w I kwartale wpływ na działalność Spółki w 2024 r. ma utrzymująca się inflacja. Skumulowane wzrosty indeksu cen na przestrzeni roku 2023 i pierwszego półrocza 2024 zostały zdyskontowane przez rynek w postaci zauważalnego wzrostu kosztów dostaw i usług, ale także presji płacowej. Należy podkreślić, że budżety projektowe były przyjęte na podstawie wskaźników rynkowych roku 2019 - czyli zarówno przed pandemią COVID19 jak i przed konfliktem zbrojnym na Ukrainie, które to wydarzenia miały największy wpływ wzrost presji inflacyjnej, oraz ocenę ratingową projektów inwestycyjnych na Eurorynku. Emitent realizuje złożone projekty B+R które są objęte ryzykiem dodatkowych obciążeń kosztowych wynikających na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń, co znacząco przyczynia się do trudności w utrzymaniu harmonogramów tych projektów, wpływa na ich założenia i powoduje konieczność dokonywania aktualizacji, jak również może ograniczyć lub uniemożliwić osiągnięcie zakładanych celów ekonomicznych. W związku z bieżącą działalnością Spółki Zarząd zidentyfikował szereg obiektywnych ryzyk, w tym ryzyko utraty płynności finansowej, zmiany stóp procentowych, wahań kursów walut, inflacji, opóźnień w dostawach oraz eskalacji działań wojennych na Ukrainie.

Ponieważ Spółka w pierwszym półroczu 2024 r. znajduje się jeszcze w ostatniej, końcowej fazie projektowej B+R w związku z czym nie wypracowuje jeszcze takiego poziomu przychodów, które pozwoliłyby całkowicie wyeliminować ryzyko utraty płynności. W okresie do kiedy Spółka nie będzie osiągała przychodów z komercjalizacji swoich produktów ryzyko utraty płynności finansowej jest podstawowym ryzykiem prowadzonej w chwili obecnej działalności Spółki. Zarząd podejmuje szereg działań, aby jak najszybciej rozpocząć komercjalizację opracowanych w ramach projektów produktów, przy czym jeśli chodzi o system SkinSENS™ tutaj kontekst wyznaczają trwające jeszcze badania kliniczne w ramach procesu certyfikacyjnego, z kolei system faceCOV™ jest produktem bardzo specjalistycznym i przeznaczonym dla użytkowników specjalnych, przeszedł on już badania certyfikacyjne i w wersji FaceCOV™ ActiveScan™ może być oferowany jako bramka bezpieczeństwa dla obiektów infrastruktury krytycznej z rozpoznawaniem twarzy i autentykacją biometryczną, a po wyposażeniu w dodatkowy moduł skanujący linie papilarne i dokumenty (paszporty) może też pełnić rolę najnowocześniejszej bramki lotniskowej typu ABC. Spółka weszła w kooperację z partnerami technologiczno-produkcyjnymi i może wytwarzać bramki, lecz nie jest to produkt „z półki” lecz za każdym razem musi być konfigurowany zgodnie z SIWZ lub innymi wymogami technicznymi, dlatego oferowanie tego typu rozwiązań na rynku security rządzi się innymi zasadami niż sprzedaż standardowych wyrobów. MILTON ESSEX jest nowym graczem na rynku security i cały czas trwają zabiegi o instalację referencyjną, która nawet w przypadku licencji dla spółki Zurad Sp. zo.o. z Grupy PGZ nie jest przedsięwzięciem łatwym. Dlatego Zarząd jest w trakcie tworzenia nowej polityki sprzedażowej systemu FaceCOV™ ActiveScan™, oraz jak najszybszego komercyjnego zainstalowania wyprodukowanych

już pierwszych egzemplarzu urządzeń, jednak nie można tutaj mieć całkowitej pewności co do szybkości tego procesu.

Środki finansowe w dyspozycji Spółki zabezpieczają potrzeby w skali ok roku 2024, lecz aby działania komercjalizacji produktów miały efektywny charakter niezbędne staje się pozyskanie kapitału rozwojowego z nowej emisji akcji. Szczegółowe dane na temat wielkości emisji i ceny emisyjnej będą zależały od szeregu czynników o charakterze rynkowym m.in. koniunktura inwestycyjna wśród funduszy na Eurorynku, możliwości pozyskania środków na pokrycie prac rozwojowych i promocji z programów europejskich, obecności konkurencyjnych ofert inwestycyjnych, jak również od poziomu oczekiwanych stóp zwrotu jako pochodnej stóp procentowych, w największym stopniu perspektywa powodzenia nowej emisji akcji będzie zależała jednak od zakończenia procesu pilotowych badań klinicznych i osiągnięcia punktu końcowego tych badań w postaci rejestracji wyrobu SkinSENS™, ewentualnie także wariantu dermatoskopowego, w mniejszym stopniu od przebiegu ewentualnych przetargów z udziałem bramki FaceCOV™ActiveSCAN™.

Podobnie jak w pierwszym kwartale br. z uwagi na brak zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań finansowych o charakterze odsetkowym w ogólnej strukturze zobowiązań, ryzyko zmiany stóp procentowych ma na tym etapie ma niewielki wpływ na działalność Spółki. Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku podjęcia decyzji o emisji akcji, aktualny poziom referencyjnych stóp procentowych będzie miał wpływ na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta, co potencjalnie może się przyczynić do presji na ustalenie ceny emisyjnej akcji na poziomie odzwierciedlającym tą tendencję skutkując relatywnie mniej atrakcyjnymi warunkami emisji dla obecnego akcjonariatu.

Z punktu widzenia operacyjnego znacznie większe znaczenie dla Spółki ma ryzyko kursowe, gdyż obejmuje planowanie zakupów komponentów optoelektroniki, które nabywane są przez Spółkę nie w Chinach, lecz praktycznie w całości na rynku UE i USA, nie bez znaczenia są tutaj także globalne czynniki przyczyniające się do wzrostu cen, jak utrzymujące się problemy logistyczne. Nowoczesna wyroby produkowane przez Spółkę są wynikiem szeroko zakrojonej kooperacji międzynarodowej stąd udział importu w przypadku materiałów i podzespołów dla systemu SkinSENS™ nawet po optymalizacji sięga ok 70% podobnie w przypadku FaceCOV™ w połowie kwietnia br. kurs złotego lokował się w okolicach 4,25 zł, było to najmniej od przeszło czterech lat, jednak prognozy średniokresowe są zgodne, że kurs ten się utrzyma, co oznacza osłabienie polskiej waluty, co będzie wymuszało oszczędności na technicznym koszcie wytworzenia w zakresie kosztów wewnętrznych w tym m.in. kosztów montażu (robocizny), Zarząd brał już pod uwagę konieczność optymalizacji kosztów produkcji stąd podjęte zostały działania zmierzające do zawarcia nowych porozumień w tym zakresie w celu uzyskania konkurencyjnych cen. Zarząd nie stosuje w tym aspekcie instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, na obecnym etapie, jednak w III kwartale będą podjęte konsultacje z instytucjami finansowymi w tym zakresie, na poczet planowania produkcji seryjnej.

Konflikt zbrojny za wschodnią granicą spowodował, że już w 2023 roku Zarząd pod kier. Prof. J. Stępnia i prof. E. Stanowskiego (członka rady nadzorczej i b. naczelnego chirurga WP) podjął się wspólnego opracowania z partnerem technologiczno-produkcyjnym Zurad Sp. zo.o. koncepcji produkcyjnej kontenerowego szpitala modułowego, która została z sukcesem przedstawiona Ministrowi Obrony, pozyskano także do tego projektu partnera z NATO, jednak z uwagi na to, że ostatecznie resort nie zdecydował się na zamówienie tego typu modułów szpitalnych temat ten został odłożony. Konflikt na Ukrainie ma też wymiar ekonomiczny, gdyż przyczynia się do ryzyka operacyjnego Emitenta, gdyż przed jego wybuchem Emitent korzystał z dostawców z Azji, w tym zarówno z Chin jak i Tajwanu, to polaryzacja geopolityczna spowodowała niepewność dostaw i ciągłości serii dlatego obecnie używanie komponentów zaawansowanej elektroniki z Azji zostało praktycznie wyeliminowane na rzecz, niestety droższych dostaw z Europy i USA. Ostatecznie okazało się to jednak korzystne z powodu bardzo wysokiej jakości i niezawodności oraz kwestii prawnych i certyfikacyjnych. Urządzenia opracowane przez Emitenta korzystają obecnie z technologii europejskiej opracowanej na potrzeby militarne, w tym w zakresie krytycznych matryc mikrobolometrycznych produkowanych we Francji, co jednak nie oznacza, że na skutek dużego popytu ze strony sektora wojskowego na systemy termowizyjne nie może zdarzyć się sytuacja przejściowych braków lub opóźnień w dostawach na potrzeby kamer do celów medycznych. Trwająca w II kwartale br. eskalacja działań wojennych może podnieść ryzyko występowania tego typu zaburzeń dostaw.

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

Działania dotyczące systemu FaceCOV™ v. ActiveScan™

W II kwartale 2024 r kontynuowano działania mające na celu promocję systemu FaceCOV™ ActiveScan™ jako kluczowego komponentu sprzętowego systemu kontroli bezpieczeństwa dostępu dzięki zaawansowanym funkcjom biometrycznym. Przeprowadzono testy dodatkowego modułu skaner biometrycznego umożliwiającego czytanie linii papilarnych oraz dokumentów biometrycznych (paszportów) jako opcji pozwalającej na oferowanie bramki FaceCOV™ v. ActiveScan™ jako bramki typu ABC dla portów lotniczych. Zarząd liczy na kontynuowanie prowadzonych wcześniej rozmów na temat testów systemu na potrzeby PPL i CPK. Podjęto współpracę z partnerem technologicznym integratorem IT który podjął się zadania stworzenia infrastruktury do integracji systemu z systemami Straży Granicznej w przypadku wystąpienia w przetargu na bramki typu ABC, jednak tutaj zmiana poziomu decydowania ma wpływ na procesy zaopatrzenia lotnisk. Zarząd prowadzi aktywne działania promocyjne, przygotowano nowe materiały wspomagające proces sprzedaży systemu FaceCOV™ ActiveScan™. Rozwiązanie ActiceScan™ jest jednym z nielicznych na rynku europejskim systemów modułowych, który może pełnić różnorodne funkcje w obszarze security, od bramki kontroli biometrycznej dostępu do obiektów infrastruktury krytycznej do bramki lotniskowej typu ABC z modułem posiadającym europejskie certyfikaty bezpieczeństwa dla skanowania linii papilarnych oraz dokumentów biometrycznych. Zaadaptowane algorytmy należą do najszybszych na świecie i są odporne na równego rodzaju zniekształcenia. Dlatego opracowane przez Emitenta bramki mogą być sprzedawane zarówno w celu ochrony obiektów specjalnych np. kluczowych urzędów, obiektów wojskowych, zakładów karnych itp. dla których ochrona z uwzględnieniem opcji rozpoznania biometrycznego wiąże się z wykorzystaniem przepisów specjalnych i innego rodzaju uregulowań, niż ma to miejsce w obiektach typu przemysłowego. W działaniach Zarząd w I i II kwartale mierzył się z procesem zachodzącej wymiany kadrowej w administracji i kluczowych spółkach oraz zmian kadrowych na szczeblach decyzyjnych w resortach, proces ten niestety nadal ma miejsce i można oczekiwać, że zakończy się w tym roku definitywnie, co wiąże się z zapewnieniem pełnej decyzyjności. Do tego czasu Emitent będzie kontynuował działania informacyjne i promocyjne oraz będzie zabiegał o możliwości instalacyjne i prezentacyjne, co jednak nie jest kwestią taką, że można bramkę przywieźć i zamontować trzeba bowiem uprzednio zaplanować wspólnie z gospodarzem obiektu wszystkie zgody prawne w zakresie biometrycznej kontroli dostępu. W oczekiwaniu na pojawienie się możliwości wzięcia udziału w przetargach lub innego rodzaju procesach zakupowych w ośrodkach bezpieczeństwa dla obiektów infrastruktury krytycznej lub lotnisk trwają rozmowy o współpracy technologicznej i potencjalnie licencyjnej.

Działania dotyczące systemu SkinSENS™

W II kwartale br. Emitent kontynuował program pilotażowy obejmujący badania kliniczne systemu SkinSENS™ według uzyskanych zgód Komisji Bioetycznej i Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych według zatwierdzonego protokołu w ośrodkach medycznych w Szpitalu Świętej Rodziny oraz w Centrum Alergologii prof. Krzysztofa Buczyłko. Dopasowanie do wymogów badania klinicznego wyrobu medycznego jest pod nowym Rozporządzeniem MDR bardzo wymagającym procesem stąd kryteria jakościowe a także warunki techniczne i ekonomiczne powodują, że prowadzony audyt dodatkowych ośrodków pokazał wyraźnie, że nie można tworzyć kompromisów bo nie wszystkie placówki, które zgłosiły akces do programu pilotażowego notują taką ilość wykonywanych procedur diagnostycznych, która pozwoliłaby w zaplanowanym czasie wykonać przekrojową liczbę testów u pacjentów z wysokim prawdopodobieństwem obecności badanych typów alergii. Należy podkreślić, że dotychczasowe tempo pozwala oczekiwać, że założona podstawowa wielkość próby zostanie osiągnięta przy obecnej konfiguracji. Pozyskiwane dane w ośrodkach specjalistycznych zwłaszcza w Centrum Alergologii powoduje, że gromadzone jest pełne spektrum przypadków, zwłaszcza trudnych w diagnostyce, co zapewnia wysoki poziom referencyjności danych uczących. Ułatwi to późniejsze testowanie systemu z użyciem przypadków granicznych bez konieczności ograniczania wielkości zbioru walidacyjnego. Uzyskane dotąd obserwacje oraz ocena działania systemu SkinSENS™ w praktyce klinicznej zaowocowały podpisaniem listu intencyjnego z Centrum Alergologii Prof. K. Buczyłko, stanowiącego podstawę dla utworzenia anonsowanego wcześniej Centrum Referencyjnego. W ramach Centrum Referencyjnego będą tworzone specjalne programy oraz zaplecze szkoleniowe dla lekarzy już pod kątem procesu wprowadzania systemu SkinSENS™ na rynek. Prof. K. Buczyłko jest wybitnym specjalistą posiadającym ogromne doświadczenie praktyczne i cieszącym się światowym uznaniem, dzięki czemu proces *product development* będzie mógł być natychmiast weryfikowany od strony klinicznej.

Jest to także ważny krok w tworzeniu platformy cyfrowej e-Health Allergoscope™ dla systemu SkinSENS™ która bardzo zwiększy przyszłe możliwości jego szerokiego wykorzystania, także jeśli chodzi o typowanie pacjentów do leczenia odczulającego a także do badań klinicznych w obszarze alergologii, pulmonologii i

immunologii klinicznej. Platforma cyfrowa jest nowym i bardzo ważnym i innowacyjnym rozwiązaniem, gdyż dzięki umieszczeniu profesjonalnej lekarskiej części aplikacji obsługującej wywiad i ocenę kliniczną w chmurze drastycznie powiększa elastyczność systemu SkinSENS™ gdyż pozwala wykonywać kwalifikację pacjenta-alergika w gabinecie lekarza, a już samo badanie od strony technicznej może być przeprowadzane przez średni personel medyczny w osobnym gabinecie. Taka konfiguracja systemu SkinSENS™ jest innowacyjna i jest właśnie testowana w trakcie badania

Badanie kliniczne są prowadzone przy dużym obciążeniu pacjentami co pozwala testować także przepływ danych oraz stabilność pracy urządzenia w warunkach rzeczywistych. Drugim celem jest także zebranie uwag lekarzy-użytkowników systemu co pozwoli zaoszczędzić czas osobnych badaniach interfejsu oraz umożliwi wprowadzenie optymalizacji przesuwających urządzenie do poziomu TLR-9 co daje wersje certyfikacyjną i umożliwi rozpoczęcia produkcji seryjnej oraz zbudowanie atrakcyjnej oferty komercyjnej. Innowacyjna platforma cyfrowa Allergoscope™ na której działa system SkinSENS™ umożliwia pełną digitalizację i swobodny przepływ danych, obejmujących nie tylko wyniki testów alergicznych, do których odczytu sam skaner SkinSENS™ jest przeznaczony, ale także pozwala na wygenerowanie profilu pacjenta-alergika na podstawie elektronicznego modułu oceny klinicznej. Jest to całkowicie ucyfrowiony system, umożliwiający kwalifikację pacjenta do nowoczesnej immunoterapii odczulającej. Metoda testów skórnych in vivo, to niezmiennie złoty standard w diagnostyce, bowiem pozwala jako jedyna na rzeczywistą ocenę reaktywności biologicznej organizmu chorego w oparciu o dokładnie te same ekstrakty alergenowe, na podstawie których budowane są później szczepionki odczulające. Mając już pierwsze wyniki kliniczne zauważamy, że nasza platforma cyfrowa może stać się alternatywą kosztową dla drogich programów skryningowych kierunku alergii wziewnych, zdanie to podzielają lekarze biorący udział w badaniach. Obecnie pozyskiwane dane potwierdzają krytyczne znaczenie jakości skanera SkinSENS™, zwłaszcza optyki medycznej w systemach obrazowania, dlatego też nawiązaliśmy bardzo ścisłą współpracę z polskim przedstawicielstwem renomowanej niemieckiej firmy BASLER, która jest światowym liderem w systemach wizyjnych i wersja badana wyposażona jest w kamery dermatoskopowe tego producenta. Obraz naskórny jest również ważny, bowiem pokazuje lekarzowi odczyn który on zna ze swojej praktyki, lecz kluczowe znaczenie ma tutaj subepidermalny odczyn dermotermiczny widoczny tylko w widmie podczerwieni pochodzący bezpośrednio z warstwy splotów podbrodawkowych gdzie rozwija się właściwa reakcja alergiczna.

Prowadzone obecnie badania kliniczne są ostatnim akordem na ścieżce certyfikacyjnej SkinSENS™, obecnie właściwie wypełniamy arkusz, który wysłamy na dniach do jednostki notyfikowanej z Włoch i będziemy oczekiwać na ostatnie wyniki oceny. Pozostaje jeszcze audyt, jednak trudno precyzyjnie ocenić, kiedy on nastąpi, z uwagi na potężne obciążenia jednostek notyfikowanych związane z wejście w życie w całej Unii Europejskiej przepisów rozporządzenia MDR w sprawie wyrobów medycznych.

Na koniec II kwartału liczba pacjentów biorących udział w programie przekroczyła 500, obecna konfiguracja zapewnia bardzo wysokiej jakości odczyt i odbywające się bez zakłóceń połączenie z serwerem chmurowym, a cały system oraz funkcjonujące w nim urządzenia wykazują się dużą stabilnością działania i pozwalają na bieżąco śledzić działanie oprogramowania.

Jak informowaliśmy w raporcie z I kwartału, Emitent złożył wniosek do NCBiR o wydłużenie terminu zakończenia projektu „Fotonica” w praktyce rozciąga się do końca 2024 roku, co z kolei pozwoli na przeprowadzenie badań i przygotowanie raportu końcowego. Emitent spodziewa się także, iż ów termin zbiegnie się z zakończeniem procesu certyfikacji na wyrób medycznych SkinSENS™.

Obecny status badań jest bardzo satysfakcjonujący, potwierdziły się założenia techniczne a wszystkie funkcjonalności takie, jak kolejgowanie pacjentów oraz dodatkowe udogodnienia związane różnymi kanałami kontaktu z pacjentami zostały wprowadzane na etapie badań. Ich wcześniejsza implementacja pozwoliła na przyspieszenie procesu rozwoju systemu i osiągnięcie wymaganej użyteczności. Testy kliniczne potwierdzają bardzo pozytywne opinie użytkowników oraz zapisy w kwestionariuszach oceny systemu informatycznego.

Koszty badan klinicznych w dużej mierze są pochodną skryningu kwalifikacyjnego i odsetka pacjentów zakwalifikowanych do badania w stosunku do tych którzy ukończyli badanie z co najmniej jednym wynikiem pozytywnym. Dlatego przeprowadzona ścisła selekcja ośrodków miała tutaj istotne znaczenie, bo z jednej strony nie spowodowała ograniczenie spektrum osób mogących zapisać się na testy, ale z drugiej pozwalała wytypować tylko tych pacjentów, którzy z wysokim prawdopodobieństwem są alergikami. Platforma e-Health Allergoscope™ na której umieszczono system SkinSENS™ proponuje to, czego nikt jeszcze do tej pory nie zaproponował w alergologii skryningowej, możliwość wykorzystania drzewa decyzyjnego w analizie wyników wywiadu lekarskiego, uzupełnionego o komplementarną cyfrową informację pochodzącą z testów

in vivo, które bez problemu można będzie zestawić z wynikami dodatkowych badań (np. testów z krwi). Platforma jest przygotowana do przeprowadzania oceny komplementarnej, a nie jak niejednokrotnie ma to miejsce dotychczas kompetycyjnej, wyników obu typów testów funkcjonujących w praktyce klinicznej. Takie podejście będzie przedmiotem analizy pod kątem publikacji artykułu opisującego efektywność selekcyjną naszego informatycznego interaktywnego kwestionariusza oceny pacjenta alergika w stosunku do wyniku testów, co określi prawdopodobieństwo wykrywania profilu alergicznego, będzie to baza do oceny skuteczności tego typu narzędzi w praktyce programów skryningowych alergii. Pacjenci zainteresowani wzięciem udziału w badaniu klinicznym oraz zapoznaniem się z nową metodą odczytu skórnych testów alergicznych SkinSENS™ nadal zapraszamy na stronę <https://skinsens.eu> w celu założenia konta pacjenta.

Działania dotyczące pozyskania finansowania komercjalizacji i rozwoju produktów Spółki

Prowadzony końcowy etap oceny klinicznej systemu SkinSENS™ połączony jest ze zbieraniem opinii od pierwszych użytkowników-lekarzy pozwolił Emitentowi zorientować się, jaką pozycję rynkową może zająć system i ocenić jego atrakcyjność komercyjną. Jak informowaliśmy w raporcie z I kwartału już pierwszych 100 pacjentów, zbadanych z osobna w każdej placówce biorącej udział w programie pilotażowym, objawiło potencjał urządzeń oraz pozwoliło rozpocząć z specjalistami alergologami debatę na temat przyszłości systemu. W II kwartale w wyniku prowadzonych rozmów i analiz, Emitent przygotował strategię pozyskania finansowania komercjalizacji systemu SkinSENS™, uwzględniającą wzięcie udziału partnerów branżowych w nowej emisji akcji. Podniesienie kapitału na obecnym etapie rozwoju Spółki powinno nie tylko przyczynić się do poprawy płynności Spółki, lecz przede wszystkim w sposób celowy przyczynić się do przyspieszenia komercjalizacji podstawowego produktu, jakim jest system SkinSENS™. Na europejskim rynku wyrobów medycznych obecnie zaznacza się tendencja wykorzystania infrastruktury zamiast jej kupowania, dzięki opcji „pay-per-performance” Oznacza to ściśle powiązanie liczby wykonywanych badań z opłatami na rzecz producenta. Takie podejście stymuluje lepsze wykorzystanie posiadanego sprzętu i zachęca do rozszerzania palety oferowanych usług medycznych”.

Priorytetem jest, aby bariery wejścia na rynek systemu SkinSENS™ były maksymalnie obniżone, a wręcz, żeby nie było ich wcale. Dlatego też minimalizacja kosztów inicjalnych jest możliwa m.in. poprzez powiązanie kosztów użytkowania systemu z liczbą wykonanych przez ośrodek badań. Jest to fundament strategii rynkowej, którą wdramy, zgodnej z trendami na Eurorynku. Zarząd w II kwartale kontynuował dopracowanie zatwierdzonej strategii rynkowej. Zarząd planuje, aby włączyć w akcjonariat te ośrodki medyczne, które zdecydują się zamówić chociaż jedno urządzenie, oferując im w zamian dedykowany program inwestycyjny. To pozwoli zrównoważyć i i dopełnić udział inwestorów finansowych na obecnym etapie pozyskiwania podstawowego zapotrzebowania kapitałowego. Zarząd planuje budować wartość konsekwentnie, etapami, dostarczając rynkowi konkretne rozwiązania krok po kroku, w oparciu już o dojrzałą wersję rynkową obejmującą platformę e-HEALTH Allergoscope z zainstalowanym na niej systemem SkinSENS™. Zarząd jest zainteresowany także długoterminową perspektywą współpracy z sektorem farmaceutycznym, z firmami produkującymi zarówno odczynniki do testów jak i immunoterapie odczulające. Dostrzegamy tutaj bardzo znaczącą synergię biznesową wynikającą z tego, że producenci terapii odczulających, aby móc sprzedać chociaż jedną fiolkę leku, muszą najpierw mieć dostęp do pacjenta-alergika, który wcześniej został zakwalifikowany przez lekarza do leczenia na podstawie wykonanych testów. Chcemy na grunt alergologii przenieść ten sam model, który doskonale sprawdził się w obszarze leków biologicznych, immunologicznych w onkologii, gdzie bez problemu funkcjonuje zasada „najpierw test później leczenie”. Możemy wygenerować i dostarczyć wartościowe dane medyczne pod warunkiem, że połączymy je z możliwością partnerstwa w ich przetwarzaniu - poszukujemy obecnie doradców, którzy mogliby przygotować dla nas plan takiej strategii. Ważne jest także to, że Spółka nie widzimy w tym aspekcie konfliktu interesów, a wręcz przeciwnie im więcej pacjentów zostanie zdiagnozowanych testami tym więcej będzie mogło otrzymać nowoczesne leczenie immunologiczne. A większa ilość jednostek leku to w perspektywie także niższa cena. Nie wspominając, że każdy alergik uczulony na alergeny wziewne skutecznie odczulony to jednocześnie potencjalnie jeden astmatyk na tle alergicznym mniej.

Dodatkowo, dzięki platformie Allergoscope™ wzrośnie także świadomość pacjentów, bowiem poza wiedzą o symptomach alergii otrzymają także wiedzę o konkretnych alergenach na które są uczuleni, oraz otrzymają konkretne wytyczne co do możliwości odczulania, praktycznie w ciągu jednej wizyty u specjalisty. Zatem jednym z głównych założeń nowej emisji akcji jest jej podział na dwie transze: dla inwestorów branżowych oraz inwestorów finansowych. W związku z planami komercjalizacji systemu SkinSENS™ Emitent szacuje zapotrzebowanie na kapitał na poziomie 5,5-6,0 mln PLN, z czego ofertę docelowo nie więcej niż ok. 1,5 PLN zamierza przygotować dla inwestorów branżowych będących placówkami

medycznymi z sektora diagnostyki i leczenia alergii. Jak podawaliśmy już w raporcie za I kwartał br. warunkiem tak przygotowanej emisji akcji będzie zobowiązanie i wyposażenie podmiotu biorącego udział w transzy inwestorów branżowych w co najmniej jedno urządzenie SkinSENS™. Minimalna wartość inwestycji w tej transzy odpowiadać będzie w przybliżeniu wartości urządzenia, stąd liczba zaproszeń do podmiotów branżowych będzie ograniczona do ilości przygotowanych w tym celu urządzeń. Zarząd kontynuuje koncepcję, że oferta dotycząca pozostałej części emisji akcji zostanie skierowana do inwestorów finansowych i nie będzie obwarowana ograniczeniami innymi, niż wynikającym z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Działania związane z przeprowadzeniem oferty akcji rozpoczną się wraz z zebraniem listów intencyjnych potwierdzających zainteresowanie wzięciem udziału w emisji akcji inwestorów wypełniających transzę inwestorów branżowych. Zarząd Emitent jest już po pierwszych spotkaniach z placówkami medycznymi, które wyraziły chęć wzięcia udziału w nowej emisji akcji i planuje konsekwentnie zbudowanie portfela listów intencyjnych w tym roku.

Celem planowanej emisji akcji jest pozyskanie nie tylko niezbędnego na rozwój kapitału, lecz także utworzenie zrębów sieci łączących pierwszych użytkowników systemu SkinSENS™, którzy będą jednocześnie stymulowani do wykonywania minimalnej liczby testów pod kątem wypełnienia możliwości nowego w ich praktyce systemu SkinSENS™, system w ten sposób zyskuje wiarygodność kliniczną i potwierdza swoją operacyjność.

Dzięki takiej formule Emitent będzie mógł osiągać stałego przychodów w bardzo krótkim czasie po przeprowadzeniu nowej emisji akcji. Tak przygotowana oferta może być atrakcyjna zarówno dla Emitenta, jak również każdej z grup inwestorów, gdyż inwestorzy mogą oczekiwać wzrostu wartości akcji wraz z efektywnym wykorzystaniem otrzymanych do użytkowania urządzeń przez ośrodki medyczne będące tutaj jednocześnie inwestorami branżowymi. Inwestorzy przy tej strategii komercjalizacji mogą spodziewać się niższego ryzyka inwestycyjnego w związku z dużym prawdopodobieństwem osiągnięcia przez Emitenta, w krótkim okresie, stabilnych przychodów z podstawowej działalności operacyjnej.

Emitent spodziewa się, iż przygotowanie emisji akcji na określonych powyżej zasadach powinno mieć miejsce w drugim półroczu bieżącego roku i optymalnie zakończyć się wraz fazą B+R.

Działania w pozostałych obszarach operacyjnych

Jak informowaliśmy w raporcie za I kwartał 2024 roku Spółka uzyskała możliwość świadczenia dodatkowych usług w zakresie oferty oprogramowania do prowadzenia badań klinicznych. Prace dotyczyły rozszerzenia funkcjonalności rozwiązań software'owych wcześniej zaimplementowanych i przeniesienia ich do klienta przygotowującego program badań klinicznych. W II kwartale kontynuowano oferowanie usług związanych z obsługą badań klinicznych wyrobów medycznych. Zarząd rozważa także uruchomienie platformy prowadzenia badań klinicznych oraz implementacji systemów zarządzania procesem certyfikacji wyrobów medycznych pod MDR na co notuje się duże zainteresowanie. Zarząd prowadzi uzgodnienia z potencjalnym nowym klientem na dotyczące usługi doradztwa w zakresie procesu certyfikacji wyrobów medycznych oraz przygotowania i przeprowadzenia oceny klinicznej. Dodatkowo dochodzi opcja pomocy w implementacji systemu zarządzania jakością wyrobu medycznego oraz kooperacji technologicznej.

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

W I kwartale 2024 roku Spółka zatrudniała bezpośrednio 5 osób w przeliczeniu na 4,5 etatu.

7. 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
Pan Jacek Stępień	4 800 000	30,93%	30,93%
Pan Robert Gubała	2 733 334	17,61%	17,61%
Pan Radosław Solan	1 341 400	8,64%	8,64%
Pozostali akcjonariusze	6 634 936	42,81%	42,81%