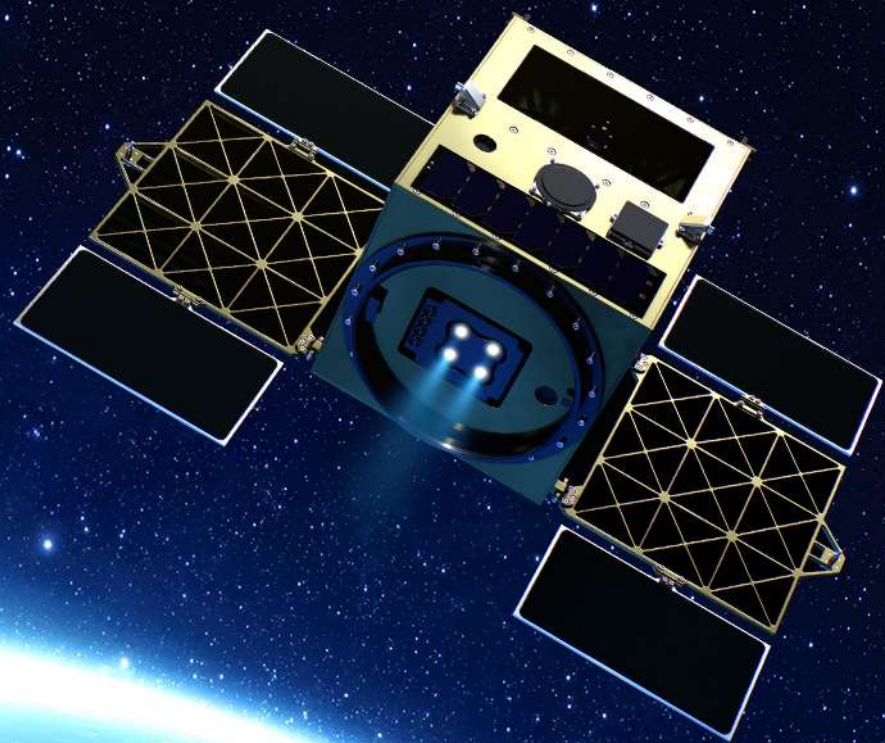




PROSPEKT

25 kwietnia 2022 r.



CREOTECH INSTRUMENTS S.A.

SPÓŁKA AKCYJNA

(spółka akcyjna z siedzibą w Piasecznie i adresem przy ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000407094)

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Nowe Akcje**”) („**Oferta Nowych Akcji**”), (ii) ofertą publiczną nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Akcji Istniejących („**Akcje Sprzedawane**”) („**Oferta Akcji Istniejących**”) oraz (iii) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym lub równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) 1.000.000 (jednego miliona) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 62.752 (sześćdziesiąt dwóch tysięcy siedemset pięćdziesiąt dwóch) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 67.300 (sześćdziesiąt siedmiu tysięcy trzystu) akcji zwykłych na okaziciela serii C, 102.000 (stu dwóch tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 71.000 (siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, 68.000 (sześćdziesiąt ośmiu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, 30.180 (trzydziestu tysięcy stu osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G, 185.000 (stu osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H („**Akcje Istniejące**”), nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) Nowych Akcji oraz nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) praw do Nowych Akcji („**Prawa do Akcji**”, „**PDA**”).

Dotychczas akcje serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G oraz akcje serii H były notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Akcje te są zdematerializowane.

Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie 2017/1129**”). Prospekt został przygotowany w szczególności zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Rozporządzenia 2017/1129 i w oparciu o załącznik I i załącznik II Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („**Rozporządzenie 2019/980**”).

Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 25 kwietnia 2022 roku. KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem 2017/1129. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje, ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym dokumencie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień Daty Prospektu.

Inwestowanie w papiery wartościowe Emitenta łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Emitenta, znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie niniejszego Prospektu przez KNF nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości akcji, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje. Zatwierdzając prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem akcji.

Firmy inwestycyjne pośredniczące w ofercie publicznej Akcji Oferowanych

Globalny Koordynator Oferty
Navigator Dom Maklerski
Value delivered.

Współkoordynator Oferty

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLESKI

Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez KNF, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. W przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność. Niniejszy Prospekt pozostanie publicznie dostępny w formacie elektronicznym na stronie internetowej Emitenta, pod adresem www.creotech.pl przez co najmniej 10 lat od dnia publikacji.

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE.....	7
1.1.	Wprowadzenie zawierające ostrzeżenia	7
1.2.	Kluczowe informacje na temat Emitenta	7
1.3.	Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych	11
1.4.	Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	13
2.	CZYNNIKI RYZYKA	16
2.1.	Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą w której działa	16
2.2.	Czynniki ryzyka o charakterze finansowym	22
2.3.	Czynniki ryzyka związane z Akcjami i Ofertą Publiczną	22
3.	ISTOTNE INFORMACJE.....	27
3.1.	Definicje i terminologia	27
3.2.	Zastrzeżenia.....	27
3.3.	Zmiany do Prospektu	27
3.4.	Suplementy do Prospektu.....	27
3.5.	Komunikaty aktualizujące	28
3.6.	Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych	28
3.7.	Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne	29
3.8.	Stwierdzenia dotyczące przyszłości	29
3.9.	Dokumenty zamieszczone w prospekcie przez odniesienie	30
3.10.	Dostępne informacje na temat spółki jako spółki, której akcje są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW	30
3.11.	Dostępne informacje na temat spółki jako spółki notowanej na GPW	30
3.12.	Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych	31
3.13.	Kursy wymiany walut	31
4.	WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY NOWYCH AKCJI	32
4.1.	Wysokość przewidywanych wpływów z Oferty Nowych Akcji	32
4.2.	Wykorzystanie wpływów z Oferty Nowych Akcji.....	32
4.3.	Alternatywne wykorzystanie wpływów z Oferty Nowych Akcji	35
5.	DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	36
5.1.	Dane historyczne na temat dywidendy	36
5.2.	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy	36
6.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	37
6.1.	Oświadczenie o wysokości kapitału obrotowego	37
6.2.	Kapitalizacja i zadłużenie.....	37
6.3.	Zobowiązania pośrednie i warunkowe	38
7.	WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	39
7.1.	Alternatywne pomiary wyników	41
8.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.....	43

8.1.	Informacje ogólne	43
8.2.	Czynniki ogólne mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe.....	44
8.3.	Szczególne nadzwyczajne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe	45
8.4.	Sezonowość.....	45
8.5.	Tendencje i ostatnie zdarzenia	45
8.6.	Alternatywne pomiary wyników	50
8.7.	Wyniki działalności.....	51
8.8.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	55
8.9.	Płynność i zasoby kapitałowe.....	60
9.	OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	74
9.1.	Wstęp	74
9.2.	Strategia.....	75
9.3.	Historia	79
9.4.	Podstawowe informacje o produktach i usługach	80
9.5.	Pozyskane przez Spółkę projekty współfinansowane ze środków publicznych.....	91
9.6.	Wskazanie pozyskanych nowych projektów	93
9.7.	Nieruchomości rolne	94
9.8.	Istotne umowy	94
9.9.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.....	105
9.10.	Własność intelektualna.....	105
9.11.	Ubezpieczenie	106
9.12.	Pracownicy i inne osoby stale współpracujące.....	106
10.	OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE	108
10.1.	Ogólny przegląd otoczenia makroekonomicznego w Polsce	108
10.2.	Opis otoczenia rynkowego	109
10.3.	Opis otoczenia prawnego	119
11.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	125
11.1.	Podstawowe informacje o Emitencie	125
11.2.	Przedmiot działalności	125
11.3.	Kapitał zakładowy.....	126
11.4.	Krótki opis wszelkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem.....	128
11.5.	Struktura organizacyjna.....	129
12.	ZARZĄDZANIE I ŁAD KORPORACYJNY	130
12.1.	Zarząd.....	130
12.1.1.	Skład Zarządu	130
12.1.2.	Kompetencje Zarządu	130
12.1.3.	Sposób funkcjonowania Zarządu.....	130
12.1.4.	Życiorysy zawodowe członków Zarządu.....	131
12.2.	Rada Nadzorcza.....	135

12.2.1.	Skład Rady Nadzorczej.....	135
12.2.2.	Kompetencje Rady Nadzorczej.....	136
12.2.3.	Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej	137
12.2.4.	Kontrola wewnętrzna, audyt i zarządzanie ryzykiem	137
12.2.5.	Komitet Audytu i Komisja ds. Wynagrodzeń	139
12.2.6.	Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej	140
12.3.	Członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla	147
12.4.	Powiązania rodzinne	148
12.5.	Konflikty interesów	148
12.6.	Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej.....	148
12.7.	Akcje lub prawa do akcji będące w posiadaniu członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz kadry zarządzającej wyższego szczebla	148
12.8.	Informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Emitenta w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta	149
12.9.	Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej i członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla za rok 2021	150
12.10.	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia.....	151
12.11.	Procedury ładu korporacyjnego.....	151
13.	AKCJONARIUSZE.....	165
13.1.	Imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta	165
13.2.	Informacja czy znaczni akcjonariusze Emitenta mają odmienne prawa głosu.....	165
13.3.	Informacje na temat właściciela Emitenta bądź podmiotu bezpośrednio lub pośrednio kontrolującego Emitenta	165
13.4.	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	165
13.5.	Rozwodnienie.....	169
14.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	171
14.1.	Rok obrotowy 2019 (01.01.2019-31.12.2019)	171
14.2.	Rok obrotowy 2020 (01.01.2020-31.12.2021)	175
14.3.	Rok obrotowy 2021 (01.01.2021-31.12.2021)	180
14.4.	Rok obrotowy 2022 (01.01.2022-31.03.2022)	188
15.	PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE	193
15.1.	Prawa i obowiązki związane z Akcjami	193
15.2.	Prawa majątkowe związane z Akcjami	193
15.3.	Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	197
15.4.	Zmiana praw akcjonariuszy Spółki	204
15.5.	Umorzenie Akcji	204
15.6.	Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych	204

16.	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	205
16.1.	Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)	205
16.2.	Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe	205
16.3.	Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane	205
16.4.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu	205
16.5.	Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu	207
16.6.	W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym – szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań	208
16.7.	Waluta emisji papierów wartościowych	208
16.8.	Informacje na temat ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym	208
16.9.	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane	208
16.10.	W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych	208
16.11.	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	208
16.12.	Informacje na temat umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”	214
16.13.	Szczegółowe informacje na temat działań stabilizujących	217
16.14.	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu greenshoe	217
16.15.	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	217
16.16.	Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ..	217
16.17.	Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu	217
17.	WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	218
17.1.	Oferta	218
17.2.	Uprawnieni Inwestorzy	221
17.3.	Przewidywany harmonogram Oferty	223
17.4.	Warunki zawieszenia Oferty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty	224
17.5.	Ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych	228
17.6.	Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty	229
17.7.	Zasady składania zapisów	230
17.8.	Zasady płatności za Akcje Oferowane	235
17.9.	Przydział Akcji Oferowanych	236
17.10.	Rozliczenie Oferty	239
17.11.	Wyniki Oferty	240

17.12.	Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji	240
17.13.	Plasowanie i gwarantowanie.	241
17.14.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	241
18.	SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	244
18.1.	Dane osób lub podmiotów oferujących papiery wartościowe do sprzedaży i ich powiązania z Emitentem	244
18.2.	Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających	245
18.3.	W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz wielkość jego udziału przed emisją Nowych Akcji oraz bezpośrednio po niej przy założeniu, że dojdzie do emisji maksymalnej liczby Nowych Akcji.....	245
18.4.	Umowy zakazu sprzedaży typu lock-up.....	246
19.	RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI	247
19.1.	Wprowadzenie.....	247
19.2.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.....	247
19.3.	Ustawa o ofercie publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji.....	251
19.4.	Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi i Rozporządzenie MAR.....	260
19.5.	Kodeks spółek handlowych.....	265
19.6.	Zobowiązania informacyjne wynikające z przepisów antymonopolowych	266
20.	OPODATKOWANIE. OSTRZEŻENIE O TYM, ŻE PRZEPISY PRAWA PODATKOWEGO PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO INWESTORA I PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO KRAJU ZAŁOŻENIA EMITENTA MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA DOCHODY UZYSKIWANE Z TYTUŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	273
20.1.	Podatek dochodowy od osób fizycznych	273
20.2.	Podatek dochodowy od osób prawnych	276
20.3.	Podatek od spadków i darowizn	280
20.4.	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	281
20.5.	Odpowiedzialność płatnika	281
20.6.	Zasady obowiązkowego raportowania schematów podatkowych	281
21.	INFORMACJE DODATKOWE	283
21.1.	Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz o ich rejestracji w KDPW	283
21.2.	Dokumenty udostępnione do wglądu	283
21.3.	Niezależny biegły rewident.....	283
21.4.	Podmioty zaangażowane w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę Publiczną	283
21.5.	Publiczne oferty przejęcia	286
21.6.	Informacje pochodzące od osób trzecich.....	286
21.7.	Koszty oferty.....	286
22.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN.....	288
22.1.	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w Prospekcie informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części.....	288
22.2.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie	288

22.3.	Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert.....	290
23.	SKRÓTY I DEFINICJE ORAZ SŁOWNICZEK WYRAŻEŃ BRANŻOWYCH I SPECJALISTYCZNYCH.....	291
23.1.	Skróty i definicje	291
23.2.	Słowniczek wyrażen branżowych i specjalistycznych	298
24.	ZAŁĄCZNIKI	308
24.1.	Ujednolicony aktualny Statut Emitenta.....	308
24.2.	Uchwała w sprawie Dopuszczenia Akcji Istniejących	324
24.3.	Uchwała w sprawie Emisji Nowych Akcji oraz Dopuszczenia Nowych Akcji;	327
24.4.	Jednostkowe historyczne informacje finansowe Creotech Instruments S.A. za lata zakończone 31 grudnia 2020 r. 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.;	335
24.5.	Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania jednostkowych historycznych informacji finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.	401
24.6.	Niezbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r.	406

1. PODSUMOWANIE

1.1. Wprowadzenie zawierające ostrzeżenia

Nazwa papierów wartościowych	1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 62.752 (sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 67.300 (sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 71.000 (siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, 68.000 (sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, 30.180 (trzydzieści tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) nowo wyemitowanych akcji serii I oraz nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) praw do nowo wyemitowanych akcji serii I.
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	PLCRTCH00017
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie (Polska), adres: ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000407094 Numer telefonu: +48 222 464 575; numer fax: +48 22 233 10 27; adres e-mail: kontakt@creotech[.pl]; strona www: www[.]creotech[.pl]; LEI: 259400UEC5P401GDDB94.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Oferujących	Oferujący 1: Grzegorz Brona, adres do korespondencji: ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno; Oferujący 2: Grzegorz Kasprówicz, adres do korespondencji: ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno; Oferujący 3: Paweł Kasprówicz, adres do korespondencji: ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno; Oferujący 4: Katarzyna Kubrak, adres do korespondencji: ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno;
Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdził Prospekt	Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419.
Data zatwierdzenia Prospektu („Data Prospektu”)	data, w której Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego, to jest 25 kwietnia 2022 r.
Ostrzeżenia	Niniejsze Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie - skarżący inwestor mógłby, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.

1.2. Kluczowe informacje na temat Emitenta

Kto jest Emitentem papierów wartościowych?	<u>Emitent</u> Creotech Instruments Spółka Akcyjna, spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą w Piasecznie (adres siedziby: ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno) oraz identyfikująca się kodem LEI 259400UEC5P401GDDB94. <u>Działalność podstawowa Emitenta</u> Na podstawie analiz własnych Spółki obejmujących wskazane poniżej dane Ministerstwa Rozwoju, Zarząd ocenia, iż na Datę Prospektu Spółka jest największym polskim podmiotem działającym w polskim sektorze kosmicznym. Udział Creotech w łącznej wartości kontraktów ESA w latach 2014-20 (będących głównym źródłem przychodów dla polskich firm z tego sektora), w których uczestniczyły,

bądź uczestniczą polskie podmioty wynosił ok. 20% (źródło: Ministerstwo Rozwoju w „Katalogu Członkowskim Związku Pracodawców Sektora Kosmicznego 2021”).

Ponadto Spółka jako jedyna firma w Polsce osiągnęła zdolność do budowy mikrosatelitów (źródło: Ministerstwo Rozwoju w „Katalogu Członkowskim Związku Pracodawców Sektora Kosmicznego 2021”). Rynek mikrosatelitów jest bardzo dynamicznie rosnącym segmentem rynku kosmicznego. Na podstawie „22nd State of the Satellite Industry Report”, 2019, Satellite Industry Association przewiduje się, iż dzięki miniaturyzacji i rosnącej liczbie zastosowań rynek technologii małych satelitów w okresie 2019-2029 wzrośnie przeszło 5 razy i osiągnie na koniec 2029 roku wartość 53 mld USD.

Na Datę Prospektu Spółka osiąga przychody z następujących produktów i usług świadczonych zarówno dla sektora kosmicznego jak i przemysłu naziemnego: (i) projekty dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (w tym przychody z prowadzenia repozytorium danych satelitarnych CreoDIAS - Spółka korzysta z zasobów platformy i udostępnia je różnym podmiotom jako element usług tworzonych w ramach konsorcjów naukowo-badawczych lub świadczonych podmiotom komercyjnym) (44,7% przychodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku), (ii) Earth Observation, czyli usług i produktów w obszarze danych satelitarnych i technologii dronowych (UAV) skierowanych do klientów komercyjnych (3,7% przychodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku), (iii) Science, czyli produkcji aparatury naukowo – pomiarowej na potrzeby jednostek naukowych (w szczególności systemy czasu rzeczywistego, moduły elektroniczne dla instytucji naukowych) (11,8% przychodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku), (iv) produkcja kontraktowa elektroniki, czyli montaż elektroniki na zlecenie klientów komercyjnych do urządzeń i podsystemów kosmicznych, a także w przemyśle na potrzeby takich branż jak elektromobilność, czy urządzenia medyczne (21,9% przychodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku). Creotech prowadzi także działalność w obszarze badań i rozwoju, w szczególności ramach New Space, czyli usług integracji satelitów (EagleEye, PIAST, c projekt HyperSat), które są finansowane poprzez otrzymane dotacje.

Creotech jest pomysłodawcą, konstruktorem i twórcą autorskiego rozwiązania technologicznego obejmującego technologię wielofunkcyjnej platformy mikrosatelitarnej o nazwie HyperSat. Platforma ta przeznaczona jest do misji kosmicznych prowadzonych przez satelity o masach w zakresie od 10 do 60 kg (z możliwością przeskalowania w przyszłości do masy 120 kg). Platforma ta może służyć zarówno obserwacji Ziemi, telekomunikacji, czy też innym zastosowaniom. Projekt HyperSat został zakończony sukcesem, tzn. Spółka zakończyła prace nad stworzeniem uniwersalnej platformy satelitarnej - w opracowanym przez Emitenta standardzie HyperSat - służącej do realizacji misji kosmicznych w optymalnym czasie i kosztach, w szczególności zaś do budowy konstelacji satelitarnych, a projekt został rozliczony w marcu 2022 roku. Projekt ten osiągnął 6 – 7 poziom gotowości technologicznej TRL (ang. Technology Readiness Level), co oznacza, iż komponenty zostały ostatecznie przetestowane w warunkach laboratoryjnych zbliżonych do rzeczywistych i tym samym będą mogły zostać wprowadzone na rynek oraz znaleźć zastosowanie w komercyjnych konstelacjach satelitarnych. Niejako kontynuacją projektu HyperSat jest aktualnie prowadzony przez Spółkę projekt badawczo-rozwojowy EagleEye, którego celem jest opracowanie i umieszczenie na orbicie okołoziemskiej własnego satelity obserwacyjnego Ziemi na bazie platformy HyperSat (co oznacza osiągnięcie TRL 9) i uzyskanie space heritage. Ponadto na Datę Prospektu Spółka prowadzi projekt badawczo-rozwojowy, którego celem jest opracowanie i umieszczenie na orbicie okołoziemskiej własnego satelity obserwacyjnego Ziemi - EagleEye. Spółka prowadzi też prace badawczo - rozwojowe w obszarze komputerów kwantowych, kryptografii kwantowej, czy fizyki kwantowej i wysokich energii. Creotech rozwija również systemy bazujące na zobrażeniach Ziemi, np. monitoring przeszkód wysokościowych dla załogowych i bezzałogowych statków powietrznych.

Produkcja wyrobów Creotech jest realizowana w oparciu o własną (zlokalizowaną w siedzibie Spółki), wysoce specjalistyczną infrastrukturę do montażu elektroniki oraz kompetencje i doświadczenie w zakresie realizacji pełnego łańcucha usług produkcji kontraktowej obejmujących zarówno zakup materiałów, jak i montaż oraz testy elektroniki, testy funkcjonalne, czy też tworzenie pokryć ochronnych elektroniki oraz integrację mechaniczną. Według stanu wiedzy Zarządu na Datę Prospektu Creotech jest jedynym podmiotem w Polsce, posiadającym pełną kwalifikację Europejskiej Agencji Kosmicznej dla automatycznego montażu elektroniki przeznaczonej dla kosmosu (oraz certyfikat ISO 9001), a procedury wprowadzone w ramach systemu produkcji Spółki podlegają cyklicznemu audytowi przez ekspertów ESA. Posiadanie przez Creotech tej kwalifikacji powoduje, iż Spółka, według stanu wiedzy Zarządu na Datę Prospektu, jest jedyną firmą w Polsce dopuszczoną do produkcji elektroniki na potrzeby międzynarodowych misji kosmicznych realizowanych przez Europejską Agencję Kosmiczną, w tym także w tzw. głęboki kosmos – poza orbitę Ziemi (Mars, Jowisz). W przypadku bardziej złożonych projektów Spółka podejmuje współpracę w ramach konsorcjów z innymi przedsiębiorstwami komercyjnymi oraz instytucjami naukowymi. W takim przypadku za część zadań, w tym produkcję wybranych podzespołów odpowiedzialne są podmioty zewnętrzne. W takich przypadkach dzielenie kosztów i przychodów z realizacji projektów zależy od kontraktu i każdorazowo jest określone w warunkach umowy.

Klientami Spółki są zarówno przedsiębiorstwa komercyjne jak i instytucje badawcze z całego świata. Na Datę Prospektu największym klientem, jest ESA, a kontrakty z nią odpowiadały za 44,7% przychodów ogółem Spółki za rok 2021.

Spółka osiągnęła już tzw. *space heritage*, co oznacza, że działanie produktów Spółki zostało potwierdzone w kosmosie (ciągła praca bez awarii wszystkich podsystemów dostarczonych przez Spółkę do misji ESA i komercyjnych) oraz w czołowych ośrodkach naukowych wymienionych powyżej.

Akcjonariusze Emitenta

Na Datę Prospektu, głównymi akcjonariuszami Emitenta są: (i) spółka pod firmą Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiadająca 271.180 akcji stanowiących 17,10% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów, (ii) Grzegorz Brona (Prezes Zarządu), posiadający 241.528 akcji stanowiących 15,23% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów, (iii) Grzegorz Kasprowicz, posiadający 241.528 akcji stanowiących 15,23% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów, (iv) Paweł Kasprowicz posiadający 241.528 akcji stanowiących 15,23% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów, (v) Katarzyna Kubrak, posiadająca 241.528 akcji stanowiących 15,23% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów.

Tożsamość głównych dyrektorów zarządzających Emitenta

Na Datę Prospektu Zarząd jest trzyosobowy, Prezesem Zarządu jest pan Grzegorz Brona, Wiceprezesem Zarządu do spraw finansowych jest pan Maciej Kielek, a Wiceprezesem Zarządu jest pan Jacek Kosiec.

Na Datę Prospektu, w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi: (i) pan Paweł Pacek (członek Rady Nadzorczej), (ii) pan Radosław Kwaśnicki (Przewodniczący Rady Nadzorczej), (iii) pan Adam Piotrowski (członek Rady Nadzorczej), (iv) pan Jan Linke (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), (v) pan Dariusz Lewandowski (członek Rady Nadzorczej).

Tożsamość biegłego rewidenta Emitenta

Biegłym rewidentem dokonującym badania Historycznych Informacji Finansowych jest: GLOBAL AUDIT PARTNER Boczkowski Duś Procter spółka komandytowa. Podmiot wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3106. W imieniu GLOBAL AUDIT PARTNER Boczkowski Duś Procter sp.k. działał Janusz Procter, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10104.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Kluczowe Informacje Finansowe

W tabelach poniżej przedstawiono podsumowanie wybranych informacji finansowych Spółki na dzień oraz dla okresów 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 r., 2020 r., 2019 r. i 2018 r.

Creotech nie tworzy grupy kapitałowej i nie jest jednostką dominującą w stosunku do żadnego podmiotu, stąd też nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Spółka jest jedynie współnikiem spółki Newmap Sp. z o.o. (posiada 40% udziałów), co czyni ją znaczącym inwestorem, jednakże nie powoduje konieczności konsolidacji wyników tego podmiotu w księgach rachunkowych Spółki.

Tabela 1. Wybrane dane z rachunku zysków i strat za lata 2018–2021

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)		(tys. zł) (zbadane)	
Przychody netto ze sprzedaży	33 356	28 966	25 486	27 117
Zmiana (r/r)	15,2%	13,7%	-6,0%	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 135	2 198	329	- 3 315
Zysk (strata) netto	595	1 776	255	- 3 285

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje na temat aktywów Spółki na wskazane dni.

Tabela 2. Bilans Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku, 2020 roku, 2019 roku i 2018 roku

	Na dzień 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. PLN) / (niezbadane)		(tys. PLN) / (zbadane)	
Aktywa ogółem	46 062	30 673	21 426	23 300
Kapitał własny ogółem	18 321	7 195	5 420	5 165
Zobowiązania finansowe netto	917	7 413	8 103	12 694

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Poniższa przedstawia wybrane informacje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za wybrane okresy.

Tabela 3. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata 2018–2021

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)		(tys. zł) (zbadane)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 323	-479	-4 915	-1 397
- Zysk (strata) netto	595	1 776	255	-3 285
- Korekty	-11 919	-2 254	-5 170	1 888

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 175	-6 277	-1 389	-2 807
- Wpływy	2	798	438	0
- Wydatki	8 178	7 075	1 827	2 807
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 022	10 198	6 674	5 076
- Wpływy	42 533	16 668	7 350	5 234
- Wydatki	17 512	6 470	676	158
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 497	3 416	374	868
Środki pieniężne na początek okresu	6 363	2 895	2 529	1 653
Środki pieniężne na koniec okresu	11 886	6 337	2 899	2 525

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Informacje finansowe pro forma

Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma

Krótki opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego Sprawozdań Finansowych

Sprawozdanie z badania dotyczącego Sprawozdań Finansowych nie zawiera zastrzeżeń

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki:

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

Rozwój rynku projektów kosmicznych związany z ciągłym postępem technologicznym skutkuje koniecznością prowadzenia przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych. Ze względu na, wynikający ze specyfiki prowadzenia takich prac, nieznany końcowy rezultat ich prowadzenia oraz możliwość wystąpienia nietypowych zdarzeń powodujących konieczność zmiany harmonogramów realizacji poszczególnych etapów prac skutkujących w konsekwencji wydłużeniem w czasie całych prowadzonych projektów. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Emitent

Rynek technologii satelitarnych oraz pozostałe rynki, na których działa Emitent (art.. danych satelitarnych i technologii UAV, aparatury naukowo-pomiarowej podzespołów do komputerów kwantowych itd.) są silnie uzależnione od rozwoju koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie, co może, negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w sektorach działalności Spółki, a tym samym wpłynąć na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka działa na konkurencyjnym rynku, na którym prowadzą działalność zarówno podmioty o ugruntowanej pozycji rynkowej (np. duże koncerny działające w przemyśle kosmicznym), jak i firmy znajdujące się w początkowej fazie rozwoju.

Ewentualny wzrost poziomu konkurencji na rynkach działalności Spółki (umacnianie pozycji rynkowej istniejących podmiotów, czy też pojawienie się nowych konkurentów) może negatywnie wpłynąć na poziom jej przychodów oraz realizowanych marż i w efekcie negatywnie wpłynąć na wysokość jej wyników finansowych. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

Ryzyko utraty kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników na stanowiskach kierowniczych

Spółka prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie, kompetencje i doświadczenie pracowników stanowią istotne aktywo oraz jeden z istotniejszych czynników sukcesu. Odejście członków kadry kierowniczej, bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Emitenta mogłoby niekorzystnie wpłynąć na osiągane wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

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

Na potrzeby prowadzonej działalności na rynku projektów kosmicznych oraz produkcji kontraktowej i rozwiązań przemysłowych, czy też specjalistycznych systemów elektronicznych Spółka wykorzystuje specjalistyczną infrastrukturę techniczną. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Spółki może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania przez Emitenta ograniczenia możliwości wytwarzania produktów lub realizacji usług, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do nieterminowej realizacji kontraktów przez Spółkę, a tym samym wpłynąć na osiągane przez nią wyniki finansowe. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

Ryzyko związane z dostępnością i zmianami cen komponentów produkcyjnych

Zaawansowana działalność w obszarze elektroniki wykonywana przez Spółkę wymaga zamawiania bardzo specjalistycznych komponentów produkcyjnych. Istnieje zatem ryzyko związane z dostępnością i potencjalnymi zmianami poziomu cen kluczowych

komponentów. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako wysokie.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Spółka realizuje strategię rozwoju, której głównym celem jest komercjalizacja wielofunkcyjnej platformy mikrosatelitarnej HyperSat oraz skonstruowanie i umieszczenie na orbicie okołoziemskiej własnego satelity obserwacyjnego Ziemi EagleEye. Osiągnięcie w/w celów strategicznych zależy od wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych. Istnieje zatem ryzyko, iż projekty dotyczące komercjalizacji platformy HyperSat, czy też opracowania i komercjalizacji własnego satelity obserwacyjnego Ziemi EagleEye ulegną wydłużeniu w czasie lub też Spółka nie osiągnie zakładanych obecnie parametrów związanych z ich realizacją i tym samym możliwości wykorzystania wyników prac nad tymi projektami lub ich późniejsza komercjalizacja staną się ograniczone lub niemożliwe. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

Ryzyko związane z realizacją projektów na podstawie umów konsorcjum

Istotną część prowadzonych projektów Emitent realizuje jako członek konsorcjum (w tym większość jako ich lider), przez co realizacja tych projektów uzależniona jest od partnerów biznesowych i badawczych. Partner może nie dotrzymać warunków danej umowy, co może prowadzić do niedotrzymania terminów wynikających z harmonogramów Spółki. Nie można również wykluczyć niewystarczającej jakości dostarczonych elementów przez członka konsorcjum. Ponadto jakiegokolwiek opóźnienia, trudności ze strony tych podmiotów mogą mieć znaczące skutki dla działalności Emitenta. Ziszczenie się takiego ryzyka mogłoby być istotny, negatywny sposób wpłynąć na przychody, wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z realizacją projektów objętych dofinansowaniem

Działalność gospodarcza Emitenta polega między innymi na realizacji projektów finansowanych lub współfinansowanych ze środków publicznych za pośrednictwem organizacji zajmujących się oceną i finansowaniem projektów badawczo-rozwojowych. Niezrealizowanie czy też niepełne lub nieprawidłowe zrealizowanie umów z powołanymi podmiotami, poza zwykłą odpowiedzialnością odszkodowawczą, może skutkować szczególnymi sankcjami takimi jak: konieczność zwrotu otrzymanych już kwot dofinansowania, czy też innych środków otrzymanych na realizację projektów oraz utrudnić otrzymanie grantów na realizację podobnych projektów w przyszłości. W przypadku materializacji powyższego ryzyka, Emitent mógłby zostać narażony na poniesienie znaczących strat finansowych, związanych z koniecznością zwrotu otrzymanych środków finansowych. Niezrealizowanie lub nieprawidłowe zrealizowanie projektów badawczych objętych umowami z partnerami publicznymi mogłoby także negatywnie wpłynąć na renomę Emitenta w branży. Emitent ocenia istotność opisanego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

Ryzyko związane ze spadkiem przychodów Emitenta w związku z upływem okresu obowiązywania umowy z głównym odbiorcą

W latach 2018-2020 ponad 50% przychodów ogółem, a w 2021 r. około 44,7% przychodów ogółem osiągniętych przez Emitenta pochodziło od głównego odbiorcy jakim jest Europejska Agencja Kosmiczna, w ramach umowy CREODIAS. Emitent oraz Europejska Agencja Kosmiczna uzgodniły dalsze świadczenie usług przez Emitenta w okresie do 22 września 2022 r. Nie można wykluczyć, że Europejska Agencja Kosmiczna, nie zdecyduje się na dalsze (po upływie okresu obowiązywania Umowy) zlecenie świadczenia usług Emitentowi, co skutkowałoby utratą istotnej części przychodów Emitenta. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Istotnym zdarzeniem mogącym mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta jest kontynuacja pandemii koronawirusa wywołującego chorobę COVID-19. Przeprowadzona przez Spółkę analiza wskazuje, iż pandemia COVID-19 może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki, w szczególności w obszarze zaopatrzenia i logistyki dostaw, a tym samym na jej sytuację i wyniki finansowe. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z zachowaniem odpowiedniej płynności finansowej

Spółka prowadzi bardzo działalność w bardzo wielu modelach rozliczeniowych. Istnieje i może występować w przyszłości ryzyko przejściowych trudności płynnościowych związanych z nieskoordynowaniem wpływów i wypływów (ponoszenia znacznej wartości wydatków, z których wpływy odzyskiwane są w późniejszym okresie). Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako wysokie.

1.3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Przedmiotem Oferty Publicznej jest nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii I w kapitale zakładowym Emitenta oraz nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Akcji Istniejących.

Papierami wartościowymi, o których dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ubiegać się będzie Emitent, są (i) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A w kapitale zakładowym Emitenta, (ii) 62.752 (sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii B w kapitale zakładowym Emitenta, (iii) 67.300 (sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C w kapitale zakładowym Emitenta, (iv) 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D w kapitale zakładowym Emitenta, (v) 71.000 (siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E w kapitale zakładowym Emitenta, (vi) 68.000 (sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F w kapitale zakładowym Emitenta, (vii) 30.180 (trzydzieści tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G w kapitale zakładowym Emitenta, (viii) 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H w kapitale zakładowym Emitenta, (ix) nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii I w kapitale zakładowym Emitenta oraz (x) nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt

dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii I w kapitale zakładowym Emitenta.

Opis papierów wartościowych:

Kod ISIN:	PLCRTCH00017
Waluta:	złoty, zł
Nominał:	0,10 zł (dziesięć groszy) każda
Wartość nominalna Akcji Istniejących:	158.623,20 zł
Liczba wyemitowanych Akcji Istniejących:	1.586.232

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Obrocie oraz Statutem Emitenta z akcjami związane są w szczególności: (i) prawo do dywidendy, (ii) prawo głosu, (iii) prawo poboru w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, (iv) prawo do udziału w zyskach Emitenta oraz (v) prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji.

Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych:

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w przenoszeniu Akcji Emitenta. Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega natomiast ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie, Rozporządzeniu MAR, Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji oraz w przepisach dotyczących ochrony konkurencji.

Opis polityki dywidendowej:

Uchwała dotycząca podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmowana jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie przy uwzględnieniu m.in. rekomendacji Zarządu (przy czym rekomendacje Zarządu nie są dla Walnego Zgromadzenia wiążące).

Na Datę Prospektu Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku netto za 2021 rok oraz w okresie kolejnych dwóch lat (tj. w okresie realizacji celów emisji) i przeznaczyć środki wypracowane z działalności operacyjnej na inwestycje w dalszy dynamiczny rozwój operacyjny Spółki.

Po tym okresie, Zarząd zamierza, w zależności od sytuacji finansowej Spółki, rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy, o ile nie zaistnieją żadne nadzwyczajne okoliczności zewnętrzne lub nie wystąpią znaczące potrzeby kapitałowe Spółki. Podejmując decyzję, Zarząd powinien uwzględnić szereg czynników dotyczących Spółki, w tym perspektywy dla dalszej działalności, przyszłych zysków, wysokości nieskonsolidowanych kapitałów rezerwowych dostępnych do podziału pomiędzy akcjonariuszy, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planowanych wydatków inwestycyjnych i planów rozwoju oraz wymogów prawa mających zastosowanie do wypłaty dywidendy przez Spółkę, w tym w szczególności dotyczących zdolności Spółki do wypłaty dywidendy. Wypłata dywidendy oraz określenie kwoty wypłacanej dywidendy zależy ostatecznie od decyzji akcjonariuszy podejmowanej na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu; w tym zakresie akcjonariusze nie są związani żadną rekomendacją Zarządu i mogą podjąć odpowiednią uchwałę także bez rekomendacji Zarządu o wypłacie dywidendy.

Wszystkie Akcje, włącznie z Akcjami Oferowanymi, mają równe prawa do dywidendy (oraz zaliczki na poczet dywidendy) i uprawnienia posiadaczy do udziału w zyskach Spółki od daty ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej) i ustaleniu dnia dywidendy jako daty przypadającej po dacie nabycia Akcji.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Prospekt został sporządzony (i) w związku z ofertą publiczną nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii I, (ii) w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Akcji Istniejących oraz (iii) w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C, akcji serii D, akcji serii E, akcji serii F, akcji serii G, akcji serii H, nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) PDA. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G oraz H są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect i posiadają oznaczenie ISIN: PLCRTCH00017. Nowe Akcje zostaną zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone są obecnie Akcje Istniejące (kod ISIN: PLCRTCH00017), znajdujące się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.
Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?	Według informacji posiadanych przez Emitenta łącznie 140.124 Akcji Emitenta zostało objętych zabezpieczeniem w postaci blokady oraz zastawu rejestrowego. Zabezpieczeniem objętych zostało: (i) 35.031 akcji serii A posiadanych przez pana Grzegorza Brone, akcjonariusza Emitenta, posiadającego 241.528 Akcji Emitenta, (ii) 35.031 akcji serii A posiadanych przez pana Grzegorza Kasprowicza, akcjonariusza Emitenta, posiadającego 241.528 Akcji Emitenta, (iii) 35.031 akcji serii A posiadanych przez pana Pawła Kasprowicza, akcjonariusza

	Emitenta, posiadającego 241.528 Akcji Emitenta oraz (iv) 35.031 akcji serii A posiadanych przez panią Katarzynę Kubrak, akcjonariusza Emitenta, posiadającego 241.528 Akcji Emitenta. Podmiotami zabezpieczającymi są wyżej wskazane osoby, to jest pan Grzegorz Brona, pan Grzegorz Kasprowicz, pan Paweł Kasprowicz i pani Katarzyna Kubrak („Podmioty Zabezpieczające”). Wszystkie Podmioty Zabezpieczające są osobami fizycznymi, w związku z czym nie posiadają numeru LEI. Każdy z Podmiotów Zabezpieczających jest akcjonariuszem Emitenta, posiadającym na Datę Prospektu powyżej 5% akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Zabezpieczenia na akcjach Podmiotów Zabezpieczających zostały ustanowione w celu zabezpieczenia wierzytelności spółki pod firmą Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie („ARP”), wynikających z porozumienia w sprawie opcji z dnia 27 lutego 2021 r. („Porozumienie w Sprawie Opcji”) zawartego pomiędzy ARP a Podmiotami Zabezpieczającymi, a w szczególności wierzytelności ARP wobec każdego z Podmiotów Zabezpieczających o zapłatę przez każdego z Podmiotów Zabezpieczających kwoty tytułem wynagrodzenia za wygaśnięcie przysługującego ARP prawa opcji wobec każdego z Podmiotów Zabezpieczających. Każdy z Podmiotów Zabezpieczających jest zobowiązany do zapłaty w terminie do 31 grudnia 2025 r. Jeśli chodzi o zastawy rejestrowe na akcjach, to każdy z zastawów rejestrowych, ustanowionych na Akcjach posiadanych przez Podmioty Zabezpieczające, został ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia. W przypadku braku zapłaty przez Podmiot Zabezpieczający w terminie jakiegokolwiek zobowiązania lub jego części, wynikającego z Porozumienia w Sprawie Opcji, ARP będzie uprawnione do (i) przejęcia obciążonych Akcji na własność, (ii) sprzedaży obciążonych Akcji w drodze przetargu publicznego lub w inny sposób w oparciu o pełnomocnictwo udzielone ARP w ramach blokady, (iii) zaspokojenia się z obciążonych Akcji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Dotyczy to również okresu po ewentualnym dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym. W zakresie najistotniejszych czynników ryzyka dotyczących Podmiotów Zabezpieczających, można wskazać na ryzyko braku źródeł finansowania niezbędnego do zapłaty zabezpieczonej wierzytelności, co skutkowałoby brakiem możliwości uregulowania wynagrodzenia wobec ARP w terminie. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie w związku z faktem, że Oferta Akcji Sprzedawanych ma na celu pozyskanie przez Oferujących środków finansowych niezbędnych do całkowitego zaspokojenia zabezpieczonych wierzytelności, a tym samym ryzyko to mogłoby się zmaterializować wyłącznie w przypadku, w którym Oferta Akcji Sprzedawanych nie doszłaby do skutku w całości lub w części pozwalającej na pozyskanie środków niezbędnych do spłaty wierzytelności ARP. Według wiedzy Emitenta, wymienione powyżej zabezpieczenia nie zostaną automatycznie zniesione po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym, ale wygasną z chwilą zaspokojenia wierzytelności ARP, co ma mieć miejsce niezwłocznie po sprzedaży przez Oferujących Akcji Sprzedawanych i pozyskaniu przez nich w ramach Oferty Akcji Sprzedawanych środków pieniężnych w wysokości równej wartości zabezpieczonych wierzytelności ARP. Szczegółowe informacje znajdują się w punkcie 13.4. Prospektu „Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta”.
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?	Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku Nie można wykluczyć sytuacji, w której Oferta nie dojdzie do skutku albo w całości albo w części dotyczącej Akcji Nowych lub Akcji Sprzedawanych. Może to wynikać z następujących okoliczności: (i) Zarząd Emitenta lub Oferujący odstąpią od Oferty albo Zarząd Emitenta podejmie decyzję o rezygnacji lub odwołaniu Emisji Nowych Akcji; (ii) zasubskrybowania Nowych Akcji w mniejszej liczbie od minimalnej liczby emitowanych Akcji serii I, określonej w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 stycznia 2022 r.; (iii) odmowy zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji przez sąd rejestrowy, co spowoduje, że do skutku nie dojdzie jedynie Oferta Nowych Akcji. Emitent ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie. Akcje mogą nie zostać dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Warunkiem dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym lub równoległym) prowadzonym przez GPW jest uzyskanie zgody Zarządu GPW i zarejestrowanie Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Na Datę Prospektu Emitent spełnia warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym), jednak niniejsze ryzyko istnieje. Emitent ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie. Ryzyko zawieszenia obrotu Akcjami lub wykluczenia Akcji z obrotu Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, natomiast zgodnie z § 31 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego. Co więcej, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe. Ponadto, na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie, KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym; albo (ii) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł; albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie. Emitent ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niską Emitent nie może zagwarantować, że żadne z powyższych okoliczności nie wystąpią w przyszłości.
1.4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem	Na podstawie Prospektu Spółka oferuje nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej

mogę inwestować w dane papiery wartościowe?

0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Ponadto na podstawie Prospektu Oferujący oferują do sprzedaży łącznie nie więcej niż 100.000 Akcji Istniejących.

Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są:

- Inwestorzy Indywidualni;
- Inwestorzy Instytucjonalni.

Nowe Akcje będą oferowane w dwóch transzach:

- Transzy Inwestorów Detalicznych (TID);
- Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII).

Poniżej przedstawiono przewidywany harmonogram Oferty. Czas podawany jest według czasu warszawskiego.

Poniższy harmonogram może ulec zmianie.

Termin	Czynność
25 kwietnia 2022 roku	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty Publicznej)
9 maja – 17 maja roku; w dniu 17 maja zapisy do godz. 24:00	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Detalicznych
do 12 maja 2022 roku do godz. 16:00	Dostarczenie do DM Navigator lub Noble Securities przez Osoby Uprawnione dokumentów potwierdzających spełnienie warunków dotyczących uzyskania Prawa Pierwszeństwa
13 maja 2022 roku	Rozpoczęcie procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
18 maja 2022 roku do godz. 16:00	Zakończenie procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
18 maja 2022 roku	Ustalenie i opublikowanie: (i) ostatecznej liczby Akcji Oferowanych; (ii) ostatecznej liczby Akcji Oferowanych inwestorom w poszczególnych transzach; oraz (iii) Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych
19 maja – 23 maja 2022 roku do godz. 24:00	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
24 maja 2022 roku do godz. 24:00	Ewentualne przyjmowanie zapisów i wpłat od Inwestorów Zastępczych
27 maja 2022 roku	Przydział Akcji Oferowanych
około 10 czerwca 2022 roku	Rejestracja PDA na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych, którym przydzielone zostały Akcje Serii I
około 10 czerwca 2022 roku	Dopuszczenie Akcji Istniejących oraz Praw do Nowych Akcji oraz Nowych Akcji* do obrotu na GPW
około 10 czerwca 2022 roku	Ostatni dzień notowań Akcji Istniejących w alternatywnym systemie obrotu New Connect organizowanym przez GPW („New Connect”)
około 11 czerwca 2022 roku	Zakładany pierwszy dzień notowań Akcji Istniejących oraz PDA, na rynku regulowanym GPW (dzień ten jest zależny od decyzji GPW i KDPW)

*warunkowe dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na GPW (pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS)

Cena Maksymalna

Maksymalna cena Akcji Oferowanych na potrzeby składania Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych („Cena Maksymalna”) zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości w formie publikacji Suplementu do Prospektu. W związku z brakiem wskazania w Prospekcie informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, zgodnie z art. 17 ust 1 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego inwestorom przysługuje prawo do wycofania złożonych Zapisów w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej informacji na temat Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych i ostateczna liczba Akcji Oferowanych

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych będzie taka sama dla inwestorów składających Zapisy w Transzy Inwestorów Detalicznych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona w drodze budowania Księgi Popytu

wśród Inwestorów Instytucjonalnych. W okresie trwania budowy Księgi Popytu Inwestorzy Instytucjonalni będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt, oraz cenie.

Na Datę Prospektu oczekuje się, że inwestorzy składający Zapisy w Transzy Inwestorów Detalicznych będą uprawnieni do objęcia około 10-20% łącznej liczby Nowych Akcji, które zostaną ostatecznie zaoferowane w Ofercie. Inwestorom składającym Zapisy w Transzy Inwestorów Detalicznych będą przydzielane wyłącznie Nowe Akcje. Inwestorom składającym Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych mogą być przydzielane wyłącznie Nowe Akcje lub wyłącznie Akcje Sprzedawane lub zarówno Nowe Akcje, jak i Akcje Sprzedawane.

W każdym przypadku, w wyniku uzgodnień z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, Emitent i Oferujący mogą podjąć decyzję o ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Oferowanych na poziomie równym lub niższym niż zamieszczone w Prospekcie maksymalne liczby akcji odpowiednio 100.000 (sto tysięcy) dla Akcji Sprzedawanych i 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) dla Nowych Akcji, z zastrzeżeniem, że liczba Nowych Akcji nie może być jednocześnie niższa niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści). Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym ostatecznej liczbie oferowanych w poszczególnych transzach oraz ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanej przez każdego z Oferujących, a także ostatecznej Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę i Oferujących do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. zostanie opublikowana w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki oraz, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronach internetowych DM Navigator (www.dmnavigator.pl) oraz Noble Securities (www.noblesecurities.pl), tj. w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Zapisy

Zapisy składane przez inwestorów w Transzy Inwestorów Detalicznych przyjmowane będą w POK-ach firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego i będą przyjmowały Zapisy na Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych. Szczegółowa lista POK-ów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą Zapisy na Nowe Akcje, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych na stronie internetowej Spółki (www.creotech.pl) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronach internetowych Firm Inwestycyjnych: DM Navigator S.A. (www.dmnavigator.pl), pełniącego dodatkowo funkcję Globalnego Koordynatora Oferty oraz Noble Securities S.A. (www.noblesecurities.pl) pełniącego dodatkowo funkcję Współkoordynatora Oferty. Inwestorzy Indywidualni zainteresowani nabyciem Nowych Akcji muszą posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Spółka, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, dokonają wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane Zaprośzenia do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane i którzy będą uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych w liczbie wskazanej w Zaprośzeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim Zaprośzeniu. Zaprośzenia do Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Globalnego Koordynatora Oferty i Współkoordynatora Oferty.

Zapisy składane przez wszystkich Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty na zasadach określonych w Zaprośzeniu do składania Zapisów.

Dopuszczenie Akcji oraz PDA do obrotu

Akcje Oferowane i Prawa do Nowych Akcji (PDA) oraz Akcje Istniejące będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy lub równoległy), prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających Dopuszczenie Akcji i PDA Spółki do obrotu na tym rynku.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	Akcje Sprzedawane są oferowane przez: - Grzegorza Brone; - Pawła Kasprowicza; - Grzegorza Kasprowicza; - Katarzynę Kubrak; Wnioskującym o dopuszczenie do obrotu jest Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie (Polska).
Dlaczego dany Prospekt jest sporządzany?	Dany Prospekt został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii I, (ii) ofertą publiczną nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Akcji Istniejących oraz (iii) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie: (i) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, (ii) 62.752 (sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii B, (iii) 67.300 (sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, (iv) 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D, (v) 71.000 (siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, (vi) 68.000 (sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, (vii) 30.180 (trzydzieści tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G, (viii) 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, (ix) nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz (x) nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii I do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym lub równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nie istnieje konflikt interesów dotyczący oferty lub dopuszczenia do obrotu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w Akcje Emitenta inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Działalność Emitenta, jego sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia tych czynników ryzyka, cena rynkowa Akcji może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków. Poniższe czynniki ryzyka zostały ograniczone do czynników ryzyka właściwych dla Emitenta, które mają istotne znaczenie dla podjęcia decyzji inwestycyjnej.

Czynniki ryzyka i zagrożenia inne niż opisane poniżej, w tym także i te, których Emitent nie jest obecnie świadomy lub które uważa za nieistotne, mogą także wpłynąć na jego sytuację finansową, wyniki działalności lub doprowadzić do spadku wartości Akcji.

Emitent dokonał oceny czynników ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz potencjalną skalę ich negatywnego wpływu. Dołożył również starań, żeby kolejność zaprezentowanych czynników ryzyka odzwierciedlała ich hierarchię z uwzględnieniem negatywnego wpływu na Emitenta lub Akcje oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

2.1. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą w której działa

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

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

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

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

2.1.2. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Emitent

Rynek technologii satelitarnych oraz pozostałe rynki, na których działa Emitent (m.in. danych satelitarnych i technologii UAV, aparatury naukowo-pomiarowej podzespołów do komputerów kwantowych itd.) są silnie uzależnione od rozwoju koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie. Czynniki takie jak: tempo wzrostu gospodarki, nakłady inwestycyjne ponoszone przez obecnych lub przyszłych klientów Spółki oraz poziom stóp procentowych mają znaczący wpływ na poziom inwestycji w przemyśle satelitarnym oraz pozostałych rynkach działalności Spółki. Ograniczenie rozwoju rynku technologii satelitarnych oraz pozostałych rynków, na których działa CREOTECH, jak również niższe tempo wzrostu gospodarczego, czy też niższe nakłady inwestycyjne i wyższy poziom podatków oraz poziom stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w sektorach działalności Spółki, a tym samym wpłynąć na działalność, sytuację finansową i perspektywę rozwoju Emitenta.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

2.1.3. Ryzyko utraty kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników na stanowiskach kierowniczych niższego szczebla

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

zmiana na stanowisku kierowniczym w ramach Zarządu, co zostało wskazane w rozdziale 11.1.4 Prospektu. Miały również miejsce odejścia osób na stanowiskach kierowniczych niższego szczebla, jednakże nie wpłynęło to znacząco na działalność Spółki. Mimo, że w przeszłości Emitent był w stanie w szybkim czasie zatrudnić odpowiednie osoby – zarówno w ramach rekrutacji zewnętrznej jak i poprzez awanse w ramach Spółki, to, biorąc pod uwagę rozwój Spółki w kolejnych latach i wzrost zapotrzebowania na wyspecjalizowanych pracowników o unikalnym doświadczeniu, Emitent może nie być w stanie zastąpić odchodzących pracowników w przyszłości. Emitent nie posiada wiedzy o planach ewentualnego odejścia kluczowych osób, w tym członków Zarządu oraz osób sprawujących funkcje kierownicze niższego szczebla niż Zarząd.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia, wynikającego z braku informacji o planach ewentualnego odejścia kluczowych osób, Spółka ocenia jako średnie.

2.1.4. Ryzyko czasowego ograniczenia zdolności produkcyjnych w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

Na potrzeby prowadzonej działalności na rynku projektów kosmicznych oraz produkcji kontraktowej i rozwiązań przemysłowych, czy też specjalistycznych systemów elektronicznych Spółka wykorzystuje wysoce specjalistyczną infrastrukturę techniczną. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Spółki może wystąpić ryzyko czasowego ograniczenia możliwości wytwarzania produktów lub realizacji usług, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do nieterminowej realizacji kontraktów przez Spółkę, a tym samym wpłynąć na osiągane przez nią wyniki finansowe. Na Datę Prospektu w miejscu swojej siedziby Spółka posiada dwie w pełni wyposażone linie, obejmujące automaty produkcyjne do montażu części elektronicznych oraz wykonuje systematycznie przeglądy serwisowe, ma także możliwość podzlecenia części produkcji do firm zewnętrznych (co wiąże się z częściową utratą marży). W przeszłości w Spółce zdarzały się awarie, które skutkowały krótkimi zakłóceniami produkcji, przez co nie wpłynęły istotnie na osiągnięte wyniki finansowe. Miało to miejsce w okresie, gdy Spółka posiadała tylko jedną linię produkcyjną.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

2.1.5. Ryzyko związane z dostępnością i zmianami cen komponentów produkcyjnych

Zaawansowana działalność w obszarze elektroniki wykonywana przez Spółkę wymaga zamawiania bardzo specjalistycznych komponentów produkcyjnych. Istnieje zatem ryzyko związane z dostępnością i potencjalnymi zmianami poziomu cen kluczowych komponentów. Było ono znacznym stopniu mitygowane poprzez współpracę z dużą liczbą producentów lub brokerów poszczególnych komponentów. Jednakże w 2021 r. na rynku komponentów elektronicznych nastąpił kryzys, w wyniku którego czas dostaw kluczowych komponentów wydłużył się w pewnych przypadkach nawet 6-krotnie, co hamuje planowany wzrost sprzedaży. Jeżeli chodzi o zmiany cen, to w segmencie produkcji kontraktowej elektroniki ryzyko w dużej mierze ponosi klient (to on określa komponenty, z których wykonany ma być produkt i płaci za nie). Natomiast w przypadku własnych produktów, głównie w obszarze aparatury naukowo-pomiarowej i podsystemów do komputerów kwantowych, ryzyko to ponosi Spółka, aczkolwiek w pewnym stopniu wzrost cen może być zrekompensowany przez podwyższenie ceny produktu końcowego dla klientów. W przypadku projektów finansowanych z grantów (np. projekt PIAST) określany jest budżet na komponenty produkcyjne określony kwotowo. W przypadku istotnego wzrostu cen komponentów, Spółka może być zmuszona do poniesienia wyższych kosztów, co negatywnie wpłynie na marżę. Spółka dotychczas nie odnotowała istotnego spadku popytu na jej produkty związanego ze wzrostem cen i spadkiem dostępności komponentów.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako wysokie.

2.1.6. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Spółka realizuje strategię rozwoju, której głównym celem jest komercjalizacja wielofunkcyjnej platformy mikrosatelitarnej HyperSat oraz skonstruowanie i umieszczenie na orbicie okołoziemskiej własnego satelity obserwacyjnego Ziemi EagleEye.

Osiągnięcie w/w celów strategicznych zależy od wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, w tym od czynników o charakterze gospodarczym, regulacyjnym, prawnym, finansowym (w tym od wdrożenia i tempa realizacji Krajowego Planu Odbudowy oraz Krajowego Programu Kosmicznego) lub operacyjnym, z których część pozostaje poza kontrolą Spółki i które mogą utrudnić lub uniemożliwić Spółce realizację jej strategii. W szczególności realizacja planów strategicznych może być zagrożona w przypadku braku zapewnienia

wystarczającego finansowania. Środki generowane z działalności operacyjnej nie pozwolą na realizację celów strategicznych w zakładanym terminie.

Istnieje zatem ryzyko, iż w szczególności na skutek braku pozyskania wystarczających środków z planowanej emisji Nowych Akcji, spowodowanego niewystarczającym popytem na Nowe Akcje, projekty dotyczące komercjalizacji platformy HyperSat, czy też opracowania i komercjalizacji własnego satelity obserwacyjnego Ziemi EagleEye ulegną wydłużeniu w czasie lub też Spółka nie osiągnie zakładanych obecnie parametrów związanych z ich realizacją i tym samym możliwości wykorzystania wyników prac nad tymi projektami lub ich późniejsza komercjalizacja staną się ograniczone lub niemożliwe. W konsekwencji Spółka może mieć trudności ze zrealizowaniem poszczególnych celów lub realizacją swojej strategii rozwoju, bądź w ogóle jej nie zrealizować, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, wyniki finansowe i jej perspektywy rozwoju.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

2.1.7. Ryzyko związane z realizacją projektów na podstawie umów konsorcjum

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

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

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

Informacje o konsorcjach, do których należy Emitent, w tym o zakresie przypisanych działań oraz o kosztach/pożytkach obciążających/płynących do Emitenta z tytułu bycia liderem konsorcjum wskazane są w pkt 9.8.2 Prospektu.

W celu ograniczenia ryzyka dostarczenia komponentów o jakości niespełniającej wymogów określonych w umowach o współpracy z partnerami Emitent stosuje System Zarządzania Jakością, w ramach którego Emitent m.in. weryfikuje materiały wykorzystywane do produkcji kilkakrotnie zanim zostaną one użyte w produkcji (krytyczne komponenty są prześwietlane przy użyciu urządzenia rentgenowskiego aby potwierdzić ich autentyczność) oraz weryfikuje produkty na etapie produkcji przy wykorzystaniu tzw. automatycznej inspekcji optycznej, która odpowiada za sprawdzenie poprawności montażu komponentów elektronicznych na płytkach obwodów drukowanych (w kolejnych etapach produkcji każdy moduł jest weryfikowany przez inspektora czy został odpowiednio złożony i spełnia wymagania projektu, po czym jest poddawany testom elektrycznym i funkcjonalnym).

W przeszłości w związku ze współpracą w ramach konsorcjum zdarzały się zmiany terminów realizacji prac lub przeniesienia części prac przypisanych danemu konsorcjantowi na innego, jednakże jest to typowe dla obszaru działalności Emitenta i konsorcjów w których uczestniczy (w przypadku skomplikowanych prace badawczo-rozwojowych terminy wykonania prac i ostateczne ich efekty są bardzo często trudne do przewidzenia). Nigdy dotąd nie doszło do zerwania umowy konsorcjum. Ponadto, Emitent w przeszłości nie ponosił odpowiedzialności finansowej związanej ze współdziałaniem w ramach konsorcjum na rzecz zamawiającego.

Projekty w konsorcjach realizowane są zgodnie z metodykami prowadzenia projektów adekwatnymi dla danego projektu. Dla projektów kosmicznych jest to metodyka ECSS, która obejmuje przeglądy projektów z udziałem zewnętrznych recenzentów. Kierownicy projektów wszystkich projektów realizowanych wraz z konsorcjantami, na bieżąco monitorują jakość postępów wykonania zadań przez partnerów w trakcie cyklicznych spotkań oraz weryfikacji produktów przez nich dostarczanych. W trakcie realizacji projektów przez Creotech nie odnotowano istotnych problemów współpracy w konsorcjach, w szczególności sytuacji zerwania umowy konsorcjum oraz krytycznych opóźnień. W przypadku bieżących problemów, spowodowanych np. ryzykiem badawczo-rozwojowym, znajdowane są rozwiązania adekwatne dla sytuacji. Odnotowano przypadek przejęcia zadań od jednego z konsorcjantów – w projekcie PIAST, za zgodą NCBiR, Creotech przejął zadania Centrum Badań Kosmicznych PAN w zakresie realizacji podsystemu AOCS (system stabilizacji położenia i orientacji satelity). Zadania zostały przejęte wraz z budżetem kosztów kwalifikowanych - podpisano stosowny aneks do umowy NCBiR oraz aneks do umowy konsorcjum. W trakcie przygotowania jest wniosek do NCBiR dotyczący przejęcia przez Creotech części zadań CBK PAN dotyczących AOCS w projekcie EagleEye. Creotech w przeszłości nie

ponosił negatywnych skutków finansowych związanych ze współdziałaniem w ramach konsorcjów badawczo-rozwojowych realizujących zadania na rzecz podmiotów trzecich.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

2.1.8. Ryzyko związane z realizacją projektów objętych dofinansowaniem

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

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

Informacje dot. kwot finansowania oraz kwot mogących podlegać obowiązkowi zwrotu, a także informacje o wysokości ewentualnych kar umownych w odniesieniu do poszczególnych umów o dofinansowanie wskazane są w pkt 9.8.1 Prospektu.

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

Umowy o dofinansowanie, których stroną jest Emitent określają formy wdrożenia projektu. Do wdrożenia projektu przez Emitenta może być niezbędne uzyskanie przez Emitenta prawa do korzystania z wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych przysługujących członkowi konsorcjum – zakup tych praw lub uzyskanie licencji na korzystanie z tych praw (zgodnie z zawartymi umowami prawa te mogą przysługiwać członkom konsorcjum proporcjonalnie do ich faktycznego udziału w całkowitej kwocie kosztów kwalifikowanych). Zakup lub uzyskanie licencji do tych praw powinien nastąpić po cenach rynkowych. Nie można wykluczyć, że z uwagi na treść umów konsorcjów, komercjalizacja wyników badań będzie utrudniona w przypadkach niezgodnienia z członkiem konsorcjów warunków uzyskania prawa do korzystania z wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych.

Wdrożenie projektu w inny sposób niż wynikający z umów uprawnia instytucję finansującą do rozwiązania umowy i żądania zwrotu dofinansowania.

Dodatkowo, z uwagi na wartość kontraktów zawieranych z wyżej wymienionymi podmiotami, na ryzyko szczególnych sankcji, jakie mogą wyniknąć z niewykonania lub nieprawidłowego wykonania poszczególnych umów, nakłada się ryzyko ubezpieczeniowe związane z faktem, że Emitent posiada ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej ograniczone do kwoty 1.200.000 złotych, którego warunki jednocześnie wyłączają ubezpieczenie od odpowiedzialności za szkody: (i) wyrządzone przez producenta w związku z wprowadzeniem produktów do obrotu; (ii) szkody w rzeczach wyprodukowanych za pomocą wadliwych maszyn i urządzeń; oraz (iii) szkody wyrządzone innym producentom wskutek zmieszania, połączenia, przetworzenia lub dalszej obróbki wadliwych produktów dostarczonych przez ubezpieczonego. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że ewentualnych szkód spowodowanych niewykonaniem lub nieprawidłowym wykonaniem kluczowej umowy nie uda się w całości pokryć z polisy ubezpieczeniowej.

Emitent wskazuje, że realizuje projekty określone tymi umowami z zachowaniem najwyższej staranności, zgodnie z wszelkimi zasadami sztuki i przy zachowaniu wszelkich norm i standardów rynkowych dotyczących

prowadzenia prac badawczo rozwojowych w branży kosmicznej, korzystając z bogatego doświadczenia swojej kadry i posiadanych zasobów. Emitent wskazuje, że konsultuje na bieżąco postępy w pracach prowadzonych na rzecz wymienionych strategicznych kontrahentów w ramach zleconych i dofinansowywanych projektów, bierze pod uwagę wszelkie ich sugestie i opinie. Podejmowane przez Emitenta działania zapewniają, w ocenie Emitenta prawidłową realizację umów ze strategicznymi partnerami.

Emitent informuje również, że znaczna część umów i projektów objętych współfinansowaniem ze środków europejskich musi zakończyć się do końca 2023 roku. Jeśli projekty zostaną opóźnione, w tym nie z winy Emitenta (np. opóźnienia w dostawie komponentów elektronicznych), część projektu, która przekroczy termin wykonania jakim jest 31.12.2023 nie otrzyma dofinansowania ze środków europejskich. Komisja oceniająca wykonanie projektu może również w takim wypadku ograniczyć dofinansowanie już zrealizowanych faz uznając projekt za jedynie częściowo wykonany. W przeszłości Spółka była zobligowana do zwrotu części finansowania w projektach RENESANS, HETMAN oraz LAB21 z tytułu uznania przez instytucję pośredniczącą wybranych wydatków jako koszty niekwalifikowane do dofinansowania, jednakże skala tych zwrotów nie była istotna i do Daty Prospektu ich wysokość wyniosła około 0,1% wartości dofinansowania ogółem.

Wykaz otrzymanych przez Spółkę kluczowych grantów i dofinansowań dla realizacji projektów badawczo-rozwojowych został przedstawiony w punkcie 9.5., ponadto główne warunki umów dofinansowania zostały przedstawione w punkcie 9.8.

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi przychody z dotacji stanowiły od 12% do 18% przychodów ogółem w analizowanym okresie.

W przypadku materializacji powyższego ryzyka, Emitent mógłby zostać narażony na poniesienie znaczących strat finansowych, związanych z koniecznością zwrotu otrzymanych środków finansowych. Niezrealizowanie lub nieprawidłowe zrealizowanie projektów badawczych objętych umowami z partnerami publicznymi mogłoby także negatywnie wpłynąć na renomę Emitenta w branży. W związku z powyższym Emitent ocenia istotność opisanego ryzyka jako wysoką, natomiast z uwagi na stale podejmowane przez Emitenta działania w zakresie należytej staranności wymaganej od profesjonalisty, w ramach realizacji projektów badawczych oraz pozytywne doświadczenia z już zrealizowanych i rozliczonych projektów z dofinansowaniem – szansę na realizację ryzyka Emitent ocenia jako niską.

2.1.9. Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od jednego klienta oraz ze spadkiem przychodów Emitenta w związku z upływem okresu obowiązywania umowy z głównym odbiorcą

W latach 2018-2020 ponad 50% przychodów ogółem, a w 2021 r. 44,7% przychodów ogółem osiągniętych przez Emitenta pochodziło od głównego odbiorcy jakim jest Europejska Agencja Kosmiczna, w ramach umowy CREODIAS. Umowa zawarta w roku 2017 miała pierwotnie wygasnąć z dniem 14 grudnia 2021 r., ale Emitent oraz Europejska Agencja Kosmiczna uzgodniły dalsze świadczenie usług przez Emitenta w okresie do 22 września 2022 r. Nie można wykluczyć, że Europejska Agencja Kosmiczna, nie zdecyduje się na dalsze (po upływie okresu obowiązywania Umowy) zlecenie świadczenia usług Emitentowi, co skutkowałoby utratą istotnej części przychodów Emitenta.

Chcąc zrekompensować ewentualny spadek przychodów związanych z zakończeniem współpracy w ramach umowy CREODIAS, Spółka podjęła działania związane z aktywizacją i rozbudową działu sprzedaży. Został również zatrudniony nowy szef działu sprzedaży dr Jacek Mandas mający duże doświadczenie jako były prezes Astri Polska, a wcześniej szef sprzedaży GEO Google na obszar Europy Środkowo Wschodniej. Dzięki pozyskaniu środków z emisji akcji w pierwszej połowie 2021 r. Spółka zwiększyła też swoje możliwości produkcyjne. Podjęcie tych działań powoduje, że Creotech ma możliwość zastąpienia ewentualnie utraconych przychodów, sprzedażą wygenerowaną w innych (wyżej marżowych) segmentach działalności. Emitent będzie dążył do zastąpienia przychodów z innych (substytucyjnych) źródeł w ciągu 12 miesięcy od daty ewentualnego zakończenia projektu CREODIAS.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

2.1.10. Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi własności intelektualnej

Działalność gospodarcza Emitenta w dużym stopniu opiera się na korzystaniu z własności intelektualnej – w tym w zakresie opracowywania i wdrażania oraz komercjalizacji własnych rozwiązań, prowadzeniu badań i tworzeniu oraz współtworzeniu projektów technologicznych. Emitent w ramach opracowywanych przedmiotów własności intelektualnej wskazuje na utwory objęte ochroną prawem autorskim stosownie do postanowień ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tj. Dz.U. 2021 r. poz. 1062). Emitent w szczególności wskazuje na następujące utwory, z których korzysta w swojej działalności:

- projekty układów elektronicznych oraz oprogramowanie wytworzone w ramach stosunku pracy, zgromadzone na wewnętrznym repozytorium,
- pozostała dokumentacja projektowa (w szczególności wymagania systemowe, plany misji, plany testów, dokumentacja zarządzania jakością itp.).

Z działalnością tego rodzaju w sposób naturalny wiążą się określone ryzyka, to jest: (i) ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej, w tym praw własności przemysłowej (patenty, wzory użytkowe etc.) należących do podmiotów trzecich; (ii) ryzyko naruszenia przez osoby trzecie praw własności intelektualnej należących do Emitenta (kradzież danych, nielegalne kopiowanie rozwiązań etc.); oraz (iii) ryzyko sporu o prawa autorskie lub prawa wynalazcze z pracownikami i współpracownikami Emitenta, którzy opracowują określone przedmioty własności intelektualnej dla Emitenta.

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

Spór co do własności intelektualnej, z której Emitent korzysta w swojej bieżącej działalności mógłby narazić Emitenta na ryzyko poniesienia znaczącej szkody – odbijając się w przypadku przegrania takiego sporu zarówno na wynikach finansowych Emitenta jak i możliwości jego rozwoju – a w konsekwencji także na wartość jego akcji. Z powyższego powodu Emitent ocenia istotność opisanego ryzyka jako wysoką, natomiast z uwagi na stale podejmowane działania zapobiegawcze i zabezpieczające wskazane powyżej – zagrożenie zrealizowania się tego ryzyka Emitent ocenia jako niskie. Do dnia sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent nie prowadził sporów dotyczących własności intelektualnej przeciwko pracownikom ani osobom trzecim i nie ponosił strat finansowych wskutek takich sporów.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

2.1.11. Ryzyko związane z pandemią COVID-19

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

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

Emitent zwraca też uwagę, że w 2021 r. mają miejsce problemy z dostępnością komponentów elektronicznych wykorzystywanych przez Spółkę o produkcji elektroniki, które wynikają z zaburzenia łańcucha dostaw spowodowanego pandemią koronawirusa oraz zmianą polityki głównych producentów elektroniki. Zarząd oczekuje, że to zjawisko ma charakter przejściowy, jednak ma wpływ na bieżące wyniki osiągane przez Spółkę. Na rynku komponentów elektronicznych w 2021, jak również wg prognoz rynkowych - w 2022 roku będą występowały istotne problemy z dostępem do kluczowych komponentów elektronicznych. Jest to wynikiem ograniczeń produkcyjnych w Chinach, czy przesunięć dostaw do fabryk w Europie i USA. Terminy dostaw kluczowych komponentów uległy wydłużeniu się z 1 miesiąca do nawet 6 miesięcy. Spółka minimalizuje wpływ tego zjawiska zwiększając stany magazynowe poszczególnych komponentów, co ma wpływ na konieczność zapewnienia wyższego poziomu kapitału obrotowego.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

2.2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

2.2.1. Ryzyko związane z zachowaniem odpowiedniej płynności finansowej

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

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

W przeszłości nie było sytuacji całkowitej utraty płynności, jednakże z uwagi na powyższe istnieje i może występować w przyszłości ryzyko płynnościowe związane z nieskoordynowaniem wpływów i wypływów (ponoszenia znacznej wartości wydatków, z których wpływy odzyskiwane są w późniejszym okresie).

Ponadto w związku ze stałym zwiększaniem możliwości produkcyjnych i wolumenu produkcji (w tym produkcji kontraktowej) stale zwiększa się zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Na jego poziom ma też wpływ obserwowane zaburzenie łańcucha dostaw na skutek pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, które skutkuje koniecznością utrzymywania wyższych stanów magazynowych.

Na Datę Prospektu Spółka posiada jednakże otwartą linię kredytową do limitu 6 mln zł pod kontrakty handlowe i finansowanie zakupu komponentów, co pozwala finansować opisane potencjalne niedobory środków pieniężnych.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako wysokie.

2.3. Czynniki ryzyka związane z Akcjami i Ofertą Publiczną

2.3.1. Ryzyko niedopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Warunkiem dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym lub równoległym) prowadzonym przez GPW jest uzyskanie zgody Zarządu GPW, a w odniesieniu do Nowych Akcji i PDA zarejestrowanie ich w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Wyżej wspomniane zgoda i rejestracja mogą zostać uzyskane, jeżeli Spółka i wspomniane powyżej instrumenty finansowe spełniają wymogi prawne określone w odpowiednich przepisach GPW i KDPW, dotyczących m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności Akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Dopuszczając akcje do obrotu, Zarząd GPW określa, czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Takie wymogi są określone w szczególności w Regulaminie GPW oraz Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach.

Wybrane warunki dotyczące dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW zostały szczegółowo określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz Regulaminie GPW. Jednym z tych warunków jest istnienie rozproszenia akcji w dacie złożenia wniosku o dopuszczenie ich do obrotu, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami. Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach w przypadku rynku podstawowego (będącego rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) minimalna liczba akcji w wolnym obrocie jest zapewniona, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (i) co najmniej 25 % akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań lub (ii) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości stanowiącej, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, równowartość w złotych co najmniej 17.000.000 euro.

Na Datę Prospektu Emitent spełnia wymogi dotyczące dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW, wynikające z Regulaminu GPW, ale nie spełnia wymogów dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW, które określone są w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach. W szczególności w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, znajduje się ponad 21% Akcji, co pozwala na spełnienie warunków dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym, ale nie pozwala na spełnienie warunków dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW ze względu na rozproszenie Akcji. Emitent przewiduje jednak, że po dojściu do skutku Oferty Publicznej, w tym w szczególności Oferty Publicznej Nowych Akcji, w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, będzie ponad 25% Akcji, co pozwoli spełnić warunek rozproszenia Akcji, od którego uzależnione jest dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku podstawowym. W przypadku dojścia do skutku Oferty Publicznej Nowych Akcji zasubskrybowanie minimalnej liczby Nowych Akcji, od której zależy dojście do skutku Oferty Publicznej Nowych Akcji (tj. 99.140 Nowych Akcji) przez nowych inwestorów będzie skutkowało tym, że w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, będzie 448.080 Akcji, tj. 26,59% wszystkich Akcji. Ponadto Zarząd Emitenta przewiduje, że kapitalizacja Spółki, rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji Emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji przekroczy wymaganą Regulaminem GPW kwotę 48.000.000 zł. Wynika to z faktu, że Akcje Emitenta od 12 października 2021 r. (a zatem przez okres dłuższy niż 6 miesięcy przed złożeniem wniosku o Dopuszczenie Akcji) są przedmiotem obrotu w ASO na rynku NewConnect. Notowania Akcji Istniejących Emitenta w ASO na rynku NewConnect od 15 grudnia 2021 r. przekraczają kwotę 100,00 zł. W związku z tym, że liczba Akcji Istniejących to 1.586.232 (a w przypadku dojścia Oferty do skutku wzrośnie o nie mniej niż 99.140 i nie więcej niż 396.558 Nowych Akcji), na Datę Prospektu Emitent spełnia wymagany próg kapitalizacji na poziomie 48.000.000 zł i istnieje bardzo wysokie prawdopodobieństwo, że będzie go spełniał także na chwilę Dopuszczania Akcji.

Rozpatrując wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu, Giełda rozpatruje go również w kontekście Wspólnego Stanowiska Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, które to stanowisko określa, jakie okoliczności mogą być uznane za wysoce niekorzystne dla obrotu giełdowego i rozwoju rynku kapitałowego, a tym samym niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego. W przypadku zaistnienia wskazanych okoliczności wskazanych w stanowisku, Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji jako wyemitowanych z naruszeniem zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego.

Ponadto, Zarząd Giełdy dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd Giełdy dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568.

Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym oraz rynku równoległym) prowadzonym przez GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że kryteria określone powyżej zostaną spełnione, lub że zostaną uzyskane wymagane zgody, oraz że Akcje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym lub równoległym) prowadzonym przez GPW. Ponadto, Spółka nie może wykluczyć, że ze względu na okoliczności pozostające poza jej kontrolą, dopuszczenie do obrotu na GPW nastąpi w terminach innych niż pierwotnie przewidywane. Istnieje ryzyko, że Spółka nie spełni kryteriów określonych w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz Regulaminie GPW i nie uzyska zgody Zarządu GPW na dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego. W przypadku niespełnienia warunków związanych z dopuszczeniem Akcji do obrotu na rynku podstawowym, Emitent będzie ubiegał się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

Ponadto, zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW może uchylić uchwałę dotyczącą dopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie sześciu miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego.

W związku z tym na Datę Prospektu według wiedzy Emitenta, spełnia on warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW. Emitent przewiduje, że po dojsciu do skutku Oferty Publicznej będzie on spełniał warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW. Nie można jednak wykluczyć, że GPW inaczej oceni okoliczności, warunkujące dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym lub równoległym).

Emitent ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niską.

2.3.2. Ryzyko niedojścia Oferty do skutku

Nie można wykluczyć sytuacji, w której Oferta nie dojdzie do skutku albo w całości albo w części dotyczącej Akcji Nowych lub Akcji Sprzedawanych. Może to wynikać z następujących okoliczności:

- a) Zarząd Emitenta lub Oferujący odstąpią od Oferty albo Zarząd Emitenta podejmie decyzję o rezygnacji lub odwołaniu Emisji Nowych Akcji;
- b) Zasubskrybowania Nowych Akcji w mniejszej liczbie od minimalnej liczby emitowanych Akcji serii I, określonej w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 stycznia 2022r.;
- c) Odmowy zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji przez sąd rejestrowy, co spowoduje, że do skutku nie dojdzie jedynie Oferta Nowych Akcji.

Zgodnie z § 3 Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 stycznia 2022 r. Zarząd Emitenta może odstąpić od Emisji Nowych Akcji oraz o rezygnacji lub odwołaniu Emisji Nowych Akcji, gdy zostanie to uznane za uzasadnione interesem Spółki. Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje okoliczności, które uzasadniałyby odstąpienie od Emisji Nowych Akcji, rezygnację lub odwołanie Emisji Nowych Akcji.

Emitent i Oferujący, po konsultacjach z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, mogą odstąpić od przeprowadzenia Oferty, o ile, zdaniem Spółki i Oferujących, istnieją ku temu ważne powody, określone w pkt. 17.4. Prospektu. Ponadto Oferujący, po otrzymaniu rekomendacji Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty, mogą podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty przez poszczególnych lub wszystkich Oferujących w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie. Decyzja taka może zostać podjęta aż do momentu ustalenia Ostatecznej Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w punkcie 17.4. „*Warunki zawieszenia Oferty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty*”.

Uchwała Emisyjna przewiduje, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi przez emisję nie mniej niż 99.140 oraz nie więcej niż 396.558 Akcji serii I. W związku z tym, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, Zarząd Emitenta jest obowiązany do określenia konkretnej kwoty, o jaką podwyższony zostanie kapitał zakładowy Spółki, oraz określenia liczby emitowanych Nowych Akcji. Zasubskrybowanie mniejszej liczby Nowych Akcji od minimalnej liczby Nowych Akcji, wskazanej w Uchwale Emisyjnej, skutkować będzie niedojściem do skutku Oferty Nowych Akcji. W takim wypadku Oferta Akcji Sprzedawanych zostanie odwołana przez Oferujących.

Sąd rejestrowy może odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, a zatem również emisji Nowych Akcji, w przypadku niespełnienia wymogów przewidzianych przez przepisy prawa. Wśród ryzyk dotyczących ewentualnych uchybień, które mogłyby skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji, można wskazać na niezgłoszenie do KRS wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu albo 1 miesiąca od dnia przydziału Nowych Akcji. Ponadto odmowę rejestracji może spowodować zasubskrybowanie mniejszej liczby Nowych Akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego, która nie może być niższa od minimalnej kwoty podwyższenia kapitału zakładowego, wskazanej w Uchwale Emisyjnej.

Odmowa rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta i będące jej skutkiem niedojście Oferty Nowych Akcji, pozostanie bez wpływu na Ofertę Akcji Sprzedawanych.

Emitent ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

2.3.3. Ryzyko niezrealizowania celów emisji Nowych Akcji

Jak wynika z pkt 4.2. „Wykorzystanie wpływów z Oferty” Emitent przewiduje, iż środki pozyskane z Oferty Publicznej zostaną przeznaczone na (i) przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych w projektach satelitarnych oraz systemów kwantowych i UAV, (ii) rozbudowę działu biznesowego spółki, w tym rozbudowa działu sprzedaży i marketingu, wsparcie sprzedażowej działalności zagranicznej, (iii) rozbudowę zdolności produkcyjnych i

testowych spółki poprzez nabycie nowych urządzeń dla działu produkcji i testów oraz inwestycje w infrastrukturę techniczną, (iv) rozbudowę zdolności inżynierskich spółki poprzez nabycie specjalistycznej aparatury pomiarowej i badawczej oraz IT, (v) wdrożenie nowych technologii IT w obszarze kontrolingu, administracji i księgowości pozwalających na skalowanie spółki, (vi) przejęcia lub częściowe przejęcia spółek z sektorów, w których działa Creotech.

Emitent przewiduje, że pozyskane z Oferty środki finansowe wystarczą do zrealizowania planowanych celów emisji. W przypadku zaistnienia okoliczności, które uniemożliwią realizację założonych celów emisji w terminach, wskazanych w pkt 4.2. „Wykorzystanie wpływów z Oferty”, Emitent rozważy: (i) możliwość przesunięcia w czasie realizacji przyjętych celów, (ii) przesunięcia kwot pomiędzy wyżej celami emisji lub (iii) częściowej lub całkowitej zmiany celów emisji.

W przypadku pozyskania przez Emitenta mniejszej od zakładanej ilości środków w wyniku przeprowadzonej Oferty, Emitent nie przewiduje odstąpienia od Oferty. W takim wypadku Emitent skupi się na realizacji kluczowych celów, związanymi przede wszystkim z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych w projektach satelitarnych oraz systemów kwantowych i UAV.

Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

2.3.4. Ryzyka związane z możliwością zmiany celów emisji

Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje zmiany celów emisji. Gdyby jednak okazało się, że realizacja któregośkolwiek z celów emisji z jakichkolwiek przyczyn będzie niemożliwa lub nieefektywna albo pojawi się projekt, który w ocenie Zarządu zapewni Spółce wyższą stopę zwrotu, Zarząd Emitenta nie wyklucza możliwości modyfikacji celów emisji, zmiany kolejności priorytetów poszczególnych celów emisji, jak również zmiany struktury finansowania, mającą konsekwencje w zapotrzebowaniu na środki własne oraz środki pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania. Emitent zastrzega sobie również możliwość przesunięcia środków między poszczególnymi celami emisji. Spółka poinformuje o ewentualnych zmianach w sposobie wykorzystania środków pozyskanych z emisji Nowych Akcji w formie raportu bieżącego.

Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

2.3.5. Ryzyko związane ze skorzystaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta z prawa pierwszeństwa w objęciu Nowych Akcji

Uchwała Emisyjna w § 4 przyznaje dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta prawo pierwszeństwa w objęciu Nowych Akcji w ilości pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Emitenta na poziomie z dnia 29 grudnia 2021 r. („**Prawo Pierwszeństwa**”).

Prawo Pierwszeństwa przysługuje osobom („**Osoba Uprawniona**”), które spełniają poniższe warunki:

- a. na dzień 29 grudnia 2021 r. była akcjonariuszem Emitenta, posiadającym akcje w ilości stanowiącej co najmniej 0,5% ogółu akcji Emitenta;
- b. dostarczy Globalnemu Koordynatorowi Oferty lub Współkoordynatorowi Oferty, jako podmiotom Prowadzącym Księgę Popytu na Nowe Akcje dokumenty, potwierdzające, że w dniu 29 grudnia 2021 r. spełniała warunki określone w literze a) powyżej;
- c. do dnia poprzedzającego rozpoczęcie budowy księgi popytu na Nowe Akcje dostarczy podmiotowi prowadzącemu księgę popytu na Nowe Akcje deklarację zainteresowania objęciem Nowych Akcji po cenie nie niższej niż cena emisyjna Nowych Akcji.

Zarząd Emitenta przydzieli Nowe Akcje Osobie Uprawnionej, która spełnia warunki opisane powyżej oraz uczestniczyła w procedurze budowania Księgi Popytu na Nowe Akcje, w liczbie wynikającej z Zapisu, ale nie wyższej od liczby pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Emitenta na poziomie z dnia 29 grudnia 2021 r.

Skorzystanie przez akcjonariuszy Emitenta, posiadających w dniu 29 grudnia 2021 r. co najmniej 0,5% wszystkich akcji Emitenta, z Prawa Pierwszeństwa może spowodować, że część Nowych Akcji zostanie objętych przez dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, co może uniemożliwić objęcie Nowych Akcji przez nowych inwestorów. Należy jednak uwzględnić fakt, że według wiedzy Emitenta, kluczowi akcjonariusze Emitenta, posiadający na Datę Prospektu powyżej 5% Akcji Emitenta, nie skorzystają z przysługującego im Prawa Pierwszeństwa.

Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

2.3.6. Ryzyko związane z niewprowadzeniem Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz charakterem obrotu Prawami do Akcji na rynku regulowanym

Dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW w Warszawie, wymaga spełnienia przez Emitenta szeregu warunków, analogicznych jak w przypadku Akcji. W związku z tym, w celu wprowadzenia PDA do obrotu na rynku regulowanym, konieczne jest dokonanie przez Emitenta ustaleń z GPW w Warszawie i KDPW dotyczących wprowadzenia PDA do obrotu na rynku regulowanym. Wprowadzenie PDA do obrotu na rynku regulowanym możliwe będzie dopiero po ich zarejestrowaniu w KDPW. Z uwagi na powyższe potencjalni inwestorzy, którym zostaną przydzielone Nowe Akcje, muszą się liczyć z tym, że w razie niewprowadzenia PDA do obrotu na rynku regulowanym PDA nie zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych, a potencjalni inwestorzy będą mogli zbywać swoje papiery wartościowe dopiero po wprowadzeniu Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Ponadto należy mieć na względzie ryzyko związane z charakterem obrotu PDA na rynku regulowanym. Celem tych papierów wartościowych jest przyznanie możliwości nabycia Nowych Akcji po dojściu do skutku emisji Nowych Akcji. W przypadku, gdyby emisja Nowych Akcji nie doszła do skutku, potencjalni nabywcy PDA muszą się liczyć z tym, że w zamian za posiadane PDA otrzymają kwotę odpowiadającą liczbie posiadanych PDA i cenie emisyjnej jednej Nowej Akcji. W przypadku nabycia PDA przez inwestora na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW w Warszawie, za cenę wyższą od ceny emisyjnej, inwestor otrzyma kwotę niższą od zapłaconej ceny, jeśli emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku. Potencjalni inwestorzy muszą mieć nadto na uwadze, że w razie niedojścia do skutku emisji Nowych Akcji, zwrot wpłat zostanie dokonany na rzecz tych inwestorów, na których rachunkach papierów wartościowych będą zapisane PDA w dniu poprzedzającym dzień wyrejestrowania tych PDA z KDPW.

Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

3. ISTOTNE INFORMACJE

Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną Akcji Serii I, w związku z ofertą publiczną Akcji Sprzedawanych oraz w związku zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym lub równoległym) prowadzonym przez GPW wszystkich Akcji i Praw do Akcji.

Prospekt został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem 2017/1129, Rozporządzeniem 2019/980 oraz innymi obowiązującymi przepisami regulującymi dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym w Polsce. W dniu 25 kwietnia 2022 r. Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem zgodnie

z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdził Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone zgodnie z Rozporządzeniem 2017/1129. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Spółki lub jej Akcji, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje.

3.1. Definicje i terminologia

O ile co innego nie wynika z treści Prospektu, terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w rozdziale „Definicje i skróty”. W rozdziale tym zawarte zostały także objaśnienia specjalistycznych terminów charakterystycznych dla działalności Emitenta.

Oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Emitenta odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu, chyba że w treści Prospektu wyraźnie wskazano inaczej.

3.2. Zastrzeżenia

Celem Prospektu jest przekazanie potencjalnym inwestorom informacji o Emitencie oraz o Akcjach, a tym samym umożliwienie podjęcia decyzji co do ewentualnej inwestycji w Akcje Emitenta. Prospekt nie jest i nie powinien być traktowany jako rekomendacja lub zachęta do nabycia Akcji. Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje podjęcia jakichkolwiek działań mających na celu udostępnienie Prospektu do publicznej wiadomości poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem na podstawie Rozporządzenia 2017/1129. KNF weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o Emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając Prospekt, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania.

Ponadto, Emitent oświadcza, że informacje zamieszczone na jakichkolwiek stronach internetowych, w tym na stronach internetowych, do których hiperłącza umieszczono w Prospekcie, nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez KNF.

Potencjalni inwestorzy powinni być świadomi, że inwestycja w Akcje pociąga za sobą ryzyko finansowe i że w związku z tym przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji, powinni oni wnikliwie zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie, a w szczególności z treścią rozdziału „Czynniki ryzyka” niniejszego Prospektu. Decyzja o inwestycji w Akcje, powinna być dokonana przez potencjalnych inwestorów na podstawie własnej, dogłębnej analizy Emitenta oraz na podstawie informacji zawartych w Prospekcie. Inwestorzy powinni w szczególności wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Akcje. Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie wraz z ewentualnymi zmianami do niego wynikającymi z opublikowanych suplementów, po ich zatwierdzeniu przez KNF, oraz innych informacji przekazywanych przez Emitenta zgodnie z obowiązującym prawem.

3.3. Zmiany do Prospektu

W okresie od zatwierdzenia Prospektu przez KNF do dnia jego publikacji sytuacja Emitenta mogła ulec zmianie. Informacje zawarte w Prospekcie nie powinny być uznawane za aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po Dacie Prospektu. Ponadto, w przypadku gdy w Prospekcie wskazano, że dana informacja została sporządzona na dzień inny niż Data Prospektu, taka informacja nie powinna być uznawana za aktualną w jakimkolwiek innym terminie, niż termin określony w Prospekcie.

3.4. Suplementy do Prospektu

Zgodnie z Rozporządzeniem 2017/1129 Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu. Zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129, każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność

odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki w suplemencie do Prospektu. W przypadku wystąpienia wymienionych powyżej okoliczności, Spółka będzie zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu. Suplement podlega zatwierdzeniu w taki sam sposób jak Prospekt, a następnie po takim zatwierdzeniu jest publikowany zgodnie z co najmniej takimi zasadami, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji Prospektu.

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, jeżeli nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia suplementu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 ust. 1 Ustawy o Ofercie. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie procesu dopuszczenia Akcji i PDA do obrotu na rynku regulowanym.

Jeżeli po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

3.5. Komunikaty aktualizujące

W przypadku wystąpienia okoliczności powodującej zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu lub suplementów do Prospektu w zakresie dopuszczenia Akcji i PDA do obrotu na rynku regulowanym, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu do Prospektu, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższej okoliczności w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, przy czym taki komunikat powinien zostać jednocześnie przekazany do KNF.

3.6. Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych

3.6.1. Informacje finansowe

Niezbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r. oraz zbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki na dzień i za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2018 r., 2019 r. i 2020 r. („**Sprawozdania Finansowe**”) zostały zamieszczone w Prospekcie w celu zaprezentowania historycznych informacji finansowych ogólnego przeznaczenia na potrzeby Oferty i Dopuszczenia do Obrotu na GPW przeprowadzanych zgodnie z Prospektem.

Creotech nie tworzy grupy kapitałowej i nie jest jednostką dominującą w stosunku do żadnego podmiotu, stąd też nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Spółka jest jedynie współnikiem spółki Newmap Sp. z o.o. (posiada 40% udziałów), co czyni ją znaczącym inwestorem, jednakże nie powoduje konieczności konsolidacji wyników tego podmiotu w księgach rachunkowych Spółki. Sprawozdania Finansowe zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości („**PSR**”).

Niezależny biegły rewident działający w imieniu niezależnej firmy audytorskiej GLOBAL AUDIT PARTNER Boczkowski Duś Prochner sp.k. („**GAP**”) przeprowadził badanie Historycznych Informacji Finansowych zamieszczonych w Prospekcie (zob. także punkt 21.3. „*Niezależny biegły rewident*” oraz punkt 7. „*Wybrane historyczne informacje finansowe*”, oraz załączniku nr 4 do Prospektu.) O ile nie wskazano inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Spółki przedstawione w Prospekcie pochodzą ze Sprawozdań Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie. O ile nie wskazano inaczej, sposób prezentacji danych finansowych w Prospekcie odpowiada sposobowi prezentacji tych danych w Sprawozdaniach Finansowych. Niektóre dane finansowe i operacyjne znajdujące się w Prospekcie zostały zaczerpnięte z, opracowane lub obliczone na podstawie innych źródeł niż Sprawozdania Finansowe, w szczególności na podstawie dokumentów oraz załączników do nich opracowanych na potrzeby sprawozdawczości zarządczej w ramach Spółki do użytku wewnętrznego. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji i oznaczono informacje finansowe jako „niezbadane”. Informacje finansowe ze Sprawozdań Finansowych zostały przedstawione w szczególności w rozdziale „Wybrane historyczne informacje finansowe”

i należy je analizować łącznie z informacjami zawartymi w innych rozdziałach Prospektu, a w szczególności w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”. Odniesienia do przymiotnika „zbadane” używanego w stosunku do danych finansowych Spółki na dzień i za okresy 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2018 r., 2019 r. i 2020 r. przedstawionych w Prospekcie oznaczają, że dane te pochodzą ze Sprawozdań Finansowych,

które zostały zbadane przez GAP, chyba że wyraźnie stwierdzono inaczej. O ile nie wskazano inaczej, odniesienia do przymiotnika „niezbadane” używanego w stosunku do danych finansowych Spółki przedstawionych w Prospekcie oznaczają, że dane te nie pochodzą ze Sprawozdań Finansowych. Dane zamieszczone w Sprawozdaniach Finansowych, jak również inne dane finansowe oraz operacyjne zamieszczone w Prospekcie, są przedstawiane w złotych (zł), jako walucie funkcjonalnej Spółki (w tysiącach złotych, jeżeli nie wskazano inaczej). W niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Prospekcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Prospekt nie zawiera informacji finansowych pro forma ani szacunków finansowych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

3.7. Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne

W Prospekcie Spółka przedstawiła wybrane dane dotyczące sektora gospodarki i rynku pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji, w tym oficjalnych źródeł branżowych, jak również z innych źródeł zewnętrznych, które Spółka uważa za wiarygodne. Takie informacje, dane i statystyki mogą być przybliżone, szacunkowe lub zawierać zaokrąglone liczby. Dane makroekonomiczne oraz statystyczne dotyczące Polski oraz rynku, na którym Spółka prowadzi działalność, zostały zaczerpnięte m.in. z danych GUS, Eurostat, Komisji Europejskiej, serwisu Rzeczypospolitej Polskiej www.gov.pl, Satellite Industry Association, Ministerstwa Rozwoju, Pracy i Technologii („Krajowy Program Kosmiczny na lata 2021 – 2026”), Advanced Remote Sensing, second edition, Twitter, Euroconsult (6 oraz 7 edycja raportu Euroconsult o małych satelitach), PricewaterhouseCoopers („Copernicus Market Report”, 2019), Grand View Research Inc („Commercial Drone Market Report”, kwiecień 2021), ResearchAndMarkets.com („Quantum Computing Market with COVID-19 impact by Offering, Deployment, Application, Technology, End-use Industry and Region – Global Forecast to 2026”). Dodatkowo niektóre dane branżowe, rynkowe i dane na temat pozycji konkurencyjnej zawarte w Prospekcie pochodzą z wewnętrznych badań i oszacowań Spółki opartych o jej wiedzę i doświadczenie na rynkach, na których prowadzi ona działalność. Choć Spółka ma uzasadnione przekonanie, że takie badania i szacunki są racjonalne i wiarygodne, to zarówno one, jak i wykorzystana w nich metodologia i przyjęte założenia nie były weryfikowane przez niezależne źródło co do ich rzetelności i kompletności i mogą one ulec zmianie. Należy podkreślić, że w każdym przypadku dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły nie zostać opracowane w ten sam sposób, co tego rodzaju statystyki opracowywane w innych krajach. Nie można również zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki i wnioski.

Informacje na temat rynku, pewne informacje branżowe i trendy rynkowe, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki przedstawione w Prospekcie zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd uznał za rozsądne, jak również danych z publicznie dostępnych źródeł. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu nie została przeprowadzona niezależna weryfikacja informacji pochodzących od osób trzecich. Nie przeprowadzono również analizy adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz. Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

3.8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

W Prospekcie zawarte zostały stwierdzenia dotyczące przyszłości, tj. wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów mających miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których występują wyrazy takie jak: „cele”, „szanse”, „dąży”, „planuje”, „zamierza”, „uważa”, „będzie”, „może”, „byłby”, „mógłby” albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości oparte zostały na licznych założeniach dotyczących obecnej i przyszłej działalności Emitenta oraz otoczenia Emitenta oraz przewidywaniach Emitenta dotyczących jego strategii i zdolności do jej realizacji. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zostały zawarte przede wszystkim w rozdziałach „Opis działalności Spółki” oraz „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie, w szczególności w punktach 9.2 „Strategia” oraz 8.5. „Tendencje i ostatnie zdarzenia” oparte zostały na poglądach osób zarządzających Emitentem w zakresie przyszłych zdarzeń i wyników finansowych Emitenta. Zdaniem Emitenta, szacunki i założenia zawarte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są słuszne i uzasadnione, mogą one okazać się jednak błędne. Przewidywania przedstawione w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są zależne od okoliczności, które nastąpią w przyszłości i znajdują się poza kontrolą Emitenta. W związku z powyższym na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, o których mowa w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które będą mieć miejsce. Ziszczenie się tych okoliczności może spowodować, że rzeczywiste wyniki Emitenta, sytuacja finansowa, wyniki działalności lub perspektywy będą istotnie odbiegać od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Emitenta. Niektóre czynniki mogące spowodować, że rzeczywiste wyniki Emitenta, jego sytuacja finansowa, wyniki działalności lub perspektywy będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w rozdziałach „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, „Czynniki ryzyka” oraz w innych rozdziałach Prospektu, przy czym katalog wskazanych czynników nie ma charakteru wyczerpującego.

Opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, potencjalni inwestorzy powinni rozważyć wskazane powyżej okoliczności, a także wszelkie inne zdarzenia przyszłe i niepewne, w kontekście otoczenia, w którym działa Emitent. Emitent nie oświadcza, nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

3.9. Dokumenty zamieszczone w prospekcie przez odniesienie

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do informacji zawartych w innych publicznie dostępnych dokumentach lub źródłach, niezależnie od ich formy udostępnienia i utrwalenia.

Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu, opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu 2017/1129, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki oraz Firmy Inwestycyjnej lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu.

3.10. Dostępne informacje na temat spółki jako spółki, której akcje są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której Akcje Istniejące znajdują się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, podlega on obowiązkowi informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz innych przepisach prawa polskiego i właściwych regulacjach, w ramach których Emitent zobowiązany jest przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Emitenta należą w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów kwartalnych; (ii) informacje poufne; (iii) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Emitenta w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji; oraz zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe. Informacje te Emitent udostępnia na swojej stronie internetowej pod adresem: [https://Creotech\[.pl/pl/](https://Creotech[.pl/pl/), w zakładce „Relacje inwestorskie”.

3.11. Dostępne informacje na temat spółki jako spółki notowanej na GPW

Po Dopuszczeniu Akcji i PDA do Obrotu na GPW Spółka będzie podlegać obowiązkowi informacyjnym określonym w Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, Rozporządzeniu MAR oraz w innych przepisach prawa polskiego i UE, a także innych stosownych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Według stanu na Datę Prospektu, do informacji udostępnianych publicznie przez Spółkę będą należały m. in.: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych; (ii) raporty bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie dokonywanych przez nich transakcji w związku z posiadanymi przez nich pakietami Akcji; (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje, inne papiery wartościowe Spółki lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe; (vi) informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zgodnie z wymogami Ustawy o Ofercie oraz (vii) zawiadomienie i inna dokumentacja dotycząca zwołanego Walnego Zgromadzenia.

Powyższe informacje będą dostępne również na stronie internetowej Spółki pod adresem: [https://Creotech\[.pl/pl/](https://Creotech[.pl/pl/), w zakładce „Relacje inwestorskie”.

3.12. Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Aktywa Spółki znajdują się w Polsce. Ponadto wszyscy członkowie Zarządu są obywatelami polskimi lub przebywają na stałe w Polsce.

W związku z powyższym, w sprawach niepodlegających jurysdykcji polskich sądów, inwestorzy niepodlegający jurysdykcji polskiej mogą napotykać pewne trudności lub ograniczenia ze skutecznym doręczeniem Spółce lub członkom Zarządu pism procesowych lub orzeczeń, które zostały wydane w sądach spoza UE w związku z postępowaniem prowadzonym przeciwko takim podmiotom w odniesieniu do Akcji.

W Polsce, będącej Państwem Członkowskim UE, stosuje się bezpośrednio Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych („**Rozporządzenie 1215/2012**”). Zgodnie z Rozporządzeniem 1215/2012 wykonanie orzeczeń sądów Państw Członkowskich w Polsce nie wymaga stwierdzenia wykonalności orzeczenia w odrębnym postępowaniu. Sąd, na wniosek osoby, przeciwko której wystąpiono o wykonanie orzeczenia, może odmówić wykonania orzeczenia, jeżeli wystąpi jedna z następujących przesłanek: (i) wykonanie byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym w Polsce; (ii) pozwany, który nie wdał się w spór, nie doręczono dokumentu wszczynającego postępowanie lub dokumentu mu równorzędnego w czasie i w sposób umożliwiający mu przygotowanie obrony, chyba że pozwany nie złożył przeciwko orzeczeniu środka zaskarżenia, chociaż miał taką możliwość; (iii) orzeczenia nie da się pogodzić z orzeczeniem wydanym między tymi samymi stronami w Polsce; (iv) orzeczenia nie da się pogodzić z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym Państwie Członkowskim lub w państwie trzecim w sporze o to samo roszczenie między tymi samymi stronami, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki konieczne do jego uznania w wezwanym Państwie Członkowskim; lub (v) orzeczenie jest sprzeczne z przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji w sprawach dotyczących ubezpieczeń, umów konsumenckich lub indywidualnych umów o pracę, jeżeli pozwany był ubezpieczający, ubezpieczony, uposażony z tytułu ubezpieczenia, poszkodowany, konsument lub pracownik albo przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji wyłącznej lub jest sprzeczne z przypadkami jurysdykcji wyłącznej wskazanymi w Sekcji 6 Rozporządzenia 1215/2012, które obejmują między innymi postępowania w sprawach, których przedmiotem są prawa rzeczowe na nieruchomościach oraz najem lub dzierżawa nieruchomości, ważność ustanowienia, nieważność lub rozwiązanie spółki lub osoby prawnej albo ważność decyzji ich organów, ważność wpisów do rejestrów publicznych i postępowania w sprawach, których przedmiotem jest rejestracja lub ważność patentów, znaków towarowych, wzorów, modeli jak również podobnych praw wymagających zgłoszenia lub zarejestrowania. Spółka nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub że konkretne orzeczenie będzie podlegać egzekucji w Polsce.

W przypadku orzeczeń sądowych w sprawach cywilnych i handlowych wydanych w Szwajcarii, Norwegii i Islandii, kwestie jurysdykcji, uznawania i wykonywania orzeczeń sądowych reguluje Nowa Konwencja z Lugano pomiędzy UE, w tym Polską, oraz Szwajcarią, Norwegią i Islandią.

W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania i egzekwowania orzeczeń i nie jest Państwem Członkowskim, KPC co do zasady stanowi, iż orzeczenia sądów państw obcych w sprawach cywilnych, nadające się do wykonania w drodze egzekucji, stają się tytułami wykonawczymi po stwierdzeniu ich wykonalności przez sąd polski przez nadanie im klauzuli wykonalności. Stwierdzenie wykonalności następuje, jeżeli orzeczenie jest wykonalne w państwie, z którego pochodzi, oraz nie istnieje żadna z poniższych przeszkód: (i) orzeczenie nie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane; (ii) orzeczenie zapadło w sprawie należącej do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich; (iii) pozwany, który nie wdał się w spór, co do istoty sprawy, nie doręczono należycie i w czasie umożliwiającym podjęcie obrony pisma wszczynającego postępowanie; (iv) strona w toku postępowania była pozbawiona możliwości obrony; (v) sprawa o to samo roszczenie między tymi samymi stronami zawisła w RP wcześniej niż przed sądem państwa obcego (względnie innym niż sąd organem polskim lub organem państwa obcego); (vi) orzeczenie jest sprzeczne z wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu polskiego albo wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu państwa obcego (względnie rozstrzygnięciem wydanym przez inny niż sąd organ polski lub organ państwa obcego), spełniającym przesłanki jego uznania w RP, zapadłym w sprawie o to samo roszczenie między tymi samymi stronami; (vii) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego RP (klauzula porządku publicznego).

3.13. Kursy wymiany walut

O ile nie wskazano inaczej, w Prospekcie odniesienia do „złotych” lub „zł” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Polski, odniesienia do „euro” lub „EUR” są odniesieniami do wspólnej waluty wprowadzonej na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu

ustanawiającego Wspólnotę Europejską, natomiast odniesienia do „USD” lub dolarów amerykańskich” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Sprawozdania Finansowe zostały sporządzone w złotych, która jest walutą prezentacji dla Spółki.

4. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY NOWYCH AKCJI

4.1. Wysokość przewidywanych wpływów z Oferty Nowych Akcji

Zamiarem Spółki jest uzyskanie wpływów z Oferty Nowych Akcji w kwocie brutto 59,5 mln zł. Ostateczna kwota wpływów z Oferty będzie zależna od ostatecznej liczby Nowych Akcji, które zostaną przydzielone inwestorom w Ofercie oraz Ostatecznej Ceny Nowych Akcji, które zostaną ustalone przez Zarząd w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Wartość wpływów netto z Oferty Nowych Akcji będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów Oferty Nowych Akcji (zob. „Informacje dodatkowe – Koszty Oferty”). Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że wartość wpływów netto z Oferty wyniesie około 55,7 mln zł, w przypadku przydzielenia wszystkich Nowych Akcji w ramach Oferty.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Nowych Akcji oraz rzeczywistych kosztów Oferty Nowych Akcji zostaną przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego, w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.2. Wykorzystanie wpływów z Oferty Nowych Akcji

Celem Oferty Nowych Akcji jest pozyskanie przez Spółkę środków, które Spółka planuje wykorzystać na dalszy rozwój swojej działalności w perspektywie do połowy 2025 roku od momentu wpływu środków do Spółki, poprzez:

1. Przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych w projektach satelitarnych oraz systemów kwantowych i UAV. Projekty realizowane są w ramach funduszy otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, a ich przewidywane zakończenie to połowa 2025 roku. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel około 21 mln zł;
2. Rozbudowę działu biznesowego spółki, w tym rozbudowa działu sprzedaży i marketingu, wsparcie sprzedażowej działalności zagranicznej. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel około 6,5 mln zł;
3. Rozbudowę zdolności produkcyjnych i testowych spółki poprzez nabycie nowych urządzeń dla działu produkcji i testów oraz inwestycje w infrastrukturę techniczną. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel około 16,7 mln zł;
4. Rozbudowę zdolności inżynierskich spółki poprzez nabycie specjalistycznej aparatury pomiarowej i badawczej oraz IT. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel około 3 mln zł;
5. Wdrożenie nowych technologii IT w obszarze kontrolingu, administracji i księgowości pozwalających na skalowanie spółki. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel około 0,5 mln zł;
6. Przejęcia lub częściowe przejęcia spółek z sektorów, w których działa Creotech. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel około 8 mln zł;

Tabela 1. Wykorzystanie wpływów z Oferty Nowych Akcji

Numer celu emisji w kolejności priorytetu	Opis celu emisji	Łączna kwota potrzebna na sfinansowanie realizacji celu emisji [mln zł]	Kwota na realizację celu emisji do sfinansowania z wpływów uzyskanych z oferty publicznej [mln zł]	Źródło pochodzenia pozostałych niezbędnych środków oraz forma finansowania	W przypadku źródeł innych niż środki własne informacja o zawarciu umowy finansowania celu emisji ze środków innych niż wpływy z oferty publicznej	Zakładany termin realizacji celu emisji
1	Przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych w projektach satelitarnych oraz systemów kwantowych i UAV. Projekty realizowane są w ramach funduszy otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, a ich przewidywane zakończenie to 2024-2025	78	21	Fundusze przyznane w ramach podpisanych umów o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (dofinansowanie)	Wszelkie umowy na dofinansowanie projektów w ramach tego celu emisji zostały podpisane	6.2022-05.2025
2	Rozbudowa działu biznesowego spółki, w tym rozbudowa działu sprzedaży i marketingu, wsparcie sprzedażowej działalności zagranicznej	6,5	6,5	Nie dotyczy	Nie dotyczy	6.2022-6.2024
3	Rozbudowa zdolności produkcyjnych i testowych spółki poprzez nabycie nowych urządzeń dla działu produkcji i testów oraz inwestycje w infrastrukturę techniczną, w tym środki związane z uruchomieniem produkcji	16,7	16,7	Nie dotyczy	Nie dotyczy	6.2022-6.2024

4	Rozbudowa zdolności inżynierskich spółki poprzez nabycie specjalistycznej aparatury pomiarowej i badawczej oraz IT	3	3	Nie dotyczy	Nie dotyczy	6.2022-6.2024
5	Wdrożenie nowych technologii IT w obszarze kontroingu, administracji i księgowości pozwalających na skalowanie spółki	0,5	0,5	Nie dotyczy	Nie dotyczy	6.2022-6.2024
6	Przejęcia lub częściowe przejęcia spółek z sektorów, w których działa Creotech	8	8	Nie dotyczy	Nie dotyczy	6.2022-12.2024
	SUMA:	112,7	55,7			

Środki finansowe pozyskane z emisji Akcji Serii I do czasu realizacji wszystkich celów emisji czasowo zwiększą kapitał obrotowy Spółki, a także mogą być lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku (lokaty bankowe, obligacje Skarbu Państwa), co pozwoli uniknąć sytuacji ich częściowej albo całkowitej utraty, co mogłoby ograniczyć albo uniemożliwić realizację celów emisji. W szczególności Emitent nie planuje spłaty zobowiązań ze środków pozyskanych z emisji Nowych Akcji.

W sytuacji gdy emisja Nowych Akcji osiągnie poziom minimalny określony w uchwale Spółka przeznaczy pozyskane środki na wkład własny wymagany do realizacji strategicznego projektu EagleEye, dzięki któremu Emitent zdobędzie *space heritage* na pełną własną platformę mikrosatelitarną, co pozwoli na komercjalizację tego rozwiązania. Pozostałe cele będą realizowane organicznie, w ograniczonym zakresie, ze środków własnych wygenerowanych z działalności Emitenta lub za pomocą kapitału dłużnego (w szczególności Spółka będzie mogła się ubiegać o pozyskanie nowych kredytów bankowych lub innych form dofinansowania). Spółka poinformuje o ewentualnych zmianach w sposobie wykorzystania środków pozyskanych z emisji Nowych Akcji w formie raportu bieżącego.

Wysokość środków, jakie Spółka planuje otrzymać z dotacji do końca 2025 roku to ok. 57 mln zł, kwota ta nie jest jednak tożsama z przychodami z B+R, które zostaną wykazane w rachunku zysków i strat spółki. W ramach tej kwoty 29 mln zł będą stanowić wpływy z dotacji na prace rozwojowe odnoszone na bilans spółki, a pozostała kwota dotyczyć będzie wpływów z dotacji na badania przemysłowe wykazywanych w pozycji pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i strat. Spółka nie zamierza zmieniać modelu biznesowego. Tak jak do tej pory przychody z dotacji będą jedynie elementem przychodów spółki ogółem, a przychody ze sprzedaży netto stale będą stanowiły główne źródło w ramach przychodów ogółem rozumianych jako suma przychodów ze sprzedaży i dotacji.

4.2.1. Prace badawczo-rozwojowe w projektach satelitarnych oraz systemów kwantowych i UAV (około 21 mln zł)

Jednym z elementów strategii Spółki jest zwiększanie zakresu prac badawczo-rozwojowych, w szczególności przeprowadzenie do końca projektów badawczo-rozwojowych w obszarach kluczowych z punktu widzenia Spółki, tj. :

- Uzyskanie *space heritage* dla systemu Hypersat
- Przejście z roli dostawców komponentów do roli dostawcy systemów dla komputerów kwantowych
- Wdrożenie systemów dla lotnisk i UAV

Spółka planuje także podejmowanie projektów współfinansowanych przez NBCiR, do których konieczny jest wkład własny.

Spółka chce także zaawansować projekty zw. osiągnięciem TRL-9 i gotowością ich sprzedaży na rynki.

4.2.2. Rozbudowa działu biznesowego spółki (około 6,5 mln zł)

Jednym z głównych czynników wpływających na rozwój skali działalności Spółki są działania zespołu sprzedawców, obecnych na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych, a także działania marketingowe wspierające pozyskiwanie nowych zamówień oraz dotarcie do potencjalnych nowych klientów Spółki.

Spółka planuje istotnie rozbudować dział sprzedaży, przynajmniej go podwajając.

Spółka zamierza wzmocnić sprzedaż swoich produktów na rynkach zagranicznych poprzez otwarcie swoich przedstawicielstw lub pozyskanie reprezentantów Spółki w USA, krajach Unii Europejskiej, oraz Azji Wschodniej.

W związku z obecnością Spółki na rynkach zagranicznych część środków zostanie przeznaczona na dostosowanie produktów do wymogów poszczególnych rynków - w tym co do licencji, obsługi prawnej czy posprzedażowej.

Spółka planuje także rozbudowę oferty produktowej o synergiczne produkty innych firm.

4.2.3. Rozbudowa zdolności produkcyjnych i testowych spółki poprzez nabycie nowych urządzeń dla działu produkcji i testów oraz inwestycje w infrastrukturę techniczną, w tym środki związane z uruchomieniem produkcji (około 16,7 mln zł)

Spółka planuje także rozbudowę zaplecza produkcyjnego i logistycznego. Planowany jest zakup nowej linii produkcyjnej, wraz z pełnym oprzyrządowaniem, jak również specjalistyczne systemy testowania zaawansowanych podsystemów i systemów elektronicznych. Środki z Oferty Nowych Akcji zostaną przeznaczone również na uruchomienie produkcji (zakup niezbędnych komponentów oraz innych materiałów) na nowej linii produkcyjnej.

Spółka planuje także zwiększenie zakupów komponentów potrzebnych do produkcji a tym samym powiększenie stanów magazynowych, co pozwoli zabezpieczyć się przed ewentualnym brakiem dostępności potrzebnych komponentów, wydłużonym okresem oczekiwania na ich dostawę, czy wzrostem cen co mogłoby wpłynąć na obniżenie osiągniętej marży (przeciwdziałanie kryzysowi na rynku komponentów).

4.2.4. Rozbudowa zdolności inżynierskich spółki poprzez nabycie specjalistycznej aparatury pomiarowej i badawczej oraz IT (około 3 mln zł)

Optymalizacja metod i kosztów produkcji - automatyzacja procesów produkcyjnych i ulepszenie systemu kontroli jakości, poprzez inwestycje m.in. w:

- Stanowiska do testowania komponentów dla komputerów kwantowych,
- Inwestycje w IT (komputery wyższej klasy dla kadry inżynierskiej, cyber security);

4.2.5. Wdrożenie nowych technologii IT w obszarze kontrolingu, administracji i księgowości pozwalających na skalowanie spółki (około 0,5 mln zł)

Spółka planuje wdrożyć nowe systemy informatyczne w obszarze kontrolingu, administracji i księgowości pozwalających na sprawniejsze zarządzanie, w szczególności biorąc pod uwagę rozwój przedsiębiorstwa. W szczególności Spółka planuje zastąpienie obecnie funkcjonujących programów informatycznych na nowoczesne narzędzia klasy Business Intelligence.

4.2.6. Przejęcia lub częściowe przejęcia spółek z sektorów, w których działa Creotech (około 8 mln zł)

Zarząd aktywnie analizuje podmioty sektora satelitarnego oraz sektora komputerów kwantowych. Ewentualne kupno udziałów w takich przedsiębiorstwach pozwoli nie tylko na poszerzenie oferty produktowej, ale może być również najefektywniejszym sposobem pozyskania nowych klientów.

4.3. Alternatywne wykorzystanie wpływów z Oferty Nowych Akcji

Spółka nie wyklucza także możliwości zmiany sposobu wykorzystania środków pieniężnych pozyskanych z Oferty Nowych Akcji, jeżeli realizacja zaplanowanych celów emisji z istotnych przyczyn będzie niemożliwa, niecelowa lub istotnie zwiększą się jej koszty. Tak długo jak Prospekt będzie podlegał obowiązkowi aktualizacji zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Prospektowego, informacje o podjęciu przez Zarząd decyzji o zmianie przeznaczenia wpływów z emisji Nowych Akcji zostaną przekazane do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), a po upływie okresu ważności Prospektu, w formie raportu bieżącego opublikowanego zgodnie z przepisami art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

5.1. Dane historyczne na temat dywidendy

W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi dywidenda nie była wypłacana.

5.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy

Uchwała dotycząca podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmowana jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie przy uwzględnieniu m.in. rekomendacji Zarządu (przy czym rekomendacje Zarządu nie są dla Walnego Zgromadzenia wiążące).

Na Datę Prospektu Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku netto za 2021 rok oraz w okresie kolejnych dwóch lat (tj. w okresie realizacji celów emisji) i przeznaczyć środki wypracowane z działalności operacyjnej na inwestycje w dalszy dynamiczny rozwój operacyjny Spółki.

Spółka prowadzi szeroko zakrojone projekty badawczo – rozwojowe przeznaczając środki wypracowane z bieżącej działalności na wymagany wkład własny do projektów grantowych. Po tym okresie, Zarząd zamierza, w zależności od sytuacji finansowej Spółki, rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy, o ile nie zaistnieją żadne nadzwyczajne okoliczności zewnętrzne lub nie wystąpią znaczące potrzeby kapitałowe Spółki. Podejmując decyzję, Zarząd powinien uwzględnić szereg czynników dotyczących Spółki, w tym perspektywy dla dalszej działalności, przyszłych zysków, wysokości nieskonsolidowanych kapitałów rezerwowych dostępnych do podziału pomiędzy akcjonariuszy, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planowanych wydatków inwestycyjnych i planów rozwoju oraz wymogów prawa mających zastosowanie do wypłaty dywidendy przez Spółkę, w tym w szczególności dotyczących zdolności Spółki do wypłaty dywidendy. Wypłata dywidendy oraz określenie kwoty wypłacanej dywidendy zależy ostatecznie od decyzji akcjonariuszy podejmowanej na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu; w tym zakresie akcjonariusze nie są związani żadną rekomendacją Zarządu i mogą podjąć odpowiednią uchwałę także bez rekomendacji Zarządu o wypłacie dywidendy.

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Decyzję o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy podejmuje Zarząd Emitenta, za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd Emitenta, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne Emitenta. O planowanej wypłacie zaliczek Zarząd Emitenta ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza Emitenta w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie Emitenta, który może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Emitenta nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, przy czym kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne Emitenta oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem Emitenta powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zawierając nowe umowy kredytowe Zarząd Spółki podpisał oświadczenie dla mBanku deklarujące o niewypłacaniu zysku netto osiągniętego przez Spółkę w latach ubiegłych do momentu całkowitego pokrycia straty z lat ubiegłych wykazanej w Bilansie Spółki przez okres trwania umów kredytowych. Oświadczenie to obowiązuje do momentu ostatniej spłaty nowo zaciągniętych kredytów, tj. najpóźniej do 17 lipca 2023 r. Jednakże istnieje możliwość przedterminowego wygaśnięcia tych umów, jeżeli Emitent dokona spłat kredytów i uiszcza prowizję za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

6. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Informacje finansowe przedstawione w tym rozdziale należy analizować wraz z informacjami znajdującymi się w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” i „Historyczne Informacje Finansowe” wraz z notami objaśniającymi, a także danymi finansowymi przedstawionymi w innych rozdziałach Prospektu.

6.1. Oświadczenie o wysokości kapitału obrotowego

Emitent oświadcza, iż w jego ocenie, poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Emitenta na Datę Prospektu wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb operacyjnych i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu (przy założeniu możliwości wstrzymania projektów badawczo-rozwojowych).

6.2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat skonsolidowanej kapitalizacji i zadłużenia Spółki na dzień 28 lutego 2022 roku.

Oświadczenie o kapitalizacji	Na dzień 28 lutego 2022 roku (tys. zł) / (niezbadane)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem¹ (w tym krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego).....	4 216,91
Gwarantowane.....	2 800,00
Zabezpieczone.....	1 163,15
Niegwarantowane / niezabezpieczone.....	253,76
Zadłużenie długoterminowe ogółem² (z wyłączeniem krótkoterminowej części zadłużenia) ...	2 656,64
Gwarantowane.....	-
Zabezpieczone.....	2 550,90
Niegwarantowane / niezabezpieczone.....	105,74
Kapitał własny.....	18 320,78
Kapitał zakładowy.....	158,62
Kapitał zapasowy.....	19 113,91
Kapitał rezerwowy.....	-
Zyski zatrzymane.....	595,21
Wynik bieżący.....	-1 314,29
Razem zadłużenie krótko- i długoterminowe plus kapitał własny razem	25 194,33

Źródło: Emitent

⁽¹⁾ Krótkoterminowe zadłużenie finansowe obejmuje: leasing finansowy.

⁽²⁾ Długoterminowe zadłużenie finansowe obejmuje: leasing finansowy.

Oświadczenie o zadłużeniu	Na dzień 28 lutego 2022 roku (tys. zł) / (niezbadane)
A. Środki pieniężne.....	9 607,35
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych.....	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu.....	0
D. Płynność (A + B + C)	9 607,35
E. Bieżące należności finansowe	0,00
F. Krótkoterminowe zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek.....	3 330,00
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego.....	253,76
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe.....	633,15
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F + G + H)	4 216,91
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I - D).....	(5 390,44)
K. Długoterminowe zadłużenie finansowe.....	105,73
L. Instrumenty dłużne.....	0,00
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe.....	2 550,90
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe (K + L + M)	2 656,64
O. Zadłużenie finansowe netto (J + N).....	(2 733,80)

Źródło: Emitent

6.3. Zobowiązania pośrednie i warunkowe

Informacje na temat zobowiązań pośrednich, pozabilansowych i warunkowych w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym znajdują się w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” w punkcie 8.9.3 Zobowiązania finansowe.

7. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zamieszczonymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w Sprawozdaniach Finansowych wraz z załączonymi do nich notami objaśniającymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

Informacje o podstawie sporządzenia i prezentacji Sprawozdań Finansowych znajdują się w rozdziale „Istotne informacje”.

Tabela 2. Rachunek zysków i strat za lata 2018–2021

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (zbadane)		
Przychody netto ze sprzedaży	33 356	28 966	25 486	27 117
Przychody netto ze sprzedaży produktów	33 046	29 235	25 637	26 653
Zmiana stanu produktów	310	- 269	- 151	464
Koszty działalności operacyjnej	41 108	31 542	30 173	34 257
Amortyzacja	2 097	1 523	1 682	1 003
Zużycie materiałów i energii	7 990	5 747	4 053	4 832
Usługi obce	18 943	18 259	17 151	19 154
Podatki i opłaty	177	136	70	42
Wynagrodzenia	9 983	4 962	5 861	7 692
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 633	823	979	1 250
Pozostałe koszty rodzajowe	286	91	377	284
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	-	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 7 752	- 2 576	- 4 687	- 7 140
Pozostałe przychody operacyjne (w tym dotacje)	7 258	4 807	5 123	4 009
Pozostałe koszty operacyjne	30	34	107	184
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 135	2 198	329	- 3 315
Przychody finansowe	0	217	1	5
Koszty finansowe	707	182	273	82
Zysk (strata) brutto	428	2 233	57	- 3 392
Podatek dochodowy	- 167	458	- 198	- 107
Zysk (strata) netto	595	1 776	255	- 3 285

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Tabela 3. Bilans na dzień 31 grudnia 2021 roku, 2020 roku, 2019 roku i 2018 roku

	Na dzień 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) / (niezbadane)	(tys. zł) / (zbadane)		
AKTYWA				
Aktywa trwałe	21 531	14 983	9 205	9 429
Wartości niematerialne i prawne	13 410	9 569	6 376	5 748
Rzeczowe aktywa trwałe	7 263	5 023	2 254	3 291
Należności długoterminowe	0	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	10	10	10	10

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	846,9115	380	565	380
Aktywa obrotowe	24 531	15 690	12 221	13 872
Zapasy	4 616	3 096	4 052	4 303
Należności krótkoterminowe	7 671	6 149	5 139	6 983
Inwestycje krótkoterminowe	11 860	6 369	2 901	2 529
Rozliczenia międzyokresowe	384	75	129	58
Aktywa razem	46 062	30 673	21 426	23 300
PASYWA				
Kapitał (fundusz) własny	18 321	7 195	5 420	5 165
Kapitał podstawowy	159	140	140	140
Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19 114	8 602	8 602	8 602
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 547	-3 323	-3 578	-293
Zysk (strata) netto	595	1 776	255	-3 285
Rezerwy na zobowiązania	1 244	635	527	393
Zobowiązania długoterminowe	680	503	-	62
Zobowiązania krótkoterminowe	12 097	13 273	10 998	15 160
Kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	4 498	3 336	1 639	2 110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 020	5 683	5 410	8 017
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	475	3 032	3 380	4 066
Zobowiązania publiczno-prawne	1 188	711	504	550
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	793	509	63	410
Pozostałe zobowiązania	4	3	2	6
Rozliczenia międzyokresowe	13 720	9 067	4 481	2 521
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 741	23 477	16 006	18 136
Pasywa razem	46 062	30 673	21 426	23 300

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Tabela 4. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata 2018–2021

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)		(tys. zł) (zbadane)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 323	-479	-4 915	-1 397
- Zysk (strata) netto	595	1 776	255	-3 285
- Korekty	-11 919	-2 254	-5 170	1 888
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 175	-6 277	-1 389	-2 807
- Wpływy	2	798	438	0
- Wydatki	8 178	7 075	1 827	2 807
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 022	10 198	6 674	5 076
- Wpływy	42 533	16 668	7 350	5 234
- Wydatki	17 512	6 470	676	158

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 497	3 416	374	868
Środki pieniężne na początek okresu	6 363	2 895	2 529	1 653
Środki pieniężne na koniec okresu	11 886	6 337	2 899	2 525

Źródło: Sprawozdania Finansowe

7.1. Alternatywne pomiary wyników

Zarząd ocenia wyniki Spółki, stosując wybrane wskaźniki kapitałowe, które, o ile nie wskazano inaczej, nie pochodzą ze Sprawozdań Finansowych, ale jedynie zostały obliczone na podstawie informacji finansowych znajdujących się w Sprawozdaniach Finansowych. Przedstawione w tym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM) (ang. *Alternative Performance Measures*) w rozumieniu Wytycznych ESMA dot. Alternatywnych Pomiarów Wyników. O ile nie wskazano inaczej, dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne Pomiary Wyników nie są miernikiem wyników finansowych ani nie zostały sporządzone zgodnie z MSR ani innymi powszechnie przyjętymi zasadami czy standardami rachunkowości. Alternatywne Pomiary Wyników znajdują się wśród wskaźników stosowanych przez Zarząd do oceny wyników finansowych Spółki i są często stosowane przez analityków papierów wartościowych, inwestorów i inne podmioty na potrzeby przeprowadzania ich własnych analiz i ocen. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane ani obliczane i w konsekwencji nie można zapewnić, że Alternatywne Pomiary Wyników Spółki będą porównywalne do podobnych wskaźników prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze co Spółka. W związku z tym dane przedstawiane lub raportowane przez inne podmioty mogą nie być porównywalne z danymi przedstawionymi poniżej. Alternatywne Pomiary Wyników nie powinny być uznawane za alternatywę dla mierników finansowych wynikających bezpośrednio ze Sprawozdań Finansowych, a ich zamieszczenie w Prospekcie należy traktować jako przedstawienie dodatkowych informacji obok takich mierników. W związku z tym inwestorzy nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników zamiast zysku z działalności operacyjnej lub innych danych przedstawionych w pozostałych punktach tego rozdziału lub w innych rozdziałach Prospektu ani w oderwaniu od nich. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż miernikom wynikającym wprost ze Sprawozdań Finansowych.

Zdaniem Zarządu nie można wprost wskazać w jaki sposób pandemia COVID-19 wpłynęła na Alternatywne Pomiary Wyników. Wpływ pandemii dotyczył głównie zaburzenia łańcuchów dostaw, co miało wpływ na czas dostaw kluczowych komponentów, który wydłużył się w pewnych przypadkach nawet 6-krotnie. Miało to negatywny wpływ na osiągnięte przychody ze sprzedaży, a tym samym na poziom osiągniętej EBITDA. Zarząd nie ma jednak możliwości precyzyjnego określenia tego negatywnego wpływu na przedstawione Alternatywne Pomiary Wyników.

W tabelach poniżej przedstawiono podstawowe Alternatywne Pomiary Wyników Spółki stosowane przez Zarząd na wskazane daty i za wskazane okresy wraz z uzasadnieniem ich stosowania, a także metody dokonywania obliczeń poszczególnych Alternatywnych Pomiarów Wyników wraz z odniesieniem do poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych (tam, gdzie było to możliwe).

Nazwa alternatywnego pomiaru wyników	Definicja	Uzasadnienie wykorzystania alternatywnego pomiaru wyników
Przychody ogółem	Spółka definiuje przychody ogółem jako sumę przychodów netto ze sprzedaży i pozostałych przychodów operacyjnych	Przychody ogółem w całościowy sposób obrazują wielkość przychodów Spółki niezależnie od sposobu rozliczania danego projektu. W przypadkach projektów finansowanych z grantów (np. projekt PIAST) wszelkie pożytki Spółki ujmowane są w ramach pozostałych przychodów operacyjnych, a nie przychodów ze sprzedaży.

Nazwa alternatywnego pomiaru wyników	Definicja	Uzasadnienie wykorzystania alternatywnego pomiaru wyników
EBITDA	Spółka definiuje EBITDA jako zysk (stratę) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację	EBITDA stanowi miarę wyników operacyjnych Spółki oraz amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych, co pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników.
Marża EBITDA	Spółka definiuje i oblicza marżę EBITDA jako zysk (stratę) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Wskaźnik marży EBITDA jest miarą zdolności Spółki do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej (efektywności działalności operacyjnej).

Źródło: Emitent

Tabela 5. Alternatywne pomiary wyników za lata 2018–2021

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(niezbadane, o ile nie wskazano inaczej)			
Przychody ogółem (tys. zł)	40 614	33 737	30 600	30 957
EBITDA (tys. zł)	3 231	3 720	2 011	-2 312
Marża EBITDA (%)	9,70%	12,80%	7,90%	-8,50%

Źródło: Emitent

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(niezbadane, o ile nie wskazano inaczej)			
Przychody ogółem (tys. zł)	40 614	33 737	30 600	30 957
Przychody netto ze sprzedaży (tys. zł)	33 356	28 966	25 486	27 117
Dotacje (tys. zł)	7 258	4 771	5 114	3 840

Źródło: Emitent

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(niezbadane, o ile nie wskazano inaczej)			
EBITDA (tys. zł)	3 231	3 720	2 011	-2 312
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (tys. zł)	1 135	2 198	329	-3 315
Amortyzacja (tys. zł)	2 097	1 523	1 682	1 003

Źródło: Emitent

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(niezbadane, o ile nie wskazano inaczej)			

Marża EBITDA (%)	9,70%	12,80%	7,90%	-8,50%
Przychody netto ze sprzedaży (tys. zł)	33 356	28 966	25 486	27 117
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (tys. zł)	1 135	2 198	329	-3 315
Amortyzacja (tys. zł)	2 097	1 523	1 682	1 003

Źródło: Emitent

8. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Poniższe omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej zostało sporządzone na podstawie (i) rachunku zysków i strat, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki za okresy 12 miesięcy zakończone w dniach 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. lub na te dni oraz (ii) zasad (polityki) rachunkowości oraz not objaśniających do Sprawozdań Finansowych.

Informacje dotyczące prezentacji i podstawy sporządzenia Sprawozdań Finansowych znajdują się w rozdziale „Istotne informacje”. Inwestorzy powinni w szczególności zapoznać się z powyższymi informacjami i wziąć pod uwagę zamieszczone tam wyjaśnienia, a także przeanalizować informacje zawarte w niniejszym oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Niektóre informacje przedstawione w omówieniu sytuacji operacyjnej i finansowej nie stanowią części Sprawozdań Finansowych i nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przyszłych wyników operacyjnych Spółki ani wykorzystywać w analizie działalności gospodarczej Spółki w oderwaniu od Sprawozdań Finansowych i innych informacji finansowych zawartych w innych rozdziałach Prospektu. Spółka przedstawia te informacje, ponieważ w jej ocenie mogą być one pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności Spółki, jej sytuacji finansowej i wyników z działalności.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i szacunki, zgodnie z którymi sporządzono Sprawozdania Finansowe, znajdują się w punkcie „Kluczowe zasady rachunkowości”.

Niniejszy rozdział zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu, ale z racji swojego charakteru wiążą się z pewnym ryzykiem i niepewnością. Faktyczne zdarzenia i rzeczywiste wyniki działalności Spółki mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek czynników omówionych poniżej oraz w innych rozdziałach Prospektu, w szczególności w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

8.1. Informacje ogólne

Na podstawie analiz własnych Spółki obejmujących wskazane poniżej dane Ministerstwa Rozwoju, Zarząd ocenia, iż na Datę Prospektu Spółka jest największym i jednym z najdynamiczniej rozwijających się podmiotów działających w polskim sektorze kosmicznym. Udział Creotech w łącznej wartości kontraktów ESA w latach 2014-2020 (będących głównym źródłem przychodów dla polskich firm z tego sektora), w których uczestniczyły, bądź uczestniczą polskie podmioty wynosił ok. 20% (źródło: Ministerstwo Rozwoju „Katalogu członkowskim Związku Pracodawców Sektora Kosmicznego 2021”).

Spółka Creotech sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 3 stycznia 2008 roku przez Grzegorza Kasprowicza, Grzegorza Bronę i Pawła Kasprowicza. Rok 2014 stanowił przełom dla Emitenta. Spółka pozyskała nowego, strategicznego inwestora w postaci należącej do Skarbu Państwa Agencji Rozwoju Przemysłu (ARP) oraz uzyskała wsparcie w postaci funduszy europejskich. Efektem dodatkowych środków pozyskanych przez Spółkę była budowa pomieszczeń o kontrolowanych parametrach środowiskowych (*ang. clean rooms*) przeznaczonych do montażu elektroniki kosmicznej oraz inwestycja we własną linię do montażu elektroniki. Pozwoliło to na osiągnięcie w 2015 r. przychodów ze sprzedaży na poziomie 3,8 mln zł i rozpoczęcie dynamicznego wzrostu skali działalności. Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (*ang. CAGR*) przychodów ze sprzedaży w latach 2015 – 2020 wyniósł około 50%.

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży i wyniku EBITDA. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. Spółka osiągnęła łączne przychody ogółem w wysokości 40.614 tys. zł, co stanowiło wzrost o 20,4% w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia w 2020 r., w którym przychody ogółem Spółki wynosiły 33.737 tys. zł, co z kolei stanowiło wzrost o 11% w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia w 2019 r., w którym przychody ogółem Spółki

wynosiły 30.610 tys. zł. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. EBITDA wygenerowana przez Spółkę wynosiła 3.231 tys. zł, co stanowiło spadek o 13,1% w stosunku do analogicznego okresu 2 2020 r., kiedy to EBITDA wynosiła 3.720 tys. zł, która to z kolei stanowiła wzrost o 85% analogicznego okresu w 2019 r., kiedy to wynik EBITDA wynosił 2.011 tys. zł. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka osiągnęła łączne przychody ogółem w wysokości 31.130 tys. zł i negatywny wynik EBITDA w wysokości (2.312) tys. zł.

8.2. Czynniki ogólne mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Istotne czynniki, mające istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej Spółki w latach 2018-2021, omówiono poniżej. Zarząd jest zdania, że czynniki te, zarówno historycznie, jak i do Daty Prospektu, miały i mogą nadal mieć wpływ na działalność operacyjną Spółki.

Na wyniki operacyjne Spółki mają wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- Otoczenie gospodarcze i wzrost dostępności środków grantowych na projekty kosmiczne,
- Dostępność projektów grantowych zapewniających dofinansowanie projektów badawczo-rozwojowych,
- Dynamiczny rozwój sektora kosmicznego na świecie i w Polsce,
- Rozwój rynku technologii kwantowych,
- Zaburzenia łańcucha dostaw na skutek pandemii koronawirusa SARS-CoV-2.

Otoczenie gospodarcze i wzrost dostępności środków grantowych na projekty kosmiczne

Na Datę Prospektu Spółka prowadzi działalność głównie w Polsce. W związku z tym warunki makroekonomiczne w Polsce, na które z kolei wpływa otoczenie gospodarcze w regionie i gospodarka światowa, mają istotne znaczenie dla działalności i wyników finansowych Spółki.

Polska gospodarka jest jedną z najszybciej rozwijających się gospodarek unijnych, a zarazem jednym z największych pod względem populacji krajów UE (mając w 2020 r. 38,0 mln mieszkańców, Polska jest piątym co do liczby mieszkańców krajem UE) (źródło: Eurostat). Jednocześnie, z nominalnym PKB w wysokości 2.324 mld zł w 2020 r. (zgodnie ze wstępnymi danymi GUS) Polska jest największą gospodarką Europy Środkowo-Wschodniej (CEE).

Po niemal trzech dekadach nieustającego wzrostu, PKB zanotował w 2020 r. spadek w wysokości -2,7% rok do roku. Spadek był łagodniejszy niż średnia unijna dzięki niskiej ekspozycji Polski na najbardziej dotknięte sektory oraz wysoce zdywersyfikowanej gospodarce. Zgodnie z raportem Komisji Europejskiej (Spring 2021 Economic Forecast) po spowolnieniu w pierwszej połowie bieżącego roku związanego z powtórным wprowadzeniem środków mających zapobiec rozprzestrzenianiu się wirusa SARS-CoV-2 oczekuje się, że w drugiej połowie 2021 roku ożywienie gospodarcze nabierze tempa i wzrost PKB wyniesie 4,0% rok do roku w 2021 r. i 5,4% rok do roku w 2022 r. Zgodnie ze zrewidowanymi prognozami w raporcie Summer 2021 Economic Forecast, oczekuje się, że wzrost PKB wyniesie 4,8% rok do roku w 2021 r. i 5,2% rok do roku w 2022 r.

Dostępność projektów grantowych zapewniających dofinansowanie projektów badawczo-rozwojowych

Na działalność Spółki bezpośredni wpływ ma także dostępność programów grantowych na prowadzenie prac badawczo – rozwojowych, w szczególności na projekty kosmiczne. Spółka w okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi była beneficjentem szeregu grantów (lista grantów została opisana w punkcie 9.5. „*Pozyskane przez Spółkę projekty współfinansowane ze środków publicznych*”), a przychody z dotacji stanowią istotny udział w przychodach netto ze sprzedaży wraz z pozostałymi przychodami operacyjnymi Spółki (18% w roku 2021, 14% w 2020, 17% w 2019, 12% w 2018).

Zarząd zakłada, że dostępność programów grantowych na projekty kosmiczne, będzie nadal zwiększana. W ramach opublikowanego i zgłoszonego do Komisji Europejskiej Krajowego Planu Odbudowy ujęte są działania Satelitarny System Obserwacji Ziemi 108,2 mln EUR oraz Narodowy Segment naziemny 41,8 mln EUR. Ponadto w lipcu 2021 r. została opublikowana propozycja Krajowego Programu Kosmicznego na lata 2021-2026. Całkowity budżet programu to 2,5 mld zł.

Dynamiczny rozwój sektora kosmicznego na świecie i w Polsce

W 2019 roku całkowita wartość produktów dostarczanych na szeroko rozumiany rynek kosmiczny przekroczyła 360 mld USD („2019 State of the Satellite Industry”, 2019, Satellite Industry Association). Z tej kwoty ponad 277 mld USD stanowił rynek związany z satelitami (pozostałe jego segmenty obejmowały m.in. loty załogowe, programy naukowe eksploracji głębokiego kosmosu). W latach 2014-2018 przyrost rynku (CAGR) związanego z satelitami wynosił około 3% rocznie.

W Polsce, w tym dzięki istotnym środkom przeznaczanym na dotacje na prace badawczo – rozwojowe, rynek kosmiczny także bardzo szybko się rozwija. Powstało wiele spółek specjalizujących się w poszczególnych

elementach budowy systemów i podsystemów satelitarnych, co pozwala Spółce na szybszy rozwój kompetencji poprzez budowę konsorcjów projektowych i startowanie w przetargach, których nie mogłaby realizować samodzielnie.

Rozwój rynku technologii kwantowych

Zgodnie z badaniem potencjału rynku uwzględniającym efekty pandemii COVID-19 („Quantum Computing Market with COVID-19 impact by Offering, Deployment, Application, Technology, End-use Industry and Region – Global Forecast to 2026”) przeprowadzone przez agencję MarketsAndMarkets rynek komputerów kwantowych wciąż jest w bardzo wczesnej fazie rozwoju, a spodziewane tempo jego wzrostu w okresie od 2021 do 2026 roku wyniesie 30,2% oraz osiągnie on poziom 1,765 mld USD. Istotnym czynnikiem przyspieszającym rozwój tego rynku są liczne programy i projekty narodowe, międzynarodowe i prywatne, których celem jest zintensyfikowanie prac badawczo-rozwojowych nad komputerami kwantowymi (na Datę Prospektu w ramach wspólnej europejskiej inicjatywy w zakresie technologii kwantowych - Quantum Technology Flagship - Komisja Europejska rozpoczęła program długoterminowej i wielkoskalowej inwestycji w rozwój i komercjalizację technologii kwantowych o wartości ponad 1 mld EUR). Emitent, w ramach zacieśniania międzynarodowej współpracy w dziedzinie technologii kwantowych, dołączył do europejskiego konsorcjum przemysłowego Quantum Industry Consortium (QuIC). W ramach działalności konsorcjum dr Anna Kamińska, reprezentująca Emitenta, będzie jednym z koordynatorów powstającego raportu o europejskim rynku technologii kwantowych.

Zaburzenia łańcucha dostaw na skutek pandemii koronawirusa SARS-CoV-2

W 2021 r. na rynku komponentów elektronicznych nastąpił kryzys, w wyniku którego czas dostaw kluczowych komponentów wydłużył się w pewnych przypadkach nawet 6-krotnie, co ma negatywny wpływ na poziomy sprzedaży już zakontraktowanej i planowanej.

Pomimo wystąpienia zaburzenia łańcucha dostaw, Spółka w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. osiągnęła wyższe przychody ze sprzedaży niż w okresie porównywalnym.

8.3. Szczególne nadzwyczajne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. oraz w latach 2018-2020 na wyniki z działalności operacyjnej Spółki nie wpływały żadne czynniki nadzwyczajne ani sporadyczne, z wyjątkiem wymienionych poniżej:

W lipcu 2021 r. Spółka złożyła wniosek i otrzymała pozytywną decyzję PFR dot. umorzenia 75% subwencji otrzymanej w ramach Tarczy Antykryzysowej (ok. 1,5 mln zł).

8.4. Sezonowość

Przychody ze sprzedaży Spółki nie charakteryzują się sezonowością.

8.5. Tendencje i ostatnie zdarzenia

8.5.1. Opis najistotniejszych ostatnio występujących tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży oraz wszelkich znaczących zmian wyników finansowych Emitenta

Z uwagi na krótki okres od końca ostatniego roku obrotowego (31.12.2021 r.) do Daty Prospektu nie zaobserwowano istotnych tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży ani znaczących zmian wyników finansowych.

8.5.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego

W ocenie Zarządu następujące tendencje miały wpływ na działalność Spółki od końca ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu lub wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego:

Wprowadzenie szeregu programów kosmicznych w Polsce

W lipcu 2021 r. zostało opublikowane założenie Krajowego Programu Kosmicznego na lata 2021-2026. Budżet programu wynosi 2,6 mld zł. Creotech potencjalnie może skorzystać z projektów w ramach trzech Priorytetów dla których budżet KPK łącznie opiewa na 1,6 mld zł:

- Priorytet II – działalność Spółki odpowiadającej temu Priorytetowi to m.in. projekt „Platforma satelitarna w nowym standardzie HyperCube”, projekt „System mikrosatelitarny EagleEye” (patrz Tabela 16. w punkcie „Pozyskane przez Spółkę projekty współfinansowane ze środków publicznych”), „Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST (Polish Imaging SaTellites)”
- Priorytet III – działalność Spółki odpowiadającej temu Priorytetowi to m.in. platforma CreoDIAS– projekt „System Automatycznego Monitorowania Przeszkód Lotniczych – SAMPLE”, „Projekt „Systemy wsparcia operacji dronów”
- Priorytet IV - działalność Spółki odpowiadającej temu Priorytetowi to m.in. „Innowacyjna autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi”

Ponadto do Komisji Europejskiej został zgłoszony Krajowy Plan Odbudowy. W ramach tego planu ujęte są działania:

- Satelitarny System Obserwacji Ziemi (108,2 mln EUR) oraz
- Narodowy Segment naziemny (41,8 mln EUR)

Opis rynku projektów Krajowego Planu Odbudowy oraz Krajowego Programu Kosmicznego został zamieszczony w rozdziale *Główne rynki, na których Emitent konkuruje*.

Program Unii Europejskiej Horyzont Europa

Horyzont Europa jest ramowym programem Unii Europejskiej w zakresie badań naukowych i innowacji. Budżet 9 edycji programu Horyzont Europa na lata 2021-2027 wynosi 95,5 mld EUR.

Program składa się z trzech filarów:

(I) DOSKONAŁA NAUKA – 25 MLD EUR

- Europejska Rada Badań Naukowych – 16 mld EUR
- Działania Marii Skłodowskiej-Curie – 6,6 mld EUR
- Infrastruktury Badawcze – 2,4 mld EUR

(II) GLOBALNE WYZWANIA I EUROPEJSKA KONKURENCYJNOŚĆ PRZEMYSŁOWA – 53,5 MLD EUR

- Klaster „Zdrowie” – 8,2 mld EUR
- Klaster „Kultura, kreatywność i społeczeństwo integracyjne” – 2,3 mld EUR
- Klaster „Bezpieczeństwo cywilne na rzecz społeczeństwa” – 1,6 mld EUR
- Klaster „Technologie cyfrowe, przemysł i przestrzeń kosmiczna” – 15,3 mld EUR
- Klaster „Klimat, energetyka i mobilność” – 15,1 mld EUR
- Klaster „Żywność, biogospodarka, zasoby naturalne, rolnictwo i środowisko” – 9 mld EUR
- Niejądrowe działania bezpośrednie JRC – 2 mld EUR

(III) INNOWACYJNA EUROPA – 13,6 MLD EUR

- Europejska Rada ds. Innowacji – 10,1 mld EUR
- Europejskie ekosystemy innowacji – 0,5 mld EUR
- Europejski Instytut Innowacji i Technologii – 3 mld EUR

Poza tym 3,4 mld EUR przeznaczono na Rozszerzanie uczestnictwa i wzmacnianie Europejskiej Przestrzeni Badawczej, z czego 3 mld EUR na rozszerzanie uczestnictwa i rozpowszechnianie doskonałości oraz 0,4 mld EUR na zreformowanie i usprawnienie europejskiego systemu badań naukowych i innowacji.

Creotech jest zainteresowany udziałem lub współudziałem we wszystkich z wymienionych filarach. W każdym z nich istnieje potencjał do wykorzystania wytworzonych produktów, narzędzi oraz wiedzy Spółki.

Konkurencja na rynku rakiet i spadek cen wyniesienia satelitów

Cena wyniesienia satelity na orbitę okołoziemską jest jednym z istotnych elementów kosztowych całego procesu umieszczenia satelity w przestrzeni kosmicznej. Historycznie dostęp do tej przestrzeni był niezwykle kosztowny, co było m.in. pochodną ograniczonej konkurencji na rynku podmiotów dysponujących rakietami zdolnymi do realizacji takich misji. Obecnie wraz z opracowaniem nowych technologii rakietowych i pojawieniem się nowych konkurentów (np. firma SpaceX zademonstrowała potencjał rakiet wielokrotnego użytku) sektor ten staje się bardziej skomercjalizowany, co pociąga za sobą spadek cen wyniesienia satelitów na orbitę okołoziemską.

Wysłanie jednego kilograma ładunku w kosmos na pokładzie promów kosmicznych w 1981 roku kosztowało około 85 000 dolarów, natomiast obecnie skonstruowana przez firmę SpaceX rakiet Falcon 9 ogranicza te koszty do około 2 000 dolarów za kilogram (obie kwoty są odniesione do poziomów inflacyjnych z 2000 roku i dotyczą realizacji wyniesienia dużych ładunków). W przyszłości oczekiwany jest dalszy rozwój technologii raketowych obejmujące wprowadzenie lżejszych materiałów, zastosowanie nadmuchiwanych modułów, użycie nowych rodzajów paliwa, samolotów kosmicznych i/lub bardziej wydajnych silników, a celem NASA jest takie budowanie rynku związanego z nośnikami kosmicznymi, aby do 2040 roku ta kwota spadła nawet do około 100 USD za kilogram.

Utrzymanie tego trendu w przyszłości może spowodować, iż dostęp do przestrzeni kosmicznej może stać się wkrótce stosunkowo przystępny dla większości państw i organizacji, a tym samym zapotrzebowanie na satelity istotnie wzrośnie.

Zaburzenie łańcucha dostaw, w szczególności na rynku komponentów elektronicznych

Od 2021 r. mają miejsce problemy z dostępnością komponentów elektronicznych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji elektroniki, które wynikają z zaburzenia łańcucha dostaw spowodowanego pandemią koronawirusa oraz zmianą polityki głównych producentów elektroniki. Zarząd oczekuje, że to zjawisko ma charakter przejściowy, jednak ma wpływ na bieżące wyniki osiągane przez Spółkę. Na rynku komponentów elektronicznych w 2021, jak również w 2022 roku występują istotne problemy z dostępem do kluczowych komponentów elektronicznych. Jest to wynikiem ograniczeń produkcyjnych w Chinach, czy przesunięć dostaw do fabryk w Europie i USA. Terminy dostaw kluczowych komponentów uległy wydłużeniu się z 1 miesiąca do nawet 6 miesięcy. Dzięki aktywnej polityce zakupowej firmy udało się ten wpływ istotnie ograniczyć, a na Datę Prospektu zabezpieczane są zapasy komponentów na 2022 rok.

Pomimo tych czynników w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. Spółka osiągnęła wyższe przychody ze sprzedaży niż w okresie porównywalnym.

Rozwój pandemii koronawirusa

Rozwój pandemii koronawirusa oraz jej wpływ na globalną gospodarkę, miał wpływ na działalność Spółki w 2021 roku i może mieć wpływ na działalność Spółki w 2022 roku. Na Datę Prospektu, biorąc pod uwagę sytuację na świecie i w Polsce, Spółka nie może w pełni i ostatecznie dokonać oceny wpływu pandemii koronawirusa na swoje wyniki finansowe, sytuację finansową oraz przepływy pieniężne w 2021 roku oraz oceny potencjalnego wpływu pandemii koronawirusa na swoje wyniki finansowe, sytuację finansową oraz przepływy pieniężne w 2022 roku.

Z uwagi na charakter tendencji, które są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości i zależą również m.in. od przyszłych warunków makroekonomicznych i przyszłych zdarzeń gospodarczych, które znajdują się poza kontrolą Spółki, wystąpienie wskazanych powyżej tendencji może nie nastąpić w ogóle lub w oczekiwanym stopniu, a ich rzeczywisty wpływ na działalność Spółki może odbiegać od tego, co zostało w nich wskazane lub czego można zasadnie oczekiwać.

8.5.3. Istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2021 roku

Osiągnięcie kamienia milowego w projekcie PIAST – zakończenie przeglądu projektu

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

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

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

Zakończenie Projektu RENESANS

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju o zatwierdziło wniosek o płatność końcową w Projekcie RENESANS, platforma satelitarna w nowym standardzie HyperCube. Projekt realizowany był przez Emitenta w okresie 1.07.2017 r. - 31.10.2021 r., a jego celem było stworzenie uniwersalnej platformy satelitarnej w opracowanym przez spółkę standardzie HyperSat (pierwotna nazwa HyperCube), służącej do realizacji misji kosmicznych w optymalnym czasie i kosztach, w szczególności zaś do budowy konstelacji satelitarnych. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych objętych wszystkimi zatwierdzonymi w ramach realizacji projektu wnioskami o płatność wynosi 15.204.159,62 zł. W ramach projektu wytworzono i przetestowano technologię na 6 i 7 poziomie gotowości technologicznej, tym samym istotnie redukując ryzyko rozwoju kluczowej dla Creotech linii produktowej związanej z mikrosatelitami. Zakończenie realizacji projektu stanowi dla Spółki istotny krok na drodze do komercyjnego wprowadzenia na rynek mikrosatelitów bazujących na standardzie HyperSat. Emitent planuje umieszczenie pierwszego satelity bazującego na standardzie HyperSat (EagleEye) w przestrzeni kosmicznej do końca 2023 roku, podnosząc tym samym poziom gotowości technologii na finalny poziom 9, co umożliwi sprzedaż produktu na rynku.

Zawarcie umowy o kredyt w rachunku bieżącym i aneksu do umowy na kredyt odnawialny

Spółka podpisała Umowę o kredyt w rachunku bieżącym, która zastąpi dotychczasową umowę na kredyt odnawialny z dnia 12 lipca 2018 r. oraz Aneksu do umowy o kredyt odnawialny z dnia 9 marca 2020 r., które zostały zawarte z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”). Zgodnie z treścią zawartej umowy, Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000 zł, z oprocentowaniem w wysokości WIBOR O/N powiększonej o marżę Banku. Warunkiem udzielenia kredytu było m.in. złożenie przez Zarząd Emitenta oświadczenia o niewypłacaniu zysku netto osiągniętego w latach ubiegłych do momentu całkowitego pokrycia straty z lat ubiegłych wykazanej w bilansie przez okres trwania niniejszej umowy kredytowej. Kredyt został udostępniony do dnia 20 grudnia 2022 r., a termin ostatecznej spłaty przypada na dzień 21 grudnia 2022 r., jednakże istnieje możliwość wcześniejszej spłaty i przedterminowego rozwiązania umowy. Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na spłatę dotychczasowego zadłużenia wynikającego z umowy na kredyt odnawialny z dnia 12 lipca 2018 r. oraz na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta, wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Zgodnie z treścią Aneksu do umowy o kredyt odnawialny z dnia 9 marca 2020 r., zmianie do kwoty 3.500.000 zł uległa wysokość udzielonego kredytu odnawialnego. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w wysokości WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Warunkiem zawarcia aneksu było m.in. złożenie przez Zarząd Emitenta oświadczenia o niewypłacaniu zysku netto osiągniętego w latach ubiegłych do momentu całkowitego pokrycia straty z lat ubiegłych wykazanej w bilansie przez okres trwania umowy kredytowej. Kredyt został udostępniony do dnia 17 stycznia 2023 r., a termin ostatecznej spłaty przypada na dzień 17 lipca 2023 r., jednakże istnieje możliwość wcześniejszej spłaty i przedterminowego rozwiązania umowy. Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta, wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego, a także cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Emitentowi z tytułu umowy z kontrahentem Spółki i niepotwierdzona cesja globalna wierzytelności od pozostałych odbiorców, wymienionych w załączniku do umowy cesji. Powyższe umowy zostały zawarte w celu przedłużenia i zmiany limitów linii kredytowych uruchomionych w latach ubiegłych.

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

Zarząd Spółki podpisał aneks stanowiący rozszerzenie umowy zawartej z Europejską Agencją Kosmiczną („ESA”) na opracowanie kluczowego podzespołu instrumentu pomiarowego dla misji kosmicznej Comet Interceptor, która jest automatyczną sondą planowaną do wystrzelenia w przestrzeń kosmiczną w 2029 roku. Projekt prowadzony jest jako misja klasy F w ramach programu Cosmic Vision przez ESA we współpracy z

Japońską Agencją Aerokosmiczną (JAXA). Głównym celem misji jest poznanie komet od strony naukowej, w tym ich składu chemicznego i fizycznego, ale również przygotowanie się do potencjalnych przyszłych misji, których celem mogłaby być zmiana trajektorii komety. Cały projekt został podzielony na szereg faz. Przedmiotowy aneks został zawarty w związku z potrzebą rozszerzenia zakresu prac w ramach pierwszej fazy projektu, a tym samym wydłużenia terminu ich wykonania. W związku z zawarciem powyższego aneksu zwiększeniu uległa wartość umowy z kwoty 165 000 EUR do kwoty 299 875 EUR i wydłużony został ostateczny termin zakończenia prac Emitenta nad pierwszą fazą projektu z czerwca do grudnia 2022 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 stycznia 2022 r.

14 stycznia 2022 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podczas którego podjęte zostały uchwały dot. m.in.: w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji Akcji Serii I i praw do Akcji Serii I, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii I i praw do Akcji Serii I oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, koniecznych do wprowadzenia w celu dostosowania ładu korporacyjnego do wymogów głównego parkietu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Zawarcie umowy o kredyt odnawialny

Spółka zawarła umowę o kredyt odnawialny z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”). Zgodnie z treścią zawartej umowy, Bank udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego do limitu 2.500.000 zł, z oprocentowaniem w wysokości WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Warunkiem zawarcia aneksu było m.in. złożenie przez Zarząd Emitenta oświadczenia o niewypłacaniu zysku netto osiągniętego w latach ubiegłych do momentu całkowitego pokrycia straty z lat ubiegłych wykazanej w bilansie przez okres trwania umowy kredytowej. Kredyt został udostępniony do dnia 18 stycznia 2023 r., a termin ostatecznej spłaty przypada na dzień 17 lipca 2023 r., jednakże istnieje możliwość wcześniejszej spłaty i przedterminowego rozwiązania umowy. Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta, wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Głównym celem kredytu jest umożliwienie Spółce bardziej elastycznego reagowania na zmienną sytuację na rynku komponentów elektronicznych, poprzez zabezpieczenie niezbędnych dostaw.

Rejestracja zmian w Statucie

Dnia 27 stycznia 2021 roku miała miejsce rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie wynikających z uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 14 stycznia 2022 roku.

Wprowadzenie na rynek systemu GREy

Creotech Instruments S.A., wspólnie z partnerami – firmą Droneradar oraz Wrocławskim Instytutem Zastosowań Informacji Przestrzennej i Sztucznej Inteligencji (WIZIPISI) wprowadził na rynek nową usługę Geomatic Remote Eye (GREy). Platforma GREy dostarcza operatorom dronów niezbędne dane, przeprowadzając automatycznie analizę ryzyka planowanego lotu, która jest niezbędna przed wykonaniem każdej misji. Może być ona wykorzystana przez operatorów dronów dowolnego producenta.

Platforma GREy umożliwia wizualizację i analizę danych dotyczących topografii i profilu terenu, przeszkód, tj. maszty, kominy, wiatraki, linie energetyczne, obszarów większego ryzyka, rozkładu gęstości populacji oraz także informacji dotyczących przestrzeni powietrznej. Dzięki zgromadzeniu danych w jednym, regularnie aktualizowanym repozytorium, użytkownik może wprowadzić trasę swojego planowanego przelotu i w ciągu kilku minut otrzymać kompleksowy raport zgodny z metodyką SORA. Informacje w nim zawarte umożliwiają mu zapoznanie się z potencjalnym ryzykiem bez konieczności żmudnego pozyskiwania i integracji danych źródłowych, czy też wykonywania pracochłonnych obliczeń.

Platforma GREy umożliwia wizualizację i analizę danych dotyczących topografii i profilu terenu, przeszkód, tj. maszty, kominy, wiatraki, linie energetyczne, obszarów większego ryzyka, rozkładu gęstości populacji oraz także informacji dotyczących przestrzeni powietrznej. Dzięki zgromadzeniu danych w jednym, regularnie aktualizowanym repozytorium, użytkownik może wprowadzić trasę swojego planowanego przelotu i w ciągu kilku minut otrzymać kompleksowy raport zgodny z metodyką SORA. Informacje w nim zawarte umożliwiają mu zapoznanie się z potencjalnym ryzykiem bez konieczności żmudnego pozyskiwania i integracji danych źródłowych, czy też wykonywania pracochłonnych obliczeń.

8.5.4. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki

Z wyjątkiem zdarzeń opisanych poniżej, nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano Sprawozdania Finansowe:

Po dniu 31 grudnia 2021 r. Spółka zwiększyła krótkoterminowe zadłużenie z tytułu kredytów o ok. 3,3 mln, w związku z zaciągnięciem kredytu kontraktowego na zakup zapasu komponentów elektronicznych do produkcji.

8.5.5. Prognozy i oszacowania zysków

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi Spółka nie publikowała prognoz wyników lub wyników szacunkowych. Na Datę Prospektu obecny Zarząd nie ma zamiaru publikowania prognozy wyników lub wyników szacunkowych.

8.6. Alternatywne pomiary wyników

W tabeli poniżej przedstawiono alternatywne pomiary wskaźników wykorzystywane przez Zarząd do analizy wyników Spółki we wskazanych okresach lub na określone daty.

Tabela 6. Alternatywne pomiary wyników za lata 2018–2021

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(niezbadane, o ile nie wskazano inaczej)			
Przychody ogółem (tys. zł)	40 614	33 737	30 600	30 957
EBITDA (tys. zł)	3 231	3 720	2 011	-2 312
Marża EBITDA (%)	9,70%	12,80%	7,90%	-8,50%

Źródło: Emitent

Szczegółowe informacje na temat alternatywnych pomiarów wyników i ich definicje oraz uzasadnienie ich stosowania, a także uzgodnienie wybranych alternatywnych pomiarów wyników przedstawiono w rozdziale „Wybrane historyczne informacje finansowe – Alternatywne pomiary wyników”.

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi Spółka odnotowała wzrost przychodów i EBITDA.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. Spółka osiągnęła przychody ogółem w wysokości 40.614 tys. zł, zaś EBITDA wyniosła 3.231 tys. zł, co stanowiło wzrost o 20,4% i spadek o 13,1% w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2020 r., w którym Spółka osiągnęła przychody ogółem w wysokości 33.737 tys. zł, zaś EBITDA wyniosła 3.720 tys. zł. Marża EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. wynosiła 9,70%, a w analogicznym okresie w 2020 r. marża EBITDA wynosiła 12,8%, oznacza to spadek o 3,10 p.p. Spadek EBITDA oraz marży EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. był w głównej mierze wynikiem:

- zwiększenia kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych o 5 829,7 tys. PLN (+100,8%), w wyniku znacznego wzrostu zatrudnienia w dziale produkcji, Business Development oraz B+R, w celu uzupełnienia kadry do pozyskanych projektów B+R oraz zwiększenia udziału projektów w fazie badań przemysłowych (nowo pozyskane projekty), w której koszty projektowe nie są kapitalizowane w bilansie i wpływają bezpośrednio na wynik,
- zwiększenia natężenia prac w projektach B+R – w Q1-Q4’2021 wynik na działalności B+R wyniósł (3 626,2) tys. PLN, w porównaniu do (1 914,2) tys. zł w roku 2020,
- zwiększenia kosztów stałych o 2.473,5 tys. zł, głównie w związku ze znacznym wzrostem skali działalności oraz koniecznością dostosowania się do wymogów dla spółek notowanych (wzrost zatrudnienia w administracji, Business Development, kontrolingu, nakłady na usprawnienie procesów wewnętrznych, cyberbezpieczeństwo itp.),
- zwiększenia kosztów amortyzacji o 573,8 tys. PLN, w wyniku nowych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (maszyny produkcyjne) oraz zwiększonej amortyzacji zakończonych prac rozwojowych,
- niekorzystnego wpływu różnic kursowych oraz opłat/prowizji bankowych (490,5 tys. PLN dodatkowych kosztów finansowych w porównaniu do roku 2020).

Negatywny wpływ na wyniki Spółki wszystkich powyższych okoliczności udało się w dużej mierze zredukować poprzez znaczne zwiększenie sprzedaży komercyjnej (wzrost o 4.389,3 tys. zł, tj. o 15,2% więcej w porównaniu do 2020 roku).

Wzrost w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. wynikał ze znacznego wzrostu sprzedaży w najwyżej marżowych segmentach – aparatury naukowo-pomiarowej (wzrost sprzedaży z 1,6 mln zł w 2019 roku do 4,9 mln zł w 2020 roku) oraz produkcji kontraktowej (wzrost sprzedaży z 3,7 mln zł w 2019 roku do 5,6 mln zł w 2020 roku). Częściowo na poprawę wyniku, pod kątem księgowym, wpłynął również fakt przejścia części projektów do fazy prac rozwojowych (przez co zarówno koszty tych projektów, jak i ich częściowe pokrycie w postaci dotacji wykazywane są w bilansie, w rozliczeniach międzyokresowych, a nie w rachunku wyników).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. Spółka osiągnęła przychody ogółem w wysokości 30.600 tys. zł i wynik EBITDA w wysokości 2.011 tys. zł, oraz marżę EBITDA w wysokości 7,90%, co stanowiło odpowiednio spadek o 1,2% oraz wzrost o 187,0% oraz wzrost o 16,40 p.p.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka osiągnęła przychody ogółem w wysokości 30.957 tys. zł i negatywny wynik EBITDA w wysokości (2.312) tys. zł, oraz negatywną marżę EBITDA w wysokości (8,5)%. Negatywny wynik EBITDA i marża EBITDA był związany z:

- wysokimi kosztami projektów B+R w fazie prac przemysłowych (obciążających wynik, a nie aktywowanych w bilansie) - głównie RENESANS - projekt platformy satelitarnej w nowym standardzie HyperCube oraz IMPAKT – projekt infrastruktury kontrolno-pomiarowej dla aplikacji kwantowych
- wystąpieniem kilku niekorzystnych zdarzeń jednorazowych, mających istotny negatywny wpływ na wynik finansowy, w szczególności:
 - przeksięgowanie w koszty wartości zakumulowanych w rozliczeniach międzyokresowych w projekcie NEOSTEL02 – 1 224 tys. zł,
 - aktualizacja wartości udziałów w likwidowanej spółce Creoenergy – 155 tys. zł.

Szczegółowy opis czynników wpływających na kształtowanie się przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz kosztów został zamieszczony w podrozdziale „Wyniki działalności” poniżej.

8.7. Wyniki działalności

W poniższej tabeli przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania z wyniku Spółki za wskazane okresy objęte Sprawozdaniami Finansowymi.

Tabela 7. Wybrane dane z rachunku zysków i strat za lata 2018–2021

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (zbadane)		
Przychody netto ze sprzedaży	33 356	28 966	25 486	27 117
Przychody netto ze sprzedaży produktów	33 046	29 235	25 637	26 653
Zmiana stanu produktów	310	- 269	- 151	464
Koszty działalności operacyjnej	41 108	31 542	30 173	34 257
Amortyzacja	2 097	1 523	1 682	1 003
Zużycie materiałów i energii	7 990	5 747	4 053	4 832
Usługi obce	18 943	18 259	17 151	19 154
Podatki i opłaty	177	136	70	42
Wynagrodzenia	9 983	4 962	5 861	7 692
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 633	823	979	1 250
Pozostałe koszty rodzajowe	286	91	377	284
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	-	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 7 752	- 2 576	- 4 687	- 7 140
Pozostałe przychody operacyjne (w tym dotacje)	7 258	4 807	5 123	4 009
Pozostałe koszty operacyjne	30	34	107	184
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 135	2 198	329	- 3 315

Przychody finansowe	0	217	1	5
Koszty finansowe	707	182	273	82
Zysk (strata) brutto	428	2 233	57	- 3 392
Podatek dochodowy	- 167	458	- 198	- 107
Zysk (strata) netto	595	1 776	255	- 3 285

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Tabela 8. Struktura przychodów ogółem (przed korektą o zmianę stanu produktów) za lata 2018–2021

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(niezbadane, o ile nie wskazano inaczej)			
Space (obecnie projekty ESA)	18 149	17 296	19 335	20 127
Earth Observation (segment danych satelitarnych i technologii UAV)	1 520	1 352	1 057	748
Science (segment aparatury naukowo-pomiarowej)	4 792	4 669	1 413	1 845
Produkcja elektroniki	8 895	5 649	3 681	4 397
B+R (pozostałe przychody operacyjne / dotacje)	7 258	4 771	5 114	3 840
Suma	40 614	33 737	30 600	30 957

Źródło: Emitent

Spółka definiuje przychody ogółem jako sumę przychodów netto ze sprzedaży i pozostałych przychodów operacyjnych.

Marżowość poszczególnych segmentów jest zróżnicowana. W latach 2018 – 2021 najwyższą marżowością na poziomie EBITDA cechował się segment Science (segment aparatury naukowo-pomiarowej związanych głównie z obszarem komputerów kwantowych). Marża EBITDA w tym segmencie kształtowała się na poziomach około 40-50%. Segmenty Earth Observation oraz kontraktowej produkcji elektroniki charakteryzują się marżą EBITDA na poziomie 12-30% w zależności od roku. Najniżej marżowy w latach 2018-2021 był segment Space, który w tych latach zdominowany był przez długoterminowe projekty realizowane dla ESA (w tym projekt CreoDias). Marża EBITDA w tym segmencie kształtowała się na poziomach 10-15%. Spółka oczekuje wzrostu istotności segmentu Space po zdobyciu pełnego *space heritage* i wprowadzeniu do sprzedaży własnych mikrosatelit. Bazując na obecnych cenach komponentów i pozostałych kosztach wytworzenia mikrosatelity, Spółka wstępnie zakłada, że marżowość tej działalności może osiągnąć przedział 60-70%.

Przychody netto ze sprzedaży

Rok zakończony 31 grudnia 2021 r. w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2020 r.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły 33.356 tys. zł i w porównaniu do poziomu osiągniętego przez Spółkę w analogicznym okresie 12 miesięcy roku poprzedniego zakończonym 31 grudnia 2020 r. (kiedy osiągnęły wartość 28.966 tys. zł) wzrosły o 4.390 tys. zł, tj. o 15,2%. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększonej sprzedaży wygenerowanej przez Spółkę w segmencie produkcji elektroniki (wzrost o 3.252 tys. zł, tj. o 57,6% w porównaniu do 2020 roku) oraz segmencie projektów kosmicznych (wzrost o 944 tys. zł, tj. o 5,5% w porównaniu do 2020 roku).

Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2019 r.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły 28.966 tys. zł i w porównaniu do poziomu osiągniętego przez Spółkę w analogicznym okresie 12 miesięcy roku poprzedniego zakończonym 31 grudnia 2019 r. (kiedy osiągnęły wartość 25.486 tys. zł) wzrosły o 3.480 tys. zł, tj.

o 13,7%. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększonej sprzedaży wygenerowanej przez Spółkę w najbardziej rentownych segmentach działalności, czyli segmencie aparatury naukowo pomiarowej, w którym osiągnięte przez Spółkę, w roku 2020, przychody ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do wielkości odnotowanych przez Spółkę w 2019 roku o 215,7% (tj. o 3.374 tys. zł) do poziomu 4.938 tys. zł oraz segmencie produkcji elektroniki, który w 2020 roku w porównaniu do roku 2019 wzrósł o 53,5% (tj. o 1.968 tys. zł) do poziomu 5.649 tys. zł. W analizowanym okresie, tj. od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 roku przychody ze sprzedaży Spółki pochodzące z projektów zrealizowanych dla Europejskiej Agencji Kosmicznej spadły o 10,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, tj. od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 roku (o 2 040 tys. zł) do poziomu 17 295 tys. zł w związku z zakończeniem części projektów.

Rok zakończony 31 grudnia 2019 r. w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2018 r.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły 25.486 tys. zł i w porównaniu do poziomu osiągniętego przez Spółkę w analogicznym okresie 12 miesięcy roku poprzedniego zakończonym 31 grudnia 2018 r. (kiedy osiągnęły wartość 27.117 tys. zł, spadły o 1.630 tys. zł, tj. o 6,0%). Spadek ten wynikał głównie z niższego poziomu przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Spółkę w segmencie projektów realizowanych dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (spadek o 792 tys. zł) oraz segmencie produkcji elektroniki (spadek o 716 tys. zł). Należy zaznaczyć, że projekty dla Europejskiej Agencji Kosmicznej charakteryzują się niższą rentownością, więc spadek przychodów w tym segmencie miał relatywnie niewielki wpływ na osiągane przez Spółkę w tym okresie (tj. roku 2019) wyniki.

Koszty działalności operacyjnej

Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2020 roku

W 2021 roku, tj. w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia, koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 41.108 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 roku, w którym osiągnęły wartość 31.542 tys. zł wzrosły o 30,3 % (o 9.566 tys. zł). Odnotowany przez Creotech w tym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego) wzrost kosztów działalności operacyjnej wynikał głównie ze zwiększenia kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych o 5 829,7 tys. PLN (+100,8%), w wyniku znacznego wzrostu zatrudnienia w dziale produkcji, Business Development oraz B+R, w celu uzupełnienia kadry do pozyskanych projektów B+R oraz zwiększenia udziału projektów w fazie badań przemysłowych (nowo pozyskane projekty), w której koszty projektowe nie są kapitalizowane w bilansie i wpływają bezpośrednio na wynik.

Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2019 roku

W 2020 roku, tj. w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia, koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 31.542 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 roku, w którym osiągnęły wartość 30.173 tys. zł wzrosły o 4,5% (o 1.369 tys. zł). Odnotowany przez Creotech w tym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego) wzrost kosztów działalności operacyjnej wynikał głównie z:

- wzrostu kosztów Zużycia materiałów i energii o kwotę 1.694 tys. zł, wynikającego m.in. z większej ilości zamówień w segmencie produkcji elektroniki oraz większego zapotrzebowania na materiały w segmencie Science
- wzrostu kosztów Usług obcych o kwotę 1.108 tys. zł., wynikającego z wysokich kosztów usług po–wykonawczych w projekcie demonstratora usługi wsparcia planowania lotów dronów poza zasięgiem wzroku z wykorzystaniem danych satelitarnych konstelacji Sentinel 1 - Beyond Visual Line Of Sight (BVLOS) Flight Planning as a Service oraz poniesionych kosztów najmu linii produkcyjnej.

Rok zakończony 31 grudnia 2019 r. w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2018 r.

W 2019 roku, tj. w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia, koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 30.173 tys. zł i w porównaniu do poprzedniego roku (tj. okresu do dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 roku), w którym osiągnęły wartość 34.257 tys. zł spadły o 11,9% (o 4.084 tys. zł). Spadek ten wynikał głównie ze spadku kosztów Usług obcych o kwotę 2.004 tys. zł oraz Wynagrodzeń wraz z narzutami na ubezpieczenia społeczne o kwotę 2.102 tys. zł. Spadek kosztów działalności operacyjnej wynikał m.in. z wysokich kosztów ponoszonych przez Spółkę w 2018 roku na realizację projektów: RENESANS - projekt platformy satelitarnej w nowym standardzie HyperCube oraz IMPAKT – projekt infrastruktury kontrolno-pomiarowej dla aplikacji kwantowych (projekty, które w 2019 roku częściowo weszły w fazę prac rozwojowych, w której ponoszone koszty są kapitalizowane). Ponadto w roku 2018 Spółka, w związku z zakończeniem projektu, dokonała przeksięgowania

w koszty bieżącego okresu wartości zakumulowanych nakładów w projekcie NEOSTEL02 na kwotę 1,244 tys. zł ujmowanych dotychczas w rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

Zysk (strata) ze sprzedaży

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi (tj. w latach 2018-2021) Spółka systematycznie zmniejszała odnotowywaną stratę ze sprzedaży.

W 2018 roku poniesiona przez Spółkę strata ze sprzedaży wynosiła 7.140 tys. zł, w 2019 r. strata ta została zmniejszona do poziomu 4.687 tys. zł, a w 2020 r. do poziomu 2.576 tys. zł, natomiast w 2021 r. powiększyła się do poziomu 7.752 tys. zł.

Systematyczna poprawa wyniku ze sprzedaży Spółki do roku 2020 poza wspomnianymi powyżej wzrostami sprzedaży i rentowności najbardziej marżowych segmentów (Science i produkcja elektroniki), wynikała również z przejścia części prowadzonych projektów B+R do fazy prac rozwojowych (w której ponoszone koszty są kapitalizowane (ujmowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe) i tym samym nie wpływają na wynik bieżącego okresu sprawozdawczego). Natomiast zwiększenie straty ze sprzedaży w 2021 roku wynika ze zwiększonych kosztów działalności operacyjnej opisanych powyżej, zwiększenia kosztów stałych o 2 473,5 tys. zł, głównie w związku ze znacznym wzrostem skali działalności oraz koniecznością dostosowania się do wymogów dla spółek notowanych (wzrost zatrudnienia w administracji, Business Development, kontrolingu, nakłady na usprawnienie procesów wewnętrznych, cyberbezpieczeństwo itp.), zwiększenia kosztów amortyzacji o 573,8 tys. PLN, w wyniku nowych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (maszyny produkcyjne) oraz zwiększonej amortyzacji zakończonych prac rozwojowych.

Ponadto Emitent pragnie zwrócić uwagę inwestorów, iż w jego przypadku wynik na sprzedaży nie jest wynikiem odzwierciedlającym w pełni działalność operacyjną Spółki. Bowiem ze względu na specyfikę prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej wszystkie koszty projektów badawczo-rozwojowych, jakie prowadzi Spółka, są wykazywane w poszczególnych pozycjach kosztów działalności operacyjnej, podczas gdy powiązane z nimi przychody, jakie uzyskuje Emitent z tytułu dotacji, wykazywane są w rachunku wyników w pozycji Pozostałe Przychody Operacyjne. Oznacza to, że wynik na sprzedaży ujmuje tylko kosztową stronę projektów B+R, a pierwszym poziomem wyniku finansowego, który ujmuje całłościowy efekt prowadzonych (łącznie przychody i koszty) prac B+R Spółki jest wynik na działalności operacyjnej.

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne

Głównym elementem pozostałych przychodów operacyjnych Spółki są dotacje, które w okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi stanowiły od 96% do 100% pozostałych przychodów operacyjnych ogółem.

Przychody pochodzące z dotacji w 2018 roku wynosiły 3.840 tys. zł, by w 2019 roku wzrosnąć do poziomu 5.114 tys. zł (czyli o 33,2% r/r), w 2020 roku wynieść 4.771 tys. zł (notując spadek o 6,7% r/r), natomiast w roku 2021 wzrosnąć do poziomu 7.258 tys. zł. (wzrost o 52,1%).

Przychody z dotacji stanowią istotny udział w przychodach ogółem Spółki definiowanych jako suma przychodów ze sprzedaży oraz dotacji. W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi ich udział wynosił od 12% do 18%.

Pozostałe koszty operacyjne nie przyjmują istotnych wartości.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Podobnie jak w przypadku zysku (straty) na sprzedaży w okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi (tj. w latach 2018-2021) Spółka systematycznie poprawiała wynik z działalności operacyjnej do roku 2020, odnotowując spadek w roku 2021.

W 2018 roku strata z działalności operacyjnej wynosiła 3.315 tys. zł, natomiast w 2019 roku Spółka odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 329 tys. zł, który w 2020 roku został zwiększony do poziomu 2.198 tys. zł, a następnie spadł do poziomu 1.135 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe

W latach 2018 – 2019 poziom generowanych przez Spółkę przychodów finansowych nie wpływał znacząco na osiągnięte przez nią wyniki finansowe i tym samym nie był zbyt istotny dla analizy jej sytuacji finansowej. W roku 2020 Spółka odnotowała 217 tys. zł przychodów finansowych, z czego 216 tys. zł stanowiły przychody z tytułu dodatnich różnic kursowych, natomiast w 2021 roku Spółka nie odnotowała żadnych przychodów finansowych.

W roku 2018 Spółka poniosła 82 tys. zł kosztów finansowych, z czego 64 tys. zł stanowiły koszty odsetek od kredytów, a 18 tys. zł stanowiły koszty opłat/prowizji bankowych oraz ujemnych różnic kursowych.

W roku 2020 CREOTECH odnotował 182 tys. zł kosztów finansowych (w porównaniu do 273 tys. zł w roku 2019), z czego 98 tys. zł stanowiły koszty z tytułu odsetek (w porównaniu do 96 tys. zł w roku 2019), a 84 tys. zł stanowiły koszty opłat/prowizji bankowych oraz ujemnych różnic kursowych (w porównaniu do 177 tys. zł w roku 2019).

W roku 2021 Spółka poniosła 707 tys. zł kosztów finansowych (wzrost o 524,8 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim), z czego aż 490,5 tys. zł wynikała zniekorzystnego wpływu różnic kursowych oraz opłat/prowizji bankowych.

Zysk (strata) brutto oraz zysk (strata) netto

W latach 2018 – 2020 Spółka systematycznie poprawiała wynik netto, natomiast w roku 2021 odnotowała spadek.. W 2018 roku odnotowała jeszcze stratę netto na poziomie 3.285 tys. zł, natomiast w roku 2019 osiągnęła zysk netto na poziomie 255 tys. zł, w 2020 roku 1.776 tys. zł., natomiast w roku 2021 595 tys. zł.

8.8. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

8.8.1. Aktywa

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje na temat aktywów Spółki na wskazane dni.

Tabela 9. Aktywa Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku

	Na dzień 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) / (niezbadane)	(tys. zł) / (zbadane)		
AKTYWA				
Aktywa trwałe	21 531	14 983	9 205	9 429
Wartości niematerialne i prawne	13 410	9 569	6 376	5 748
Rzeczowe aktywa trwałe	7 263	5 023	2 254	3 291
Należności długoterminowe	0	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	10	10	10	10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	847	380	565	380
Aktywa obrotowe	24 531	15 690	12 221	13 872
Zapasy	4 074	950	1 812	1 386
Należności krótkoterminowe	7 671	6 149	5 139	6 983
Inwestycje krótkoterminowe	11 860	6 369	2 901	2 529
Rozliczenia międzyokresowe	926	2 221	2 369	2 975
Aktywa razem	46 062	30 673	21 426	23 300

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Aktywa razem

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi głównymi składnikami aktywów Creotech były: (i) aktywa obrotowe (stanowiące 53% aktywów ogółem Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz odpowiednio, 51%, 57% oraz 60% aktywów ogółem na dzień 31 grudnia 2020 roku 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku) , (ii) rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące 16% aktywów ogółem na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz, odpowiednio 16%, 11% i 14% aktywów ogółem na dzień 31 grudnia 2020 roku 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku) oraz (iii) wartości niematerialne i prawne (stanowiące 29% aktywów ogółem na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz, odpowiednio, 31%, 30% i 25% aktywów ogółem na dzień 31 grudnia 2020 roku 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku). Spadek udziału wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku wynikał z zakończenia realizacji projektu systemu kontrolno-pomiarowego HETMAN w roku

2018 i rozpoczęcia amortyzacji nakładów w tym projekcie ujętych jako wartości niematerialne i prawne prac rozwojowych. W latach 2019 – 2021 żaden projekt na etapie prac rozwojowych nie został finalnie rozliczony.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku aktywa ogółem Spółki wynosiły 46.062 tys. zł i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku (30.673 tys. zł) wzrosły o 15.389 tys. zł, tj. o 50,2%. Wzrost ten wynikał głównie z zakupu nowej linii produkcyjnej, urządzenia do automatycznej inspekcji optycznej (AOI) oraz maszyn nabytych w ramach projektu RESP2.1 („Rozwój infrastruktury do testowania i przygotowania do produkcji masowej serii respiratorów”), zwiększenia stanu zapasów materiałów o 3.124 tys. zł, w związku ze znacznym wydłużeniem czasów realizacji zamówień wyspecjalizowanych komponentów elektronicznych. W celu sprawnej realizacji pozyskanych zleceń konieczne było zainwestowanie w zapas materiałów produkcyjnych, zwiększenia stanu należności o 1.522 tys. zł, w związku ze znacznym zwiększeniem sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku aktywa ogółem CREOTECH wynosiły 30.673 tys. zł i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku (21.426 tys. zł) wzrosły o 9.246 tys. zł, tj. o 43%. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu Wartości niematerialnych i prawnych o 3.193 tys. zł, tj. o 50% na skutek uruchomienia projektu systemu mikrosatelitarnego EagleEye realizowanego od początku w fazie prac rozwojowych oraz przejścia z etapu badań przemysłowych do prac rozwojowych w projekcie infrastruktury kontrolno-pomiarowej dla aplikacji kwantowych IMPAKT a także w projekcie platformy satelitarnej RENESANS zwiększyły się o kwotę 3.931 tys. zł, tj. o 69%, jak również ze wzrostu stanu rzeczowych aktywów trwałych o 2.769 tys. zł, tj. o 123%, oraz ze wzrostem środków pieniężnych o 3.510 tys. zł, tj. o 128%

Na dzień 31 grudnia 2019 roku aktywa ogółem Spółki, w porównaniu do wielkości odnotowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku (kiedy osiągnęły wartość 23.300 tys. zł) spadły o 1.874 tys. zł, tj. o 8% do poziomu 21.426 tys. zł. Spadek ten był w głównej mierze wynikiem zmniejszenia stanu Rzeczowych aktywów trwałych o 1.037 tys. zł, tj. o 32% głównie z powodu amortyzacji urządzeń technicznych i maszyn i ograniczeniem nowych inwestycji w tym okresie oraz ze spadkiem należności krótkoterminowych o 1.844 tys. zł, tj. o 26% głównie na skutek zmniejszenia należności z tytułów publiczno-prawnych (w szczególności dotacji).

Aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku aktywa trwałe Spółki stanowiły odpowiednio 47%, 49%, 43% i 40% aktywów ogółem.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku aktywa trwałe Spółki wynosiły 21.531 tys. zł i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku (w którym wyniosły 14.983 tys. zł) zwiększyły się o 6.548 tys. zł, tj. o 44%. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia Wartości Niematerialnych i Prawnych o 3.841 tys. zł, w zw. z rozwojowych: projektu systemu mikrosatelitarnego EagleEye, projektu infrastruktury kontrolno-pomiarowej dla aplikacji kwantowych IMPAKT oraz projektu platformy satelitarnej RENESANS oraz ze zwiększenia stanu Rzeczowych aktywów trwałych o 2.240 tys. zł, w związku z zakupem nowej linii produkcyjnej, urządzenia do automatycznej inspekcji optycznej (AOI) oraz maszyn nabytych w ramach projektu RESP2.1 („Rozwój infrastruktury do testowania i przygotowania do produkcji masowej serii respiratorów”).

Na dzień 31 grudnia 2020 roku aktywa trwałe Spółki wynosiły 14.983 tys. zł i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku (w którym wyniosły 9.205 tys. zł) zwiększyły się o 5.778 tys. zł, tj. o 63%. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia Wartości Niematerialnych i Prawnych o 3.193 tys. zł, w zw. z uruchomienia projektu systemu mikrosatelitarnego EagleEye realizowanego w etapie prac rozwojowych oraz przejścia w trakcie roku 2019 z etapu badań przemysłowych do prac rozwojowych w projekcie infrastruktury kontrolno-pomiarowej dla aplikacji kwantowych IMPAKT oraz w projekcie platformy satelitarnej RENESANS oraz ze zwiększenia stanu Rzeczowych aktywów trwałych o 2.769 tys. zł, w związku z inwestycjami w park maszynowy (m.in. piec kondensacyjny z modułem próżniowym, stanowisko pomiarowe z oscyloskopem, urządzenie RTG do weryfikacji komponentów, natryskowy system myjący do elektroniki, urządzenie do lakierowania i dozowania kleju).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku aktywa trwałe Spółki wynosiły 9.205 tys. zł i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku (9.429 tys. zł) uległy zmniejszeniu o 223 tys. zł, tj. o 2%. Spadek ten wynikał głównie na skutek zakończenia projektu systemu kontrolno-pomiarowego HETMAN realizowanego na etapie prac rozwojowych w roku 2018 oraz przejścia z etapu badań przemysłowych do prac rozwojowych w projekcie infrastruktury kontrolno-pomiarowej dla aplikacji kwantowych IMPAKT oraz w projekcie platformy satelitarnej RENESANS. zmniejszenia stanu rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 1.036 tys. zł, związanego z sprzedażą infrastruktury wykorzystywanej w projekcie „Repozytorium danych EO wraz z instancjami obliczeniowymi EOTESTBED” realizowanym na rzecz Europejskiej Agencji Kosmicznej, w wyniku której wartość rzeczowych aktywów trwałych

została zmniejszona o 981 tys. zł, ograniczenia zakupu środków trwałych w roku 2019 wyłącznie do niezbędnych zakupów infrastruktury w projektach B+R i adaptacji pomieszczeń produkcyjnych.

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi wartość należności długoterminowych wynosiła 0 tys. zł i w całym analizowanym okresie nie uległa zmianie.

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi wartość inwestycji długoterminowych wyniosła 10 tys. zł i w całym analizowanym okresie nie uległa zmianie. Pozycja ta obejmuje 40% udziałów w spółce NewMap Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe Spółki stanowiły 847 tys. zł (w porównaniu do 380 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku, 565 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku i 380 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku) i obejmowały głównie odzwierciedlenie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa trwałe Spółki obejmują wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe. Na dzień 31 grudnia 2021 roku stanowiły one 62% aktywów trwałych ogółem oraz, odpowiednio 64%, 69% oraz 61% aktywów trwałych ogółem na dzień 31 grudnia 2020 r., 2019 r. i 2018 r. Natomiast rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2021 roku stanowiły 34% aktywów trwałych ogółem oraz, odpowiednio, 34%, 24% i 35% aktywów trwałych ogółem na dzień 31 grudnia 2020 roku, 2019 roku i 2018 roku).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku w skład rzeczowych aktywów trwałych wchodziły środki trwałe, które stanowiły 98% rzeczowych aktywów trwałych oraz, odpowiednio, 55%, 87% i 95% rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2020 roku 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku) i obejmowały głównie urządzenia techniczne i maszyny oraz środki trwałe w budowie. Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku środki trwałe w budowie stanowiły 0,1% rzeczowych aktywów trwałych Spółki oraz, odpowiednio 45%, 13% i 5% rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2020 roku 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku rzeczowe aktywa trwałe Spółki wzrosły o 2.240 tys. zł, tj. o 44,6% do poziomu 7.263 tys. zł w porównaniu do wartości osiągniętych na dzień 31 grudnia 2020 roku (5.023 tys. zł). Wzrost ten wynikał głównie z zakupu nowej linii produkcyjnej, urządzenia do automatycznej inspekcji optycznej (AOI) oraz maszyn nabytych w ramach projektu RESP2.1 („Rozwój infrastruktury do testowania i przygotowania do produkcji masowej serii respiratorów”).

Na dzień 31 grudnia 2020 roku rzeczowe aktywa trwałe Spółki wzrosły o 2.769 tys. zł, tj. o 123% do poziomu 5.023 tys. zł w porównaniu do wartości osiągniętych na dzień 31 grudnia 2019 roku (2.254 tys. zł). Wzrost ten wynikał głównie z ujęcia w środkach trwałych w budowie zakupu maszyn w ramach projektu rozwoju infrastruktury do testowania i przygotowania do produkcji masowej serii respiratorów RESP21 oraz zwiększenia środków trwałych z tytułu zakupu Automatu do montażu komponentów elektronicznych w projekcie Rozbudowy centrum badawczo-rozwojowego LAB21.

Według stanu bilansu CREOTECH na dzień 31 grudnia 2019 roku rzeczowe aktywa trwałe Spółki wyniosły 2.254 tys. zł i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku spadły o 1.036 tys. zł, tj. o 31%. Spadek ten był wynikiem sprzedaży infrastruktury wykorzystywanej w projekcie „Repozytorium danych EO wraz z instancjami obliczeniowymi EOTESTBED” realizowanym na rzecz Europejskiej Agencji Kosmicznej, w wyniku której wartość rzeczowych aktywów trwałych została zmniejszona o 981 tys. zł.

Według stanu bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku środki trwałe CREOTECH wynosiły 1.965 tys. zł, co w porównaniu do stanu odnotowanego przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2018 roku (3.118 tys. zł) oznaczało spadek o 1.153 tys. zł, tj. o 37%. Spadek ten był głównie wynikiem ograniczenia zakupu środków trwałych w roku 2019 wyłącznie do niezbędnych zakupów infrastruktury w projektach B+R i adaptacji pomieszczeń produkcyjnych.

Według stanu bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku środki trwałe w budowie wyniosły 2.270 tys. zł, co stanowił wzrost o 1.981 tys. zł, tj. o 684% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku (290 tys. zł). Wzrost ten był głównie skutkiem ujęcia w środkach trwałych w budowie zakupu maszyn w ramach projektu rozwoju infrastruktury do testowania i przygotowania do produkcji masowej serii respiratorów RESP21. Na dzień 31 grudnia 2019 roku stan środków trwałych w budowie CREOTECH wynosił 290 tys. zł i był o 117 tys. zł, tj. o 67% wyższy od poziomu odnotowanego przez Spółkę w dniu 31 grudnia 2018 roku (173 tys. zł), co było wynikiem nakładów na infrastrukturę badawczą w projekcie platformy satelitarnej RENESANS.

Aktywa obrotowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku aktywa obrotowe Spółki stanowiły odpowiednio 53%, 51%, 57% i 60% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe Spółki obejmowały głównie (i) zapasy stanowiące 19% aktywów obrotowych razem na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 20%, 33% i 31% aktywów obrotowych razem na dzień 31 grudnia 2020 roku 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku, (ii) należności krótkoterminowe stanowiące 31% aktywów obrotowych razem na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 39%, 42% i 50% aktywów obrotowych razem na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019, roku i 31 grudnia 2018 roku, oraz (iii) inwestycje krótkoterminowe stanowiące 48% aktywów obrotowych razem na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 41%, 24% i 18% aktywów obrotowych razem na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019, roku i 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku aktywa obrotowe Spółki wyniosły 24.531 tys. zł i w porównaniu do kwoty 15.690 tys. zł odnotowanej przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2020 roku, zwiększyły się o 8.841 tys. zł, tj. o 56%. co wynikało głównie ze wzrostu stanu zapasów o 49%, tzn. o 1.520 tys. zł, w związku ze znacznym wydłużeniem czasów realizacji zamówień wyspecjalizowanych komponentów elektronicznych - w celu sprawnej realizacji pozyskanych zleceń konieczne było zainwestowanie w zapas materiałów produkcyjnych; jak również ze wzrostu stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o 5.497 tys. zł, tj. o 86%, oraz ze względu na zwiększenie stanu należności krótkoterminowych o 1.522 tys. zł, tj. o 25%, w związku ze znacznym zwiększeniem sprzedaży, a także z uwagi na wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 2.936 tys. zł, tj. o 31%.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku aktywa obrotowe CREOTECH wyniosły 19.201 tys. zł i w porównaniu do kwoty 12.587 tys. zł odnotowanej przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2019 roku, zwiększyły się o 6.614 tys. zł, tj. o 53%. co wynikało głównie ze wzrostu nakładów na realizację projektów B+R na etapie prac rozwojowych oraz wzrostu stanu środków pieniężnych z tytułu wpływu zaliczek w projektach B+R objętych dofinansowaniem.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku aktywa obrotowe CREOTECH wyniosły 12.587 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 2.014 tys. zł, tj. o 14% w porównaniu do wartości osiągniętych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2018 roku (tj. kwoty 14.601 tys. zł). Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia stanu należności publiczno-prawnych.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą wydatków w projektach długoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty CREOTECH wyniosły 6.363 tys. zł i w porównaniu do wielkości osiągniętych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2019 roku (2.895 tys. zł) zwiększyły się o kwotę 3.468 tys. zł, tj. o 120%. Wzrost ten wynikał głównie na skutek zwiększonych wpływów zaliczek w projektach B+R objętych dofinansowaniem, w tym w projekcie Nanosatelitarnej konstelacji optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST, którego realizacja rozpoczęła się w roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty CREOTECH wyniosły 2.895 tys. zł i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku (2.529 tys. zł) uległy zwiększeniu o kwotę 366 tys. zł, tj. o 14%, głównie na skutek wpływu zaliczki w nowo pozyskanym projekcie Kamery do monitorowania obiektów bliskich Ziemi SSTPL objętym dofinansowaniem.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku należności krótkoterminowe CREOTECH, w porównaniu do wartości osiągniętych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2019 roku (5.139 tys. zł), zwiększyły się o kwotę 1.010 tys. zł, tj. o 20%. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia należności publiczno-prawnych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności krótkoterminowe, w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku (6.983 tys. zł) zmniejszyły się o kwotę 1.844 tys. zł, tj. o 26%, głównie na skutek zmniejszenia stanu należności publiczno-prawnych.

8.8.2. Zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat zobowiązań Spółki na wskazane dni.

Tabela 10. Zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku

	Na dzień 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) / (niezbadane)	(tys. zł) / (zbadane)		
Rezerwy na zobowiązania	1 244	635	527	393
Zobowiązania długoterminowe	680	503	0	62
Zobowiązania krótkoterminowe	12 097	13 273	10 998	15 160
Kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	4 498	3 336	1 639	2 110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 020	5 683	5 410	8 017

Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	475	3 032	3 380	4 066
Zobowiązania publiczno-prawne	1 188	711	504	550
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	793	509	63	410
Pozostałe zobowiązania	4	3	2	6
Rozliczenia międzyokresowe	13 720	9 067	4 481	2 521
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 741	23 477	16 006	18 136

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Spółki wyniosły 27.741 tys. zł, co w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku (23.477 tys. zł), stanowiło wzrost o 4.264 tys. zł, tj. o 18%. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia krótkookresowych rozliczeń międzyokresowych o 4.675 tys. zł, tj. o 61%, w związku z realizacją projektów B+R w fazie prac rozwojowych (EagleEye, RENESANS, IMPAKT01).

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Spółki wyniosły 23.477 tys. zł, co w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku (16.006 tys. zł), stanowiło wzrost o 7.471 tys. zł, tj. o 47%. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia stanu kredytów i pożyczek o 1.640 tys. zł (głównie wskutek otrzymania subwencji w ramach Tarczy Antykryzysowej PFR), zwiększenia zobowiązań z tytułu wynagrodzeń o 446 tys. zł (płatność wynagrodzeń grudniowych wypadła na początku stycznia 2020) oraz zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych o 4.586 tys. zł, w związku z realizacją projektów B+R w fazie prac rozwojowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Spółki wyniosły 16.006 tys. zł, co w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku (18.136 tys. zł), stanowiło spadek o 2.130 tys. zł, tj. o 12%. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 2.608 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązania długoterminowe stanowiły 2,4% zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem i wynosiły łącznie 679 tys. zł. Wzrost w tej pozycji wynika z pozostałej do spłaty długoterminowej części subwencji uzyskanej w ramach tarczy antykryzysowej PFR (296 tys. zł).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie wykazywała zadłużenia długoterminowego.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania długoterminowe stanowiły 0,3% zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem i wynosiły łącznie 62 tys. zł. Wynikały one z tytułu zobowiązań obejmujących zawartych przez Spółkę umów leasing dotyczących analizatora widma, oscyloskopu oraz kamery termowizyjnej.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki stanowiły odpowiednio 44%, 57%, 69% i 84% zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki wynosiły 12.097 tys. zł, co stanowiło spadek o 1.176 tys. zł, tj. o 8,9% w porównaniu do wartości osiągniętych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2020 roku kiedy zamknęły się kwotą 13.273 tys. zł. Spadek ten był głównie wynikiem zmniejszenia się zaliczki otrzymane na dostawy i usługi o 2.557 tys. zł, tj. o 84%, które było częściowo rekompensowane przez wzrost kredytów i pożyczek o kwotę 1.281 tys. zł, tj. o 39,8%.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki wynosiły 13.273 tys. zł, co stanowiło wzrost o 2.275 tys. zł, tj. o 21% w porównaniu do wartości osiągniętych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2019 roku kiedy zamknęły się kwotą 10.988 tys. zł. Wzrost ten był głównie wynikiem zaciągnięciem przez Spółkę kredytów i pożyczek w wysokości 1.640 tys. zł oraz wzrostem zobowiązań z tytułu wynagrodzeń o kwotę 446 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo zobowiązań krótkoterminowych Spółki wyniosło 10.988 tys. zł i w porównaniu do poziomu odnotowanych przez CREOTECH na dzień 31 grudnia 2018 roku, kiedy osiągnęło wartość 15.160 tys. zł, uległo zmniejszeniu o 4.162 tys. zł, tj. o 27%. Spadek ten był głównie wynikiem zmniejszenia zobowiązań Spółki wobec pozostałych jednostek (w szczególności na skutek spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 2.608 tys. zł, tj. o 33%), spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 419 tys. zł, tj. o 21%, oraz zmniejszenia innych zobowiązań finansowych o 52 tys. zł, tj. o 45%.

8.8.3. Kapitał własny

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wysokości kapitałów własnych Spółki na wskazane dni.

Tabela 11. Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku

	Na dzień 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) / (niezbadane)	(tys. zł) / (zbadane)		
Kapitał (fundusz) własny	18 321	7 195	5 420	5 165
Kapitał podstawowy	159	140	140	140
Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19 114	8 602	8 602	8 602
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 547	-3 323	-3 578	-293
Zysk (strata) netto	595	1 776	255	-3 285

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał własny Spółki ogółem wyniósł 18.321 tys. zł i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wzrósł o 11.126 tys. zł, czyli o 155%. Wzrost ten był efektem podwyższenia kapitału podstawowego i zapasowego poprzez ofertę publiczną 185.000 akcji serii H w wysokości 10.531 tys. zł (kwota środków pieniężnych pozyskanych z tytułu realizacji w/w nowej emisji akcji pomniejszona o koszty jej przeprowadzenia).. Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał własny Spółki ogółem wyniósł 7.195 tys. zł i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wzrósł o 1.776 tys. zł, czyli o 33%. Wzrost ten był efektem zysku wypracowanego przez Spółkę w tym okresie, co przełożyło się na wynik netto uzyskany przez Spółkę w tym okresie.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał własny Spółki ogółem i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 5.420 tys. zł i wzrósł o 255 tys. zł, czyli o 5%. Wzrost ten był efektem zysku wypracowanego przez Spółkę w tym okresie, co przełożyło się na wynik netto osiągnięty przez Spółkę w tym okresie.

8.9. Płynność i zasoby kapitałowe

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi Spółka finansowała się zarówno grantami jak i środkami pieniężnymi wypracowanymi z działalności operacyjnej. Dodatkowo w 2021 roku Spółka przeprowadziła podwyższenie kapitału poprzez ofertę publiczną 185.000 akcji serii H akcji pozyskując 11.389 tys. zł.

Główne potrzeby kapitałowe Spółki były związane z jej działalnością operacyjną, finansowaniem nakładów inwestycyjnych oraz spłatą zadłużenia i zobowiązań. Strategia finansowa Spółki ma na celu zapewnienie jej w największym możliwym zakresie zasobów finansowych i płynności, które umożliwią jej spłatę zobowiązań w momencie ich wymagalności, zarówno w normalnym toku działalności, jak i w okolicznościach nadzwyczajnych, tak aby Spółka nie została narażona na straty lub utratę reputacji.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitał własny Spółki wynosił 18.321 tys. zł, zobowiązania długoterminowe wynosiły 680 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe 12.097 tys. zł, w tym zobowiązania finansowe 4.498 tys. zł. W styczniu 2022 r. Spółka podpisała umowę zmieniającą warunki finansowania dłużnego w mBank S.A. zwiększając dostępne finansowanie z tytułu kredytów z poziomu ok. 5 mln zł do ok. 8 mln zł. Umowy kredytu zostały opisane w pkt 9.8.1 Prospektu.

Emitent planuje sfinansowanie dalszego rozwoju głównie ze środków pozyskanych w ramach Oferty Nowych Akcji, dotacji i grantów oraz środków wypracowanych z działalności operacyjnej. Na Datę Prospektu Spółka nie wykorzystwała w pełni dostępnych limitów finansowania dłużnego. W przypadku nie pozyskania z Oferty Nowych Akcji wystarczających środków, Emitent będzie się ubiegał o pozyskanie nowego finansowania dłużnego (w tym kredytów bankowych) w celu realizacji zakładanych celów badawczo rozwojowych i planowanych nakładów inwestycyjnych. Na Datę Prospektu Emitent nie jest w stanie określić wysokości ewentualnych potrzeb pożyczkowych w przyszłości.

8.9.1. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy i wynik finansowy za dany rok oraz z lat ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, a konkretnie określa je Kodeks Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat.

Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszony na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego spółki, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych nadwyżkę emisji akcji powyżej ich nominalnej wartości przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia żadnych odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 Kodeksu Spółek Handlowych podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Poza opisanymi powyżej ograniczeniami wynikającymi z obowiązującego prawa, na Datę Prospektu nie istnieją żadne ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Spółki.

8.9.2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za wybrane okresy.

Tabela 12. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata 2018–2021

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (zbadane)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 323	-479	-4 915	-1 397
- Zysk (strata) netto	595	1 776	255	-3 285
- Korekty	-11 919	-2 254	-5 170	1 888
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 175	-6 277	-1 389	-2 807
- Wpływy	2	798	438	0
- Wydatki	8 178	7 075	1 827	2 807
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 022	10 198	6 674	5 076
- Wpływy	42 533	16 668	7 350	5 234
- Wydatki	17 512	6 470	676	158
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 497	3 416	374	868
Środki pieniężne na początek okresu	6 363	2 895	2 529	1 653
Środki pieniężne na koniec okresu	11 886	6 337	2 899	2 525

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Środki pieniężne na koniec okresu wykazane w rachunku przepływów pieniężnych różnią się od stanu środków pieniężnych wykazanych w aktywach bilansu na koniec okresu o bilansową wycenę środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach walutowych.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Spółki wynosiły (11.323) tys. zł. Kwota ta obejmowała zysk netto w wysokości 595 tys. zł oraz korekty w łącznej wysokości (11.919) tys. zł obejmujące głównie: zmianę stanu zapasów (1.520) tys. zł, zmianę stanu należności (1.522) tys. zł, zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w wysokości (2.457) tys. zł, zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych w wysokości (7.773) tys. zł, oraz umorzenia subwencji PFR w wysokości (1.523) tys. zł. Korekty wpływów środków pieniężnych zostały częściowo rekompensowane przez amortyzację w wysokości 2.097 tys. zł., zyski z tytułu różnic kursowych w wysokości 26 tys. zł, odsetki i udziały w zyskach w wysokości 228 tys. zł, zmianę stanu rezerw w wysokości 610 tys. zł. Zwiększenie kosztów amortyzacji o 574 tys. zł, wynika z nowych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (maszyny produkcyjne) oraz zwiększonej amortyzacji zakończonych prac rozwojowych. Silnie negatywne przepływy z działalności operacyjnej (15.555 tys. zł) wynikały w głównej mierze ujemnej zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych (-7.773 tys. zł), głównie w wyniku korekty o wpływy netto z tytułu otrzymanych dotacji (tzn. wpływy z tyt. dotacji po odjęciu płatności na rzecz konsorcjantów oraz ewentualnych zwrotów niewykorzystanych zaliczek), które są wykazane w przepływach z działalności finansowej oraz w wyniku zmiany stanu zapasów materiałów o 1.520 tys. zł, w związku z drastycznym wydłużeniem czasów realizacji zamówień wyspecjalizowanych komponentów elektronicznych. W celu sprawnej realizacji pozyskanych zleceń konieczne było zainwestowanie w zapas materiałów produkcyjnych; ze zwiększenia stanu należności o 1.522 tys. zł, w związku ze znacznym zwiększeniem sprzedaży oraz ze zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych o 2.457 tys. zł;

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku Spółka wygenerowała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości (479) tys. zł., głównie ze względu na korekty w wysokości (2.254) tys. zł, na którą największy wpływ miała ujemna zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w wysokości (4.546) tys. zł, głównie w wyniku korekty o wpływy netto z tytułu dotacji, które są wykazane w przepływach z działalności finansowej oraz zwiększenie stanu należności o 1.010 tys. zł, wskutek zwiększenia wolumenu sprzedaży i silnej presji odbiorców na wydłużenie terminów płatności.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku Spółka wygenerowała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości (4.915) tys. zł., głównie ze względu na korekty w wysokości (5.170) tys. zł, na którą największy wpływ miała zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w wysokości (5.638) tys. zł, na skutek zmniejszenia stanu zobowiązań o 3.692 tys. zł (stan przejściowy, związany z terminami płatności na przełomie roku); oraz zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych w kwocie (3.692) tys. zł.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka wygenerowała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości (1.397) tys. zł, głównie ze względu na stratę netto w wysokości (3.285) tys. zł, zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w wysokości (203) tys. zł w związku z realizacją prac badawczo-rozwojowych, oraz zmianą stanu zapasów w kwocie (3.964) tys. zł w związku z realizacją prac badawczo-rozwojowych.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku Spółka, ze względu na wysokie nakłady inwestycyjne, z których największe pozycje dotyczyły zakupu automatycznej linii montażowej do produkcji elektroniki SMT JUKI (1.751 tys. zł), urządzenia do automatycznej inspekcji optycznej (AOI) firmy MEK (498 tys. zł), maszyn nabytych w ramach projektu RESP2.1 („Rozwój infrastruktury do testowania i przygotowania do produkcji masowej serii respiratorów, który pozwolił na uzupełnienie infrastruktury produkcyjnej Spółki), oprogramowania do analiz wytrzymałościowych i termicznych w projekcie EagleEye (237 tys. zł), oprogramowania do analizy i przetwarzania danych przestrzennych, fotogrametrycznych i teledetekcji w projekcie SAMPLE (171 tys. zł) oraz urządzenia do inspekcji rentgenowskiej komponentów elektronicznych, płytek obwodów drukowanych,

zmontowanych płytek obwodów drukowanych oraz elementów mechanicznych z metalu czy tworzywa sztucznego (215 868,00 EUR)

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. Spółka wygenerowała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości (6.277) tys. zł, głównie ze względu na wydatki poniesione na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 7.075 tys. zł (głównie maszyny produkcyjne oraz oprogramowanie) oraz sprzedaż, w formie leasingu zwrotnego, jednej z linii produkcyjnych (798 tys. zł wpływu). Najważniejsze poniesione w tym okresie przez Creotech nakłady inwestycyjne obejmowały wydatki na:

- zakup nowej linii produkcyjnej do montażu komponentów elektronicznych (667 tys. zł),
- zakup infrastruktury do produkcji respiratorów (665 tys. zł),
- doposażenie infrastruktury IT (73 tys. zł).

Kapitalizowane nakłady na prace B+R wyniosły 4.079 tys. zł, z czego najważniejsze wydatki dotyczyły:

- prac nad platformą satelitarną w standardzie HyperSat – projekt RENESANS (1.873 tys. zł),
- prac nad systemem mikrosatelitarnym EagleEye (978 tys. zł),
- prac nad infrastrukturą kontrolno-pomiarową dla aplikacji kwantowych – projekt IMPAKT (651 tys. zł),
- prac nad rozbudową centrum badawczo-rozwojowego – projekt LAB21 (294 tys. zł),
- prac nad projektem respiratora na licencji Medtronic – projekt INSPIRATOR (283 tys. zł).

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Spółki wynosiły (1.389) tys. zł i były spowodowane nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1.827 tys. zł, z czego najważniejsze poniesione w tym okresie przez Creotech nakłady inwestycyjne obejmowały wydatki na:

- stanowiska testowe do pomiarów i projektowania (91 tys. zł),
- oprogramowanie do projektowania i symulacji elektroniki (66 tys. zł),
- adaptacja pomieszczeń produkcyjnych (32 tys. zł).

Kapitalizowane nakłady na prace B+R wyniosły 1.553 tys. zł, z czego najważniejsze wydatki dotyczyły:

- prac nad infrastrukturą kontrolno-pomiarową dla aplikacji kwantowych – projekt IMPAKT (594 tys. zł),
- prac nad rozbudową centrum badawczo-rozwojowego – projekt LAB21 (513 tys. zł),
- prac nad platformą satelitarną w standardzie HyperSat – projekt RENESANS (446 tys. zł).

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka wygenerowała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości (2.807) tys. zł, głównie ze względu na wydatki poniesione na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (nakłady na maszyny, oprogramowanie oraz inwestycje rzeczowe w projektach B+R), z czego najważniejsze inwestycje obejmowały wydatki na:

- stanowiska testowe do pomiarów i projektowania 170 tys. zł),
- adaptację nowego cleanroom'u na potrzeby integracji mikrosatelitów (120 tys. zł),
- zakup i wdrożenie systemu ERP (180 tys. zł).

Kapitalizowane nakłady na prace B+R wyniosły 268 tys. zł i dotyczyły prac nad rozbudową centrum badawczo-rozwojowego – projekt LAB21.

Wskazane powyżej inwestycje Emitenta realizowane były w Polsce, Spółka we wskazanych powyżej okresach, nie realizowała inwestycji zagranicznych, ani też inwestycji kapitałowych.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku Spółka wygenerowała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości 25.022 tys. zł, głównie ze względu na przeprowadzoną ofertę publiczną akcji serii H w wysokości 10.530 tys. zł, zwiększenie wykorzystania kredytów bankowych (+3.099 tys. zł saldo zaciągnięć/spłat kredytowych) oraz wpływy z dotacji na projekty B+R

w wysokości 24.545 tys. zł, pomniejszone o zwroty niewykorzystanych ich części oraz płatności dla konsorcjantów w projektach B+R lub w wysokości 12.806 tys. zł.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Spółki wynosiły 10.198 tys. zł. Kwota ta obejmowała wpływy z tytułu otrzymanych dotacji i odsetek na rachunku w wysokości 13.237 tys. zł oraz z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 3.430 tys. zł. Wpływy środków pieniężnych zostały częściowo skompensowane wydatkami środków pieniężnych o łącznej wartości 6.470 tys. zł, które w 2020 r. obejmowały głównie dotacje zwrócone oraz przekazane do konsorcjantów w wysokości 4.300 tys. zł oraz spłatę kredytów i zobowiązań leasingowych (wraz z odsetkami) w wysokości 2.170 tys. zł.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku Spółka wygenerowała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości 6.674 tys. zł w wyniku otrzymanych dotacji i odsetek na rachunku w wysokości 7.350 tys. zł, pomniejszonych głównie o spłaty kredytów i zobowiązań leasingowych (wraz z odsetkami) w wysokości 669 tys. zł.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Spółki wynosiły 5.076 tys. zł. Kwota ta obejmowała wpływy z tytułu otrzymanych dotacji i odsetek na rachunku w wysokości 3.733 tys. zł oraz z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 1.500 tys. zł. Wpływy środków pieniężnych zostały częściowo skompensowane wydatkami o łącznej wartości 158 tys. zł z tytułu spłaty kredytów oraz zobowiązań leasingowych (wraz z odsetkami).

8.9.3. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania pośrednie, warunkowe i pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe

Informacje o zobowiązaniach warunkowych Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane w notce nr 34 Sprawozdań Finansowych.

Zobowiązania warunkowe na dzień 28 lutego 2022 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 13. Zobowiązania warunkowe Emitenta na dzień 28 lutego 2022 roku

Lp.	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji wg umowy w zł	Data zawarcia umowy	Data całkowitej spłaty	Zabezpieczenia	
					Rodzaj	Wartość
1	Ministerstwo Rozwoju – zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	16.09.2016	31.03.2024	weksel własny in blanco	1 798 150,40 + odsetki
2	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju – zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	11.02.2016	03.12.2022	weksel własny in blanco	2 372 571,98 + odsetki

3	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju –zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	24.11.2017	29.03.2024	weksel własny in blanco	14 987 937,32 + odsetki
4	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	10.08.2018	30.04.2024	weksel własny in blanco	2 630 320,12 + odsetki
5	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	02.12.2019	31.12.2023	weksel własny in blanco	370 650,00 + odsetki
6	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju – zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	06.12.2019	25.12.2023	weksel własny in blanco	5 451 659,70 + odsetki
7	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju – zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	03.12.2019	31.03.2026	weksel własny in blanco	6 688 983,25 + odsetki
8	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	03.12.2019	31.03.2026	weksel własny in blanco	14 352 511,25 + odsetki
9	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	30.07.2020	30.09.2025	weksel własny in blanco	232 329,75 + odsetki
10	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju -zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	27.07.2020	31.03.2028	weksel własny in blanco	2 157 891,45 + odsetki
11	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju -zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	17.06.2020	31.12.2028	weksel własny in blanco	27 253 450,63 + odsetki
12	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	07.12.2020	30.06.2028	weksel własny in blanco	12 827 924,13 + odsetki

13	Ministerstwo Rozwoju — zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	03.12.2020	25.04.2026	weksel własny in blanco	1 929 560,08 + odsetki
14	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	01.06.2021	31.05.2030	brak zabezpieczeń	21 786 250,00 + odsetki
15	European Research Executive Agency (REA) Horizon 2020	0,00	01.06.2021	31.01.2025	brak zabezpieczeń	344 625,00 EUR + odsetki
16	European Research Executive Agency (REA) Horizon 2020	0,00	01.07.2021	01.07.2025	brak zabezpieczeń	73 600,00 EUR + odsetki
17	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu (Impakt)	0,00	21.10.2021	31.08.2026	weksel własny in blanco	7 255 205,47 + odsetki

Źródło: Emitent

Zobowiązania pośrednie i pozabilansowe

Na dzień 28 lutego 2022 roku oraz i na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 roku. Spółka nie posiadała innych zobowiązań pośrednich i pozabilansowych, z wyjątkiem opisanych w punkcie 8.9.3.

8.9.4. Nakłady inwestycyjne

Spółka jako inwestycje przedstawia nakłady poniesione na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w tym kapitalizowane nakłady na prace B+R.

Przedstawione dane dotyczą również wydatków na pokrycie prac rozwojowych. W świetle art. 3 ust. 1 pkt 14 ustawy o rachunkowości, koszty zakończonych prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych. Przy czym, aby móc zaliczyć je do wartości niematerialnych i prawnych, należy spełnić przesłanki, o których mowa w art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Zgodnie z tym przepisem, koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

1. produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
2. techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
3. koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

(I) HISTORYCZNE ISTOTNE INWESTYCJE SPÓŁKI

W tabeli poniżej przedstawiono wartość nakładów na inwestycje w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w środki trwałe, wartości niematerialne i prawne.

Tabela 14. Nakłady inwestycyjne w latach 2018–2021 oraz w okresie 2 miesięcy zakończonego 28 lutego 2022 roku

	Za okres 2 miesięcy zakończony 28 lutego		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)		(tys. zł) (zbadane)		
Wydatki na środki trwałe i WNiP	1 117	8 178	7 075	1 827	2 797
w tym kapitalizowane nakłady na prace B+R	622	4 231	4 079	1 553	268

Źródło: Sprawozdania Finansowe, dane zarządcze Spółki

Główne nakłady na cele inwestycyjne w okresie od 1 stycznia 2022 do 28 lutego 2022

W okresie 2 miesięcy zakończonym 28 lutego 2022 roku Spółka poniosła łączne wydatki inwestycyjne na środki trwałe i WNiP w kwocie 1.117 tys. zł, z czego najważniejsze poniesione w tym okresie przez Creotech nakłady inwestycyjne obejmowały:

- nakłady na prace rozwojowe w projekcie EagleEye: 621,8 tys. zł
- zakup oprogramowania do analiz wytrzymałościowych i termicznych: 231,8 tys. zł
- zakup oprogramowania CAD PCB: 84,3 tys. zł.

Główne nakłady na cele inwestycyjne w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku Spółka poniosła łączne wydatki inwestycyjne na środki trwałe i WNiP w kwocie 3.946 tys. zł, z czego najważniejsze poniesione w tym okresie przez Creotech nakłady inwestycyjne obejmowały wydatki na zakup automatycznej linii montażowej do produkcji elektroniki SMT JUKI (1.751 tys. zł), urządzenia do automatycznej inspekcji optycznej (AOI) firmy MEK (498 tys. zł), maszyn nabytych w ramach projektu RESP2.1 („Rozwój infrastruktury do testowania i przygotowania do produkcji masowej serii respiratorów, który pozwolił na uzupełnienie infrastruktury produkcyjnej Spółki), oprogramowania do analiz wytrzymałościowych i termicznych w projekcie EagleEye (237 tys. zł), oprogramowania do analizy i przetwarzania danych przestrzennych, fotogrametrycznych i teledetekcji w projekcie SAMPLE (171 tys. zł) oraz urządzenia do inspekcji rentgenowskiej komponentów elektronicznych, płytek obwodów drukowanych, zmontowanych płytek obwodów drukowanych oraz elementów mechanicznych z metalu czy tworzywa sztucznego (215 868,00 EUR). Urządzenie pozwoli na wykonanie inspekcji rentgenowskiej detali o wymiarach 680x635mm, posiada ono 5-osiowy system manipulatora pozwalający na obrót próbki i inspekcję w pochyleniu 70° oraz moduł oprogramowania pozwalający na planarną tomografię komputerową.

Planowane nakłady inwestycyjne będą zrealizowane na terytorium Polski i zostaną sfinansowane z funduszy własnych wypracowanych z działalności operacyjnej oraz ze źródeł zewnętrznych, takich jak środki pozyskane z przyszłych emisji akcji, dotacji, kredytów bankowych i leasingu. AOI (ang. Automatic Optical Inspection) służy do weryfikacji poprawności montażu elementów elektronicznych na płytkach obwodów drukowanych. Wykorzystując system kamer oraz zaawansowane algorytmy cyfrowe urządzenie weryfikuje wszystkie połączenia lutowane, poprawność położenia komponentu, porównując skanowane obrazy testowanych zmontowanych płytek drukowanych.

W skład nowej linii wchodzi:

- Automatyczna sitodrukarka pasty JUKI G-TITAN –z funkcją inspekcji 2D pasty po nadruku i inspekcją szablonu, dokładność nakładania pasty wynosi $\pm 18 \mu\text{m}$,
- automat JUKI RS-1RTSC o wydajności 31000 el/h według normy IPC9850 z możliwością układania komponentów z rastrem wyprowadzeń zaczynającym się już od 0,38mm,
- piec do lutowania rozpliwowego RS800N zawierający 8 stref grzewczych oraz 2 strefy chłodzące, urządzenie umożliwia lutowanie w atmosferze azotu, co ma znaczący wpływ na poprawę zwilżalności lutu i jakości połączeń,
- peryferia firmy Asys pozwalające na automatyczne podawanie i odbieranie PCB w linii.

Uruchomienie kolejnej linii produkcyjnej pozwoli Spółce na zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz przełożyć się na bardziej elastyczne planowanie produkcji. Ponadto 8-strefowa strefa grzewcza w nowym piecu rozpliwowym umożliwia wprowadzenie złożonych profili lutowniczych, które mogą być zastosowane do produkcji jeszcze bardziej zaawansowanych produktów niż dotychczas.

Kapitalizowane nakłady na prace B+R wyniosły 4.231 tys. zł, z czego najważniejsze wydatki dotyczyły:

- prac nad systemem mikrosatelitarnym EagleEye (3.124 tys. zł),
- prac nad platformą satelitarną w standardzie HyperSat – projekt RENESANS (669 tys. zł),
- prac nad infrastrukturą kontrolno-pomiarowa dla aplikacji kwantowych – projekt IMPAKT (285 tys. zł).

Główne nakłady na cele inwestycyjne w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku Spółka poniosła łączne wydatki inwestycyjne na środki trwałe i WNiP w kwocie 1.687 tys. zł, z czego najważniejsze poniesione w tym okresie przez Creotech nakłady inwestycyjne obejmowały wydatki na:

- zakup nowej linii produkcyjnej do montażu komponentów elektronicznych (667 tys. zł),
- zakup infrastruktury do produkcji respiratorów (665 tys. zł),
- doposażenie infrastruktury IT (73 tys. zł).

Kapitalizowane nakłady na prace B+R wyniosły 4.079 tys. zł, z czego najważniejsze wydatki dotyczyły:

- prac nad platformą satelitarną w standardzie HyperSat – projekt RENESANS (1.873 tys. zł),
- prac nad systemem mikrosatelitarnym EagleEye (978 tys. zł),
- prac nad infrastrukturą kontrolno-pomiarowa dla aplikacji kwantowych – projekt IMPAKT (651 tys. zł),
- prac nad rozbudową centrum badawczo-rozwojowego – projekt LAB21 (294 tys. zł),
- prac nad projektem respiratora na licencji Medtronic – projekt INSPIRATOR (283 tys. zł).

Główne nakłady na cele inwestycyjne w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia roku 2019 Spółka poniosła łączne wydatki inwestycyjne na środki trwałe i WNiP na poziomie 274 tys. zł, z czego najważniejsze poniesione w tym okresie przez Creotech nakłady inwestycyjne obejmowały wydatki na:

- stanowiska testowe do pomiarów i projektowania (91 tys. zł),
- oprogramowanie do projektowania i symulacji elektroniki (66 tys. zł),
- adaptacja pomieszczeń produkcyjnych (32 tys. zł).

Kapitalizowane nakłady na prace B+R wyniosły 1.553 tys. zł, z czego najważniejsze wydatki dotyczyły:

- prac nad infrastrukturą kontrolno-pomiarowa dla aplikacji kwantowych – projekt IMPAKT (594 tys. zł),
- prac nad rozbudową centrum badawczo-rozwojowego – projekt LAB21 (513 tys. zł),
- prac nad platformą satelitarną w standardzie HyperSat – projekt RENESANS (446 tys. zł).

Główne nakłady na cele inwestycyjne w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka poniosła łączne wydatki inwestycyjne na środki trwałe i WNiP na poziomie 1.042 tys. zł, z czego najważniejsze inwestycje obejmowały wydatki na:

- stanowiska testowe do pomiarów i projektowania 170 tys. zł),
- adaptację nowego cleanroom'u na potrzeby integracji mikrosatelitów (120 tys. zł),
- zakup i wdrożenie systemu ERP (180 tys. zł).

Kapitalizowane nakłady na prace B+R wyniosły 268 tys. zł i dotyczyły prac nad rozbudową centrum badawczo-rozwojowego – projekt LAB21.

Wskazane powyżej inwestycje Emitenta realizowane były w Polsce, Spółka we wskazanych powyżej okresach, nie realizowała inwestycji zagranicznych, ani też inwestycji kapitałowych.

(II) BIEŻĄCE I PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Na Datę Prospektu Spółka nie poczyniła żadnych wiążących zobowiązań dotyczących nabycia istotnych środków trwałych.

Spółka jest stroną umów grantowych i realizuje projekty badawczo rozwojowe. Zgodnie z przyjętym harmonogramami projektów Spółka zakłada, że w okresie realizacji obecnie zawartych umów grantowych (lata 2022 – 2024) Spółka planuje ponieść wydatki na poziomie około 79 mln zł. Z czego 58%, tj. 45,8 mln zł stanowią nakłady na prace rozwojowe wykazywane jako wartości niematerialne i prawne. Wkład własny Spółki niezbędny do realizacji tych projektów ma zostać zapewniony poprzez emisję Nowych Akcji, o czym jest mowa w pkt. 4 Prospektu.

(III) INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁEK JOINT VENTURE I PRZEDSIĘBIORSTW, W KTÓRYCH POSIADANY PRZEZ EMITENTA UDZIAŁ W KAPITALE MOŻE MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA OCENĘ JEGO WŁASNYCH AKTYWÓW I PASYWÓW, SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.

Spółka w ramach swojej działalności nie wykorzystuje spółek joint venture, nie prowadzi również działalności inwestycyjnej polegającej na inwestycje w inne przedsiębiorstwa w skali mogącej mieć znaczący wpływ na ocenę aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat Spółki.

8.9.5. Kluczowe zasady rachunkowości

Sprawozdania Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020 („HIF”) oraz Sprawozdanie Finansowe za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 sporządzone zostały w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm., dalej „Ustawa”) oraz zgodnie z polityką rachunkowości Spółki.

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

Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jest złoty polski.

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów uwzględniają nadrzędne zasady rachunkowości.

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

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

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

wartości niematerialnych i prawnych. Środki trwałe, których wartość nie przekracza 3 500 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne – Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

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

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

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

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

Inne wartości niematerialne i prawne

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

Jeżeli istnieją istotne przesłanki, że projekt zakończy się niepowodzeniem, tj.:

1. produkt lub technologia wytwarzania nie zostaną ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone – chodzi tu głównie o sytuację napotkania bariery technologicznej, która uniemożliwia opracowanie produktu w zakładanej formie;
2. techniczna przydatność produktu lub technologii po weryfikacji nie zostanie stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie spółka nie podejmie decyzji o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii (produkt nie pojawi się na rynku) - produkt został opracowany, jednakże jego przydatność, a co za tym idzie - szansa udanej komercjalizacji, okaże się znacznie gorsza, niż zakładano.
3. koszty prac rozwojowych nie zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii – sytuacja, kiedy w trakcie opracowywania produktu wystąpią czynniki rynkowe, w efekcie których prognozowana wartość bieżąca korzyści ekonomicznych wynikających ze sprzedaży produktu okaże się niższa niż wartość nakładów aktywowanych w bilansie Spółki,
to projekt odpisywany jest w koszty.

Inwestycje długoterminowe

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

Należności

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

Sposób ustalania odpisu aktualizującego należności

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

Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto. Rozchód zapasów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło). W pozycji „Półprodukty i produkty w toku” wykazywane są poniesione nakłady dot. umów o wykonanie usług, dotyczące przyszłych okresów obrachunkowych.

Umowy o wykonanie usług

Umowy zawarte z Europejską Agencją Kosmiczną („ESA”) lub innymi podmiotami współpracującymi z ESA, realizowane przez Spółkę, których przedmiotem jest opracowywanie innowacyjnych technologii dla sektora kosmicznego, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, nie spełniają przesłanek zawartych w art. 34a Ustawy o Rachunkowości. Pomimo, iż z punktu widzenia terminu realizacji całego projektu, obejmują one kilkuletni horyzont czasowy to z perspektywy rozpoznania przychodów i kosztów wynikających z realizacji tych kontraktów, stanowią krótkoterminowe umowy.

Przed wszystkim umowy zawarte z ESA lub innymi podmiotami współpracującymi z ESA definiują całość prac jako serię krótkoterminowych etapów/zadań określonych co do zakresu oraz terminu realizacji. Każdy z odrębnych etapów projektu rozliczany jest, zgodnie z umowami, niezależnie, po osiągnięciu danego kamienia milowego określonego w ramach realizacji danego projektu (czyli stanowi de facto kontrakt krótkoterminowy). Rozliczenie to nie może zostać skorygowane przez zamawiającego na etapie rozliczania kolejnego etapu prac, ani też końcowego rozliczenia całego projektu (co w konsekwencji powoduje brak potencjalnych roszczeń zamawiającego w stosunku do Spółki dotyczących konieczności zwrotu środków wypłaconych jej już wcześniej za zamknięte i rozliczone etapy). Powyższe warunki umowne i przyjęte przez strony (ESA i wykonawcy kontraktu) zasady rozliczeń wynikają wprost ze specyfiki projektów badawczo-rozwojowych zamawianych przez ESA.

Przyjęcie takiego sposobu rozliczeń z ESA oraz podmiotami współpracującymi z ESA wynika z faktu, że realizowane poszczególne zlecenia dotyczą prac, które zawierają w sobie istotny element innowacyjności wynikający z częściowo badawczego charakteru prac i dopiero finalny odbiór tych prac potwierdza i uprawdopodobnia osiągnięcie przychodu.

Efekt końcowy jest zawsze obarczony niepewnością, która jest eliminowana dopiero w momencie finalnego zaakceptowania i odbioru prac przez odbiorcę. Z tego względu, kluczowy dla momentu rozpoznania przychodu jest fakt akceptacji realizacji poszczególnych „kamieni milowych”.

Rozpoznawanie przychodów według stopnia zaawansowania (zgodnie z art. 34a Ustawy o Rachunkowości) liczonego w stosunku do wartości całej umowy w tego typu umowach obarczone byłoby ryzykiem przedwczesnego ujęcia przychodu, który może nie zostać zaakceptowany przez nabywcę co tym samym prowadziłoby do zawyżenia marży w danym okresie sprawozdawczym.

W przypadku zawarcia przez Spółkę umów o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, spełniających przesłanki art. 34a Ustawy o Rachunkowości (tzn. nie będących de facto serią krótkoterminowych, niezależnych od siebie etapów dot. realizacji usług o istotnym komponencie B+R), przychody z wykonania niezakończonej usługi, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się, na dzień bilansowy, proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania usługi mierzy się na podstawie obmiaru wykonanych prac. Dotychczas tego typu umowy w Spółce nie wystąpiły. **Aktywa pieniężne**

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Kapitał własny

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Zobowiązania

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego go oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Różnica pomiędzy stanem rezerw i

aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

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

Wycena aktywów i pasywów

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

Ustalenie wyniku finansowego

W spółce na wynik finansowy netto składają się:

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

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

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

9. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

9.1. Wstęp

Na podstawie analiz własnych Spółki obejmujących wskazane poniżej dane Ministerstwa Rozwoju, Zarząd ocenia, iż na Datę Prospektu Spółka jest największym polskim podmiotem działającym w polskim sektorze kosmicznym. Udział Creotech w łącznej wartości kontraktów ESA w latach 2014-20 (będących głównym źródłem przychodów dla polskich firm z tego sektora), w których uczestniczyły, bądź uczestniczą polskie podmioty wynosił ok. 20% (źródło: Ministerstwo Rozwoju „Katalogu członkowskim Związku Pracodawców Sektora Kosmicznego 2021”).

Ponadto Spółka jako jedyna firma w Polsce osiągnęła zdolność do budowy mikrosatelitów (źródło: Ministerstwo Rozwoju w „Katalogu członkowskim Związku Pracodawców Sektora Kosmicznego 2021”). Rynek mikrosatelitów jest bardzo dynamicznie rosnącym segmentem rynku kosmicznego. Na podstawie „22nd State of the Satellite Industry Report”, 2019, Satellite Industry Association przewiduje się, iż dzięki miniaturyzacji i rosnącej liczbie zastosowań rynek technologii małych satelitów w okresie 2019-2029 wzrośnie przeszło 5 razy i osiągnie na koniec 2029 roku wartość 53 mld USD.

Na Datę Prospektu Spółka osiąga przychody z następujących produktów i usług świadczonych zarówno dla sektora kosmicznego jak i przemysłu naziemnego: (i) projekty dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (w tym przychody z prowadzenia repozytorium danych satelitarnych CreoDIAS - Spółka korzysta z zasobów platformy i udostępnia je różnym podmiotom jako element usług tworzonych w ramach konsorcjów naukowo-badawczych lub świadczonych podmiotom komercyjnym) (44,7% przychodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku), (ii) Earth Observation, czyli usług i produktów w obszarze danych satelitarnych i technologii dronowych (UAV) skierowanych do klientów komercyjnych (3,7% przychodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku), (iii) Science, czyli produkcji aparatury naukowo – pomiarowej na potrzeby jednostek naukowych (w szczególności systemy czasu rzeczywistego, moduły elektroniczne dla instytucji naukowych) (11,8% przychodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku), (iv) produkcja kontraktowa elektroniki, czyli montaż elektroniki na zlecenie klientów komercyjnych do urządzeń i podsystemów kosmicznych, a także w przemyśle na potrzeby takich branż jak elektromobilność, czy urządzenia medyczne (21,9% przychodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku). Creotech prowadzi także działalność w obszarze badań i rozwoju, w szczególności ramach New Space, czyli usług integracji satelitów (EagleEye, PIAST oraz zakończony sukcesem projekt HyperSat), które są finansowane poprzez otrzymane dotacje. Informacje na temat przychodów z poszczególnych kategorii usług w okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi zostały przedstawione w punkcie 8.7 Prospektu.

Creotech jest pomysłodawcą, konstruktorem i twórcą autorskiego rozwiązania technologicznego obejmującego technologię wielofunkcyjnej platformy mikrosatelitarnej o nazwie HyperSat. Platforma ta przeznaczona jest do misji kosmicznych prowadzonych przez satelity o masach w zakresie od 10 do 60 kg (z możliwością przeskalowania w przyszłości do masy 120 kg). Platforma ta może służyć zarówno obserwacji Ziemi, telekomunikacji, czy też innym zastosowaniom. Projekt HyperSat został zakończony sukcesem, tzn. Spółka zakończyła prace nad stworzeniem uniwersalnej platformy satelitarnej - w opracowanym przez Emitenta standardzie HyperSat - służącej do realizacji misji kosmicznych w optymalnym czasie i kosztach, w szczególności zaś do budowy konstelacji satelitarnych, a projekt został rozliczony w marcu 2022 roku. Projekt ten osiągnął 6 – 7 poziom gotowości technologicznej TRL (ang. Technology Readiness Level), co oznacza, iż komponenty zostały ostatecznie przetestowane w warunkach laboratoryjnych zbliżonych do rzeczywistych i tym samym będą mogły zostać wprowadzone na rynek oraz znaleźć zastosowanie w komercyjnych konstelacjach satelitarnych. Niejako kontynuacją projektu HyperSat jest aktualnie prowadzony przez Spółkę projekt badawczo-rozwojowy EagleEye, którego celem jest opracowanie i umieszczenie na orbicie okołoziemskiej własnego satelity obserwacyjnego Ziemi na bazie platformy HyperSat (co oznacza osiągnięcie TRL 9) i uzyskanie *space heritage*. Spółka prowadzi też prace badawczo - rozwojowe w obszarze komputerów kwantowych, kryptografii kwantowej, czy fizyki kwantowej i wysokich energii. Creotech rozwija również systemy bazujące na zobrażowaniach Ziemi, np. monitoring przeszkód wysokościowych dla załogowych i bezzałogowych statków powietrznych.

Produkcja wyrobów Creotech jest realizowana w oparciu o własną (zlokalizowaną w siedzibie Spółki), wysoce specjalistyczną infrastrukturę do montażu elektroniki oraz kompetencje i doświadczenie w zakresie realizacji pełnego łańcucha usług produkcyjnych obejmujących zarówno zakup materiałów, jak i montaż oraz testy elektroniki, testy funkcjonalne, czy też tworzenie pokryć ochronnych elektroniki oraz integrację mechaniczną. Produkty i usługi Spółki skierowane są na rynek B2B, więc wszelkie ew. dodatkowe usługi takie jak naprawy, modernizacje czy inna obsługa posprzedażna oferowanych produktów zależy od danego kontraktu. Spółka posiada zlokalizowane w swojej siedzibie dwie w pełni wyposażone linie produkcyjne, obejmujące automaty produkcyjne do montażu części elektronicznych wraz z pełną infrastrukturą towarzyszącą (piec, maszyny do inspekcji optycznej, maszyny do prześwietleń rentgenowskich elektroniki). Według stanu wiedzy Zarządu na Datę Prospektu Creotech jest jedynym podmiotem w Polsce, posiadającym pełną kwalifikację Europejskiej Agencji Kosmicznej dla automatycznego montażu elektroniki przeznaczonej dla kosmosu (oraz certyfikat ISO 9001), a

procedury wprowadzone w ramach systemu produkcji Spółki podlegają cyklicznemu audytowi przez ekspertów ESA. Posiadanie przez Creotech tej kwalifikacji powoduje, iż Spółka, według stanu wiedzy Zarządu na Datę Prospektu, jest jedyną firmą w Polsce dopuszczoną do produkcji elektroniki na potrzeby międzynarodowych misji kosmicznych realizowanych przez Europejską Agencję Kosmiczną, w tym także w tzw. głęboki kosmos – poza orbitę Ziemi (Mars, Jowisz). W przypadku bardziej złożonych projektów Spółka podejmuje współpracę w ramach konsorcjów z innymi przedsiębiorstwami komercyjnymi oraz instytucjami naukowymi. W takim przypadku za część zadań, w tym produkcję wybranych podzespołów odpowiedzialne są podmioty zewnętrzne. W takich przypadkach dzielenie kosztów i przychodów z realizacji projektów zależy od kontraktu i każdorazowo jest określone w warunkach umowy.

Opracowywane przez Creotech technologie są efektem prac zespołu osobowego Spółki, w tym jej założycieli. Zespół ten, posiadający doświadczenie zdobyte w ramach współpracy z Europejską Organizacją Badań Jądrowych CERN z siedzibą w Genewie oraz szeregiem innych zagranicznych i polskich ośrodków naukowych, składa się z najwyższej klasy inżynierów, informatyków i elektroników oraz projektantów systemów satelitarnych, którzy wnieśli (i w dalszym ciągu wnoszą) w działalności Creotech istotny wkład w projektowanie, opracowanie i wdrażanie technologii satelitarnych oraz systemów kontrolno-pomiarowych i systemów wspomagających operacje lotnicze i UAV (*ang. Unmanned Aerial Vehicle – Bezałogowe Statki Powietrzne*).

Spółka osiągnęła już tzw. *space heritage*, co oznacza, że działanie produktów Spółki zostało potwierdzone w kosmosie (ciągła praca bez awarii wszystkich podsystemów dostarczonych przez Spółkę do misji ESA i komercyjnych) oraz w czołowych ośrodkach naukowych wymienionych powyżej.

9.2. Strategia

Głównym strategicznym celem rozwoju Spółki jest zakończenie opracowywania i wystrzelenie w roku 2023 pierwszego własnego mikrosatelity obserwacyjnego Ziemi EagleEye, rozpoczęcie produkcji seryjnej podobnych mikrosatelitów oraz rozpoczęcie ich sprzedaży komercyjnej przy cenie ok. 1-4 mln USD każdy w liczbie do kilkudziesięciu sztuk rocznie. Aktualna zdolność produkcyjna Spółki pozwala na produkcję do 10 rocznie satelitów bazujących na platformie HyperSat w konfiguracji 30 kg. Środki pozyskane z emisji Nowych Akcji pozwolą na dwukrotne zwiększenie mocy produkcyjnych w tym obszarze. Strategia Spółki to niesformalizowane założenia dotyczące przyszłego rozwoju osób zarządzających Spółką.

Misja

Misją Emitenta jest dostarczanie na rynek światowy najnowocześniejszych rozwiązań wykorzystujących synergie pomiędzy technologiami kosmicznymi, aparaturą naukową i systemami przemysłowymi.

Wizja

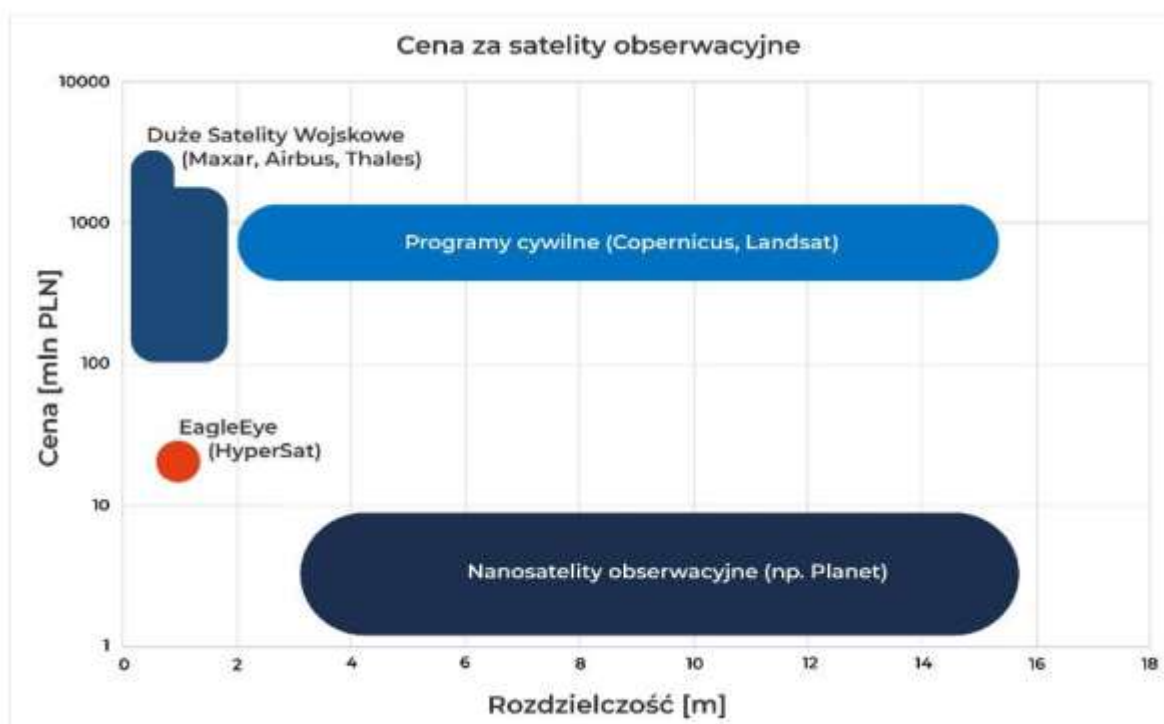
Nadrzędnym celem, a zarazem wizją Emitenta jest stanie się liderem wśród firm w Środkowej Europie dostarczającym rozwiązań dla sektora kosmicznego i sektorów powiązanych.

Aby zrealizować tę wizję Emitent planuje wprowadzić na rynek własny system satelitarny najwyższego rzędu, tj. własne rozwiązanie formacji/konstelacji satelitarnych wraz z naziemnym systemem kontroli operacji i przetwarzania danych oparte w przeważającym stopniu na własnych podsystemach. Podstawą tego rozwiązania będzie uniwersalna, modularna platforma HyperSat, której największą unikalną przewagą konkurencyjną wobec dostępnych na rynku mikrosatelit jest pełna elastyczność w dopasowaniu do docelowego payload'u - instrumentów np. optycznych lub radarowych wewnątrz satelity, umożliwiających realizację jego misji. Jest więc narzędziem uniwersalnym i skalowalnym, które będzie kompatybilne i będzie mogło być wykorzystywane z instrumentami optycznymi, radarowymi i innymi (tzw. payload) dostarczonymi przez różnych zewnętrznych kooperantów (patrz przykłady zastosowanie różnej wielkości platformy HyperSat w pkt 9.4 Prospektu „Platforma mikrosatelitarna HyperSat (segment NewSpace)”). Pierwszym planowanym wykorzystaniem platformy HyperSat jest misja EagleEye, której celem jest umieszczenie na przełomie 2023 / 2024 roku satelity na bardzo niskiej orbicie, wyposażonego w innowacyjny teleskop oraz system stabilizacji, co pozwoli na osiągnięcie rozdzielczości przestrzennej na powierzchni Ziemi rzędu 1 m, przy relatywnie niskich kosztach.

Projekt EagleEye jest dofinansowany przez dotację pozyskaną z NCBiR. Łączny budżet projektu wynosi 44.890 tys. zł (wraz z konsorcjantami), z czego wartość wydatków kwalifikowanych Spółki to 25 646 tys. zł, natomiast wartość dofinansowania NCBiR to 12 823 tys. zł. Celem finansowania wkładu własnego do realizacji grantu, Spółka zamierza pozyskać środki poprzez emisję Nowych Akcji. Projekt realizowany jest przez Creotech w ramach konsorcjum przemysłowo-naukowego, w którym Spółka pełni funkcję lidera, a w jego skład wchodzi również: Scanway Sp. z o.o. (odpowiada za dostarczenie teleskopu optycznego) oraz Centrum Badań Kosmicznych Polskiej Akademii Nauk (partner naukowy, odpowiada za opracowanie elementów obejmujących: komputer instrumentu, system stabilizacji na orbicie i przeprowadzenie testów). Creotech odpowiada za przygotowanie platformy satelitarnej EagleEye oraz integrację jej z payload'em.

Prezentację zależności ceny za pojedynczego satelitę oraz rozdzielczości przestrzennej na powierzchni Ziemi teleskopu satelity przedstawia poniższy rysunek.

Rysunek 1. Relacja ceny pojedynczego satelity oraz rozdzielczości przestrzennej uzyskiwanej przez teleskop satelity



Źródło: Emitent

Kolejnym etapem wdrażania strategii Emitenta będzie uzyskanie możliwości operacyjnych pozwalających na zbudowanie i umieszczenie na orbicie okołoziemskiej formacji lub konstelacji kilkunastu - kilkudziesięciu satelitów EagleEye, umożliwiającej rewizyty nad danym miejscem na Ziemi kilka razy dziennie, co przy rozdzielczości generowanego obrazu na poziomie 1 m stworzyłaby zupełnie nowe możliwości w obszarze obserwacji Ziemi i analiz zachodzących zmian, czy też ruchu obiektów na jej powierzchni. Finalna decyzja dotycząca posiadania własnej konstelacji zostanie poprzedzona dokładnymi analizami.

Poza pierwszym przetestowaniem platformy HyperSat w kosmosie w ramach projektu EagleEye, Spółka w ciągu najbliższych 3 lat planuje opracować następujące autorskie podsystemy:

- satelitarny moduł napędowy (w ramach realizowanego projektu NCBIR „POLON - POLski mOduł Napędowy”),
- wydajny komputer pokładowy (w ramach realizowanego projektu NCBIR „Satelitarny system laserowego wykrywania zagrożeń kolizyjnych”),
- system komunikacji radiowej (w ramach realizowanego projektu NCBIR „RENESANS”)
- innowacyjna kamera oparta na czujniku sCMOS do profesjonalnych zastosowań w tym w systemach monitorowania przestrzeni kosmicznej Space Situational Awareness (w ramach realizowanego projektu NCBIR „Autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi”).

Wszystkie w/w podsystemy będą stanowiły samodzielne produkty rynkowe i będą mogły być oferowane jako moduły platformy HyperSat oraz niezależnie jako autonomiczne, uniwersalne moduły satelitarne będą mogły być sprzedawane klientom zewnętrznym do zastosowania w ramach platform oferowanych przez innych dostawców sprzętu satelitarnego, tzn. urządzenia, które samodzielnie mogą być końcowym produktem Spółki i nie muszą być sprzedawane jako element zintegrowanych systemów. W przypadku hipotetycznego niepowodzenia któregośkolwiek z w/w projektów Spółka posiada zidentyfikowane alternatywne opcje rozwoju działalności.

Poza rozwojem produktów sektora kosmicznego Emitent zamierza rozwijać również pozostałe segmenty działalności operacyjnej. Docelowa macierz produktów Emitenta, z podziałem na segmenty i z charakterystyką podstawowych czynników rynkowych została przedstawiona na rysunku poniżej.

Rysunek 2. Docelowa macierz produktów Emitenta

Segment	Istniejące					W fazie rozwoju		
	New Space	Segment kosmiczny	Aparatura naukowo-pomiarowa	Produkty komercyjne	EO / UAV **	New Space	Aparatura naukowo-pomiarowa	EO / UAV **
Zastosowanie dla:								
Rynek kosmiczny	Usługi integracji satelitów	Projekty dla ESA Repozytorium danych satelitarnych CreodAS		Montaż elektroniki do urządzeń / podsystemów kosmicznych		Pierwsze polski mikrosatelita, podsystemy i moduły satelitarne		
Nauka			Systemy czasu rzeczywistego, Moduły elektroniczne dla instytucji naukowych				Moduły / podsystemy komputerów kwantowych	
Przemysł				Montaż elektroniki (elektromobilność, urządzenia medyczne, itp.)	Systemy kontroli lotów dronowych, modemy ADSB, Systemy planowania i zarządzania operacjami UAV		Systemy synchronizacji transakcji np. dla telekomunikacji, bankowości itp.	Systemy kontroli lotów dronowych, modemy ADSB, Systemy planowania i zarządzania operacjami UAV; Zaimplementowane usługi geoprzestrzenne (np. systemy identyfikacji przeszkód lotniczych)
Cechy rynkowe								
Wysokie marże	✓		✓		✓	✓	✓	✓
Dynamiczny wzrost rynku	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Wysokie wymagania technologiczne	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Wsparcie sektora publicznego	✓	✓				✓		✓

* ESA – Europejska Agencja Kosmiczna

** EO/UAV – Earth Observation / Unmanned Aerial Vehicle - segment danych satelitarnych / technologii dronowych

Źródło: Emitent

Segment aparatury naukowo-pomiarowej („Science”)

Strategia rozwoju Creotech dotycząca działu aparatury naukowo-pomiarowej na kolejne lata zakłada:

- opracowanie oprogramowania pozwalającego na osiągnięcie pełnej wzajemnej kompatybilności pomiędzy wszystkimi rodzinami produktów aparatury naukowo-pomiarowej, zarówno już wytwarzanych jak i będących na etapie prac badawczo – rozwojowych (MTCA, White Rabbit, Sinara & ARTIQ), pozwalające na poszerzenie spektrum produktów w ofercie Spółki dla każdej grupy odbiorców docelowych oraz dające możliwość tworzenia bardziej złożonych systemów,
- poszerzenie oferty i zwiększenie sprzedaży Emitenta w zakresie bardziej złożonych rozwiązań o wyższej marży – urządzeń i pełnych zintegrowanych systemów, m.in. kompletnych podsystemów sterowania dla komputerów kwantowych,
- zwiększenie możliwości pozyskiwania nowych klientów Spółki poprzez opracowanie i włączenie do oferty aparatury naukowo-pomiarowej pakietów typu „starter kit”, obejmujących proste zintegrowane systemy wraz z oprogramowaniem i instrukcją użytkownika oraz opcjonalnym pakietem wsparcia technicznego i szkoleń; pakiety takie powinny pozwolić Spółce pozyskać nowych klientów, nieznających jeszcze technologii oferowanych przez Spółkę w tym zakresie, a użytkownikom zdobyć doświadczenie w korzystaniu z produktów Emitenta,
- dopracowanie (we współpracy z CERN) architektury integracji kart, pozwalające na szybszą i bardziej atrakcyjną dla użytkownika formę budowania systemów bazujących na produktach aparatury naukowo-pomiarowej; poszerzy to również zakres wysoko marżowej oferty aparatury naukowo-pomiarowej na pełne systemy (w odróżnieniu od sprzedaży pojedynczych modułów elektronicznych), które mogą być wykorzystywane już przez klientów docelowych, a nie jedynie innych producentów dostarczających zintegrowane systemy,
- kontynuację prac z CERN oraz komercjalizację systemów White Rabbit następnej generacji (10 i 100Gb),
- dostosowanie aktualnych produktów aparatury naukowo-pomiarowej na potrzeby nowych grup odbiorców, w szczególności w przemyśle oraz telekomunikacji.
- udział w dużych i prestiżowych międzynarodowych projektach w dziedzinie nowych technologii kwantowych, pozwalający na demonstrację możliwości produktów aparatury naukowo-pomiarowej Spółki oraz promocję produktów Spółki na światowym rynku związanym z technologiami kwantowymi.

Segment danych satelitarnych i technologii UAV („Earth Observation”)

W zakresie EO/UAV strategicznym celem Spółki na najbliższe lata jest realizacja zarówno projektów w obszarze badawczo- rozwojowym, jak i działań o wymiarze typowo komercyjnym (projekt GREy, projekt Sample). Główne planowane kierunki działań Emitenta w tym segmencie będą obejmowały:

- tworzenie zaawansowanych usług geoprzestrzennych wykorzystujących różnorodne strumienie danych i budujących wartość dzięki ścisłemu dopasowaniu do potrzeb użytkowników z różnych dziedzin, udział w konsorcjach naukowo badawczych realizujących projekty w ramach programów ESA, H2020, NCBiR i innych, nakierowanych na tworzenie zaawansowanych produktów i usług możliwych do późniejszego wykorzystania w ramach zastosowań komercyjnych;
- w obszarze wsparcia Bezzałogowych Statków Powietrznych („BSP”) Emitent zamierza kontynuować rozwój rodziny produktów CreoScan przeznaczonych do tworzenia modułowych systemów planowania lotów i zarządzania operacjami bezzałogowymi w czasie zbliżonym do rzeczywistego. Nowe produkty obejmą zarówno sprzęt, jak i oprogramowanie wspierające transmisje danych, monitorowanie położenia obiektów, wizualizację, a także zaawansowane przetwarzanie informacji z wykorzystaniem metod uczenia maszynowego oraz sztucznej inteligencji;
- promocję narzędzia GREy, które ma na celu wspieranie szeroko rozumianego sektora lotniczego, od bezzałogowych statków powietrznych, poprzez lotnicze usługi medyczne (HEMS), do lotnictwa ogólnego i władz lotniczych, ale może również zostać zastosowane w zarządzaniu kryzysowym, planowaniu przestrzennym lub monitorowaniu infrastruktury. Podstawowe zastosowanie narzędzia GREy to przekazywanie władzom lotniczym i komercyjnym spółkom lotniczym jak również prywatnym posiadaczom dronów rzeczywistych danych o profilach terenu o zwiększonej dokładności, np. do planowania lotów na niskich wysokościach lub w warunkach ograniczonej widoczności, monitorowania przeszkód lotniczych lub nienadzorowanych lądowisk wymagających ciągłej ochrony w celu zachowania zgodności z procedurami. Projekt GREy realizowany jest we współpracy z dwoma podmiotami: Droneradar i Wrocławskim Instytutem Zastosowań Informacji Przestrzennej i Sztucznej Inteligencji (WIZIPIŚI). Obecnie Emitent pozyskał kilku istotnych klientów. Po pierwszym webinarium, w którym wzięło udział 120 uczestników Spółka wysłała kilkanaście ofert w odpowiedzi na zapytania oraz ma umówione spotkania z potencjalnymi klientami w Polsce i za granicą. Na kolejne webinarium zarejestrowanych jest ponad 80 uczestników. Co więcej, Spółka obserwuje unijne prace legislacyjne dotyczące regulacji rynku dronowego i na bieżąco aktualizuje narzędzie GREy dostosowując je do przyszłych wymagań. Według wiedzy Emitenta obowiązek przeprowadzenia analizy wybranych rodzajów lotu dronem będzie obowiązywał w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2024 roku.
- promocję projektu Sample, który ma na celu wypracowanie rozwiązań bazujących na danych satelitarnych związanych z zabezpieczeniem trajektorii lądowań na lotniskach. Narzędzia tworzone w ramach projektu pozwolą na zautomatyzowanie procesu wykrywania przeszkód lotniczych. Innowacyjny w skali świata system będzie zasilany w wysokorozdzielcze dane satelitarne uzyskiwane metodami fotogrametrycznymi, a także wszelkie informacje z aktualnych bazy danych o przeszkodach lotniczych. Będzie wykorzystywany zarówno w lotnictwie załogowym i podczas operacji śmigłowcowych (np. HEMS), jak i w lotach bezzałogowych statków powietrznych (dronów).współpracę z wybranymi podmiotami zaangażowanymi w tworzenie europejskiego prawa dronowego i procedur operacyjnych, nakierowaną na stworzenie formalnych oraz technicznych możliwości rozwoju zaawansowanych masowych komercyjnych usług dronowych w szczególności wykorzystujących automatyczne operacje poza zasięgiem wzroku realizowane w trybie automatycznym; integrację złożonych rozwiązań geoinformacyjnych łączących wykorzystanie własnych produktów (sprzęt oraz oprogramowanie) z rozwiązaniami wybranych partnerów w Polsce i za granicą.

Segment produkcji kontraktowej

W 2021r. nastąpiło istotne zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz technologicznych Emitenta. Spółka wykorzystwała środki z emisji akcji przeprowadzonej w drugim kwartale 2021 r. poprzez: (i) zakup i instalację pełnej linii produkcyjnej zawierającą piec, drukarkę oraz automat produkcyjny, (ii) zakup maszyny do inspekcji optycznej gotowych produktów elektronicznych oraz (iii) zakup maszyny do prześwietleń rentgenowskich elektroniki. Przełożyło się to bezpośrednio na zwiększenie liczby zamówień od obecnych klientów, jak również umożliwiło rozpoczęcie współpracy z nowymi kontrahentami Spółki. Emitent zamierza konsekwentnie rozbudowywać potencjał produkcyjny w celu sprostania rosnącym wymaganiom wewnętrznym oraz uzyskania możliwości realizacji jeszcze bardziej skomplikowanych zleceń od kontrahentów zewnętrznych (zapotrzebowanie na montaż elektroniczny, czy też kompleksową obsługę produkcyjną). W ramach segmentu produkcji kontraktowej, tj. realizowane zgodnie z określoną specyfikacją przez zamawiającego, Emitent z początkiem 2021 roku zanotował wzrost zamówień z branż: elektromobilności oraz New Space. W tych dwóch sektorach prognozowany jest bardzo duży potencjał na przyszłe lata.

Biorąc pod uwagę zainteresowanie usługami Emitenta ze strony sektora bezpieczeństwa i obronności, Spółka rozpoczęła również proces wdrażania koncesji na obrót oraz wytwarzanie wyrobów specjalnych. Spółka ma w planach projektowanie i produkcję na potrzeby sektora obronności i bezpieczeństwa. Emitent jest aktualnie na zaawansowanym etapie pozyskiwania odpowiednich koncesji i zezwoleń, których uzyskanie przez Spółkę szacowane jest na koniec 2022 roku. Chce też wspierać polską administrację w budowaniu zdolności kosmicznych, w tym w zakresie obronności państwa. Creotech posiada już koncesję na obrót wyrobów specjalnych oraz jest w trakcie pozyskiwania świadectwa bezpieczeństwa przemysłowego. Spółka już na obecnym etapie realizuje projekty na potrzeby sektora bezpieczeństwa i obronności w ramach segmentu „New Space” – projekt PIAST, który ma być pierwszym efektem komercyjnego zastosowania standardu HyperSat na rynku kosmicznym.

Ponadto Spółka wykorzystując synergie pomiędzy działami aparatury naukowo-pomiarowej oraz produkcji kontraktowej stale zwiększa i zamierza zwiększać w przyszłości liczbę zamówień produkcyjnych od klientów z dużych ośrodków naukowych, np. CERN, NBI, LNLS czy GSI. Jest to kierunek, który Spółka zamierza dalej rozwijać w kolejnych latach.

W perspektywie kilku kolejnych lat Emitent planuje dostarczać zmontowane moduły elektroniczne dla nowych misji ESA, czy NASA, w tym misji typu Deep Space (poza orbitę Ziemi). Na Datę Prospektu Creotech został wpisany na listę podmiotów tworzących łańcuch dostaw do misji ESA, w którym często uczestniczy CBK PAN. Dodatkowo Spółka rozbudowuje i zamierza rozbudowywać w przyszłości także współpracę produkcyjną z firmami dostarczającymi swoje podsystemy dla branży kosmicznej.

9.3. Historia

Spółka Creotech sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 3 stycznia 2008 roku przez Grzegorza Kasprowicza, Grzegorza Bronę i Pawła Kasprowicza.

Poniżej przedstawiono kluczowe zdarzenie w rozwoju działalności Spółki:

Rok	Zdarzenie
2012	Pozyskanie pierwszego projektu kosmicznego - montaż ASIM (monitorowanie zjawisk w górnych warstwach atmosfery)
2013	Pozyskanie pierwszego zlecenia na projektowanie systemu kosmicznego PROBA-3
2014	Pozyskanie kluczowego inwestora - Agencji Rozwoju Przemysłu. Oddanie do użytku zespołu clean room i pierwsza certyfikacja ESA
2015	Pierwszy projekt satelity realizowany pod kontrolą ESA (SAT-AIS-PL). Creotech był liderem konsorcjum złożonego z polskich przedsiębiorstw i instytutów naukowych.
2016	Start projektu EOCLoud (prototyp systemu przechowywania danych dla systemu Copernicus) Start projektu EXOMARS 2016 (produkcja elektroniki na potrzeby budowy aparatu Cassis - obecnie na orbicie okołomarsjańskiej). Projekt realizowany wraz z Centrum Badań Kosmicznych PAN
2017	Pozyskanie projektu RENESANS dotyczącego platformy HyperSat
2018	Pozyskanie projektu CREODIAS (przechowywanie danych z europejskiego projektu Copernicus, kontynuacja projektu EO Cloud) Pierwsze produkty Creotech na orbicie okołozemskiej (ASIM, DESSIS) - zdobycie tzw. space heritage
2019	Pierwsza elektronika wyprodukowana przez Creotech dla Space 4.0 na orbicie
2020	Rozpoczęcie projektu EagleEye (kontynuacja programu HyperSat) Instalacja dodatkowych automatów dla linii produkcyjnej
2021	Rozpoczęcie projektu PIAST (celem tego projektu jest umieszczenie na orbicie konstelacji trzech małych satelitów przeznaczonych do prowadzenia optoelektronicznego rozpoznania obrazowego) Debiut Spółki na NewConnect Instalacja pełnej drugiej linii produkcyjnej
2022	Zakończenie Projektu RENESANS (HyperSat), służącej do realizacji misji kosmicznych w optymalnym czasie i kosztach, w szczególności zaś do budowy konstelacji satelitarnych

Historia emisji dotychczasowych akcji Emitenta została dodatkowo przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela 15. Historia dotychczasowych emisji akcji Emitenta

Seria akcji	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria E	Seria F	Seria G	Seria H
Liczba akcji	1.000.000	62.752	67.300	102.000	71.000	68.000	30.180	185.000
Data emisji	22.11.2011	29.02.2012	14.11.2012	14.08.2014	13.01.2015	18.06.2015	18.06.2015	25.03.2021
Data rejestracji w KRS	02.01.2012	25.05.2012	29.03.2013	29.12.2014	19.03.2015	05.10.2015	05.10.2015	09.06.2021

Źródło: Emitent

9.4. Podstawowe informacje o produktach i usługach

Prace badawczo – rozwojowe prowadzone w ramach segmentu NewSpace

Platforma mikrosatelitarna HyperSat (segment NewSpace)

Podstawowym produktem Creotech w segmencie NewSpace jest wielofunkcyjna platforma mikrosatelitarną HyperSat. Platforma HyperSat opracowywana jest przez Spółkę w ramach projektu badawczo-rozwojowego pod nazwą „Projekt RENESANS, platforma satelitarna w nowym standardzie HyperCube” posiadającego dofinansowanie z NCBiR, którego łączny budżet wynosi 19.862 tys. zł. Projekt ten realizowany był przez Spółkę od września 2017 roku, do końca 2021 roku (raport końcowy w celu rozliczenia projektu został złożony i zatwierdzony przez NCBiR).

Platformy satelitarne (*ang. satellite bus*) stanowią podstawę infrastrukturalną każdego satelity. Satelita składa się bowiem z dwóch części: platformy i ładunku użytecznego. Ładunek użyteczny (*ang. payload*) to zespół instrumentów odpowiedzialnych za wykonywanie głównego zadania, na rzecz którego satelita jest wysyłany w przestrzeń kosmiczną (np. instrumenty służące obserwacji Ziemi, badaniom naukowym itp.). Ładunek ten decyduje o rodzaju misji kosmicznej realizowanej przez danego satelitę (misja komercyjna, naukowa itd.). Drugim elementem satelity jest platforma. Stanowi ona konstrukcję nośną dla ładunku, zapewnia zasilanie, orientację w przestrzeni, możliwości manewrowe, komunikację, ochronę ładunku przed niesprzyjającymi czynnikami takimi jak: promieniowanie, uderzenia cząstek, wysokie/niskie temperatury. Bardzo ważnymi parametrami każdej platformy, które w istocie determinują dla jakiego ładunku użytecznego i jakich funkcjonalności może być ona wykorzystana, jest maksymalna masa i objętość ładunku, a także moc elektryczna, jaką dana platforma może zapewnić ładunkowi użytecznemu oraz ilość informacji, która może zostać przesłana z i do instrumentu.

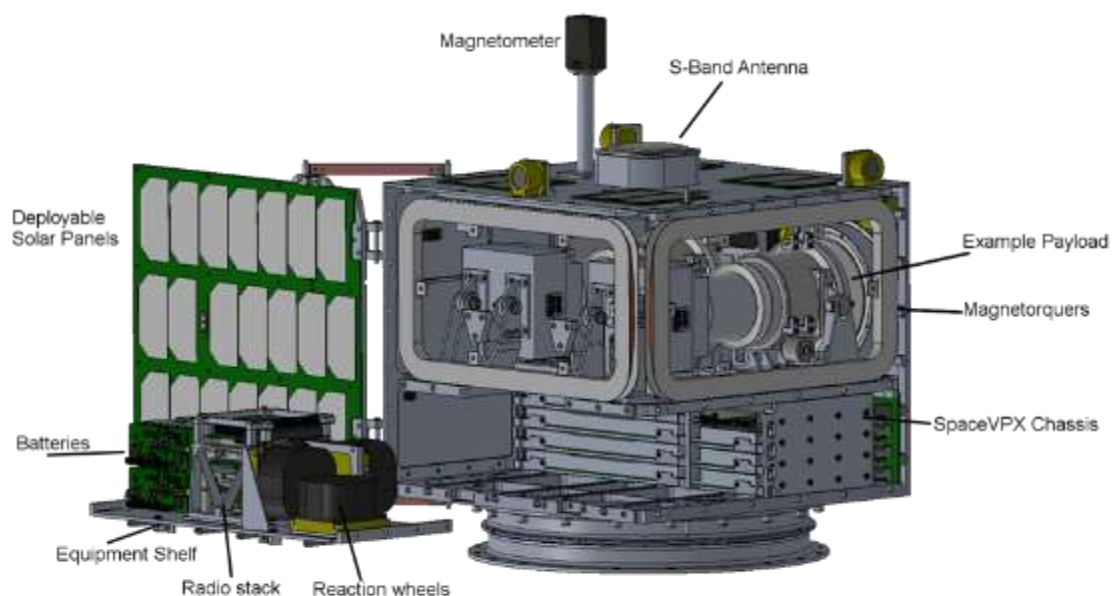
Platforma satelitarna jest zwykle wyposażona w szereg systemów, w tym m. in.:

- zasilania (panele słoneczne, akumulatory, moduły dystrybucji i zarządzania energią),
- komunikacji (np. anteny, nadajniki/odbiorniki),
- komputera pokładowego (*ang. On-board Computer*)
- kontroli ustawienia satelity w przestrzeni – AOCS (*ang. Attitude and Orbit Control System*),
- ochrony termicznej,
- napędowego i korekcji orbity.

Dodatkowa funkcja platformy satelitarnej wiąże się z końcem okresu użytkowania satelity. Wówczas platforma dokonuje deorbitacji niepotrzebnego już satelity lub też jego przesunięcia na orbitę cmentarną (jeżeli satelita pełnił wcześniej swą funkcję na orbicie geostacjonarnej).

Poniżej przedstawiono poglądowy rysunek satelity bazującego na platformie HyperSat w konfiguracji 30 kg. W części dolnej rysunku zaprezentowano podsystemy platformy opracowane przez Creotech (tj. zasilanie, radio, komputer pokładowy, system sterowania itd.), a w części górnej obszar, w którym znajduje się ładunek użyteczny (*ang. payload*) dostarczony przez klienta Spółki obejmujący w tym wypadku dwa teleskopy.

Rys. nr 3. Satelita bazujący na platformie HyperSat w konfiguracji 30 kg

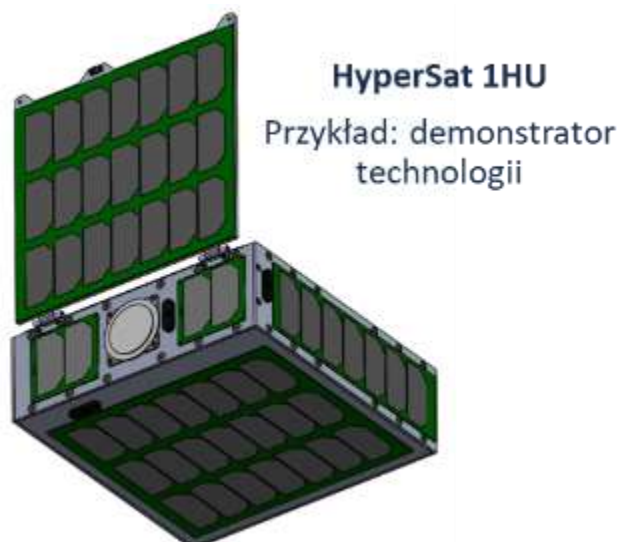


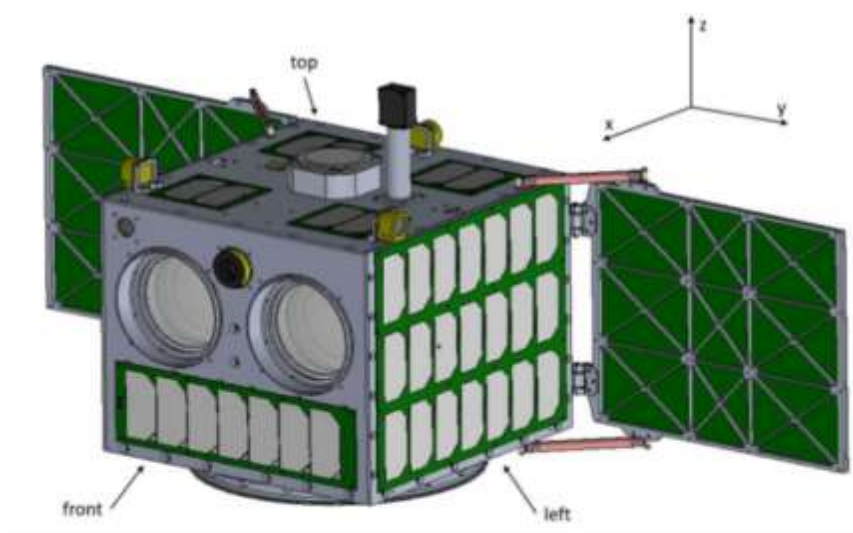
Źródło: Emitent

Platforma mikrosatelitarna HyperSat będzie przeznaczona do realizacji misji kosmicznych przez satelity o masach w zakresie od 10 do 60 kg (z możliwością przeskalowania w przyszłości do masy 120 kg).

Poniżej przedstawiono możliwości skalowania (rekonfiguracji masowej i objętościowej) platformy HyperSat w porównaniu do nanosatelitów typu CubeSat.

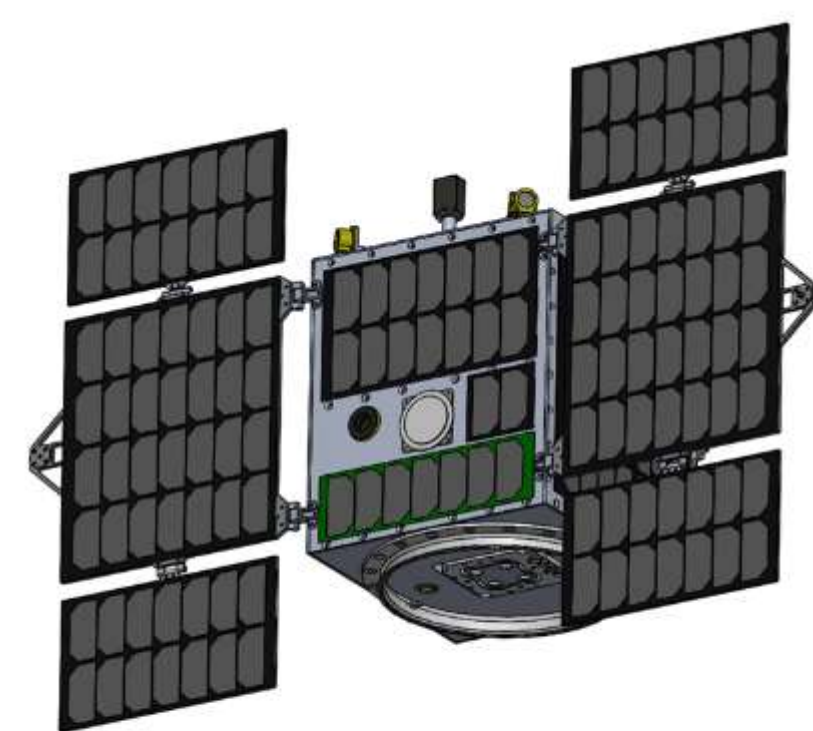
Rys. nr 4: Przykładowe konfiguracje masowe i objętościowe platformy HyperSat w porównaniu do nanosatelitów





HyperSat 3HU

Przykład: misja naukowa



HyperSat 4HU

Przykład: obserwacja
Ziemi

Dla porównania wielkość
nanosatelitów:



Źródło: Emitent

Realizacja projektu platformy HyperSat jest wynikiem wielu lat prac Spółki m.in. udziału w 26 projektach kosmicznych, w tym w około 20 projektach dla lotnych misji kosmicznych, budowy zaplecza laboratoryjnego i produkcyjnego, a także osobowego oraz uzyskania kwalifikacji ze strony Europejskiej Agencji Kosmicznej, umożliwiającego Spółce produkcję elektroniki na potrzeby przemysłu kosmicznego w programach Europejskiej Agencji Kosmicznej.

W ramach prac nad platformą HyperSat Creotech opracował szereg nowatorskich rozwiązań technologicznych systemów platformy HyperSat, obejmujących zarówno elementy hardware'u, jak i software'u (w szczególności systemu jego zasilania, systemu łączności i komunikacji (radia bazującego na własnym oprogramowaniu Spółki), komputera pokładowego oraz systemu sterowania jego położeniem na orbicie).

Główne funkcjonalności i rozwiązania technologiczne zastosowane przez CRETOECH w ramach realizacji projektu platformy HyperSat obejmują:

- możliwość rekonfiguracji masowej i objętościowej platformy – modułowa konstrukcja platformy HyperSat zapewnia klientowi pełną konfigurację zarówno w zakresie masy, jak i objętości konstruowanego na jej bazie satelity. Funkcjonalność ta zostaje osiągnięta poprzez zaprojektowanie specjalnego złącza elektroniki umożliwiającego dodawanie i zmienianie podsystemów elektroniki. Rozwiązanie takie jest unikalne na rynku. Do tej pory tego typu standard istnieje na świecie tylko w kategorii CubeSat – najmniejszych nanosatelitów o podstawowej jednostce 1 kg i skalowanej do 12U. Jednak ta kategoria nie zapewnia w pełni użytecznych funkcjonalności ze względu na ograniczenie masy instrumentów (payload'u), brak pełnej stabilizacji i możliwości manewrów oraz rosnące z liczbą jednostek problemy z komunikacją wewnętrzną. Creotech jest jedyną firmą na świecie, która ogłosiła i podjęła prace nad modułową, platformą mikrosatelitarną, adaptowalną do różnych misji kosmicznych. Jej przewaga nad istniejącymi rozwiązaniami polega na unikalnym podejściu do architektury (m.in. wykorzystanie magistrali w standardzie SpaceVPX, interfejsów wg protokołów stosowanych w większych (np. SpaceWire) i mniejszych (CubeSat) satelitach). Pozwala to kontrahentom Spółki na wykorzystanie platformy HyperSat do szerokiej gamy zastosowań technologicznych – od telekomunikacji po obserwację Ziemi za pomocą różnych instrumentów i sensorów, w szczególności pozwala wykorzystać dostępne na rynku moduły w standardzie Space VPX.
- możliwość zapewnienia odpowiednich zasobów mocy oraz łącza radiowego z Ziemią – najmniejsza wersja platformy zapewnia 25 W zasilania, największa nawet kilkaset watów i pozwala na umieszczenie na orbicie nawet systemów radarowych. Funkcjonalność ta została osiągnięta poprzez zaprojektowanie specjalnego systemu dystrybucji i przechowywania energii elektrycznej. System ten pozwala na dodawanie kolejnych modułów oraz współpracę z praktycznie nieograniczoną liczbą paneli fotowoltaicznych. Rozwiązanie takie jest specyficzne dla opracowanej platformy i nie jest spotykane w większości rozwiązań konkurencyjnych. Łącze radiowe z Ziemią zapewnione jest przez radio działające w oparciu o autorskie oprogramowanie Spółki, umożliwiające jego rekonfigurowanie/zmianę charakterystyki działania (np. zmianę systemu szyfrowania) nawet w trakcie misji satelity. Tego typu funkcjonalności posiadają większe satelity, natomiast jest ono unikalne w klasie mikrosatelitów.
- wysoką niezawodność działania – według stanu wiedzy Zarządu na Datę Prospektu, Spółka jako pierwsza na rynku światowym wprowadziła do mikrosatelity opracowany kilka lat temu przez NASA i amerykańskie koncerny zbrojeniowe standard SpaceVPX (obejmujący specyfikację zarówno mechaniczną, jak i elektryczną) przeznaczony do większych satelitów. Standard ten w porównaniu ze standardem CubeSat (stosowanym w nanosatelitach), zapewnia pełne dublowanie się krytycznych systemów satelity i tym samym wielokrotny spadek jej awaryjności. Standard SpaceVPX przeznaczony

jest zasadniczo do dużych satelitów, jednakże Creotech, zdołał zaadoptować go do mikrosatelitów poprzez opracowanie wysoce zintegrowanego podsystemu zasilania oraz kaset z elektroniką.

- atrakcyjność cenową – klient może dokonać integracji platformy HyperSat ze swoim ładunkiem użytecznym (ang. payload'em) np. zespołem teleskopów w cenie od 3 do 5 razy niższej niż w przypadku platform dedykowanych do konkretnych zastosowań oferowanych przez podmioty konkurencyjne
- krótki czas integracji – skonstruowana przez Creotech platforma HyperSat pozwala na integrację platformy z ładunkiem użytecznym (ang. payload'em) satelity dostarczonym przez kontrahentów, w okresie zdecydowanie krótszym (liczonym w miesiącach (zwykle 6-9 miesięcy), a nie w latach, jak w przypadku rozwiązań oferowanych przez podmioty konkurencyjne)
- możliwość integracji ze specjalistycznymi systemami (również opracowywanymi w spółce Creotech) tzn. z superkomputerem pokładowym umożliwiającym redukcję danych i stosowanie algorytmów szyfrujących, radiem redefiniowalnym softwarowo (SDR) zapewniającym bezpieczeństwo komunikacji, modułem napędowym (umożliwiającym zmianę orbity i prowadzenie operacji w formacji satelitów oraz działań serwisowych)
- możliwość użycia podzespołów o wyższym poziomie odporności na radiację, dzięki czemu platforma HyperSat może być wykorzystana jako nośnik misji poza orbitę okołoziemską tzn. np. na Księżyc. W konkurencyjnych rozwiązaniach nie przewidziano takiej opcji.

Wymienione cechy i funkcjonalności platformy HyperSat zapewniają możliwość jej wykorzystania do budowy konstelacji mikrosatelitów¹ lub nawet ich formacji².

Projekt stworzenia mikrosatelitarnej platformy HyperSat został rozpoczęty przez Spółkę od 3 poziomu gotowości technologicznej TRL (*ang. Technology Readiness Level*). Creotech systematycznie realizuje kolejne etapy projektu, a jego celem jest osiągnięcie, przez platformę HyperSat oraz jej podzespoły, 6-7 poziomu gotowości technologicznej TRL w 2021 roku i TRL9 pod koniec 2023 roku.

Poziom gotowości TRL 6-7 oznacza, iż komponenty zostały ostatecznie przetestowane w warunkach laboratoryjnych zbliżonych do rzeczywistych i tym samym będą mogły zostać wprowadzone na rynek oraz znaleźć zastosowanie w komercyjnych konstelacjach satelitarnych.

Poziom TRL 9 oznacza pełną gotowość technologiczną - sprawdzenie technologii w warunkach rzeczywistych odniosło zamierzony efekt. Wskazuje to, że demonstrowana technologia jest już w ostatecznej formie i może zostać zaimplementowana w docelowym systemie, między innymi dotyczy to wykorzystania opracowanych systemów w warunkach rzeczywistych.

Osiąganie przez Spółkę kolejnych etapów gotowości technologicznej przez platformę HyperSat jest każdorazowo potwierdzane w trakcie tzw. przeglądów (*ang. reviews*) przeprowadzanych przez zespół doświadczonych ekspertów z branży kosmicznej. Jest to standardowa procedura stosowana przez takie organizacje jak ESA i NASA oraz firmy współpracujące z nimi, np. Airbus, Thales, Boeing, Lockheed Martin, lecz stanowiąca nowość na rynku polskim. Creotech powołał zewnętrzny komitet złożony m.in. z byłych pracowników ESA i NASA. Jego ocena potwierdza, iż Spółka osiąga założone cele związane z rozwojem opracowywanych technologii na poszczególnych etapach projektu i może kontynuować dalsze prace skutkujące osiągnięciem wyższego poziomu TRL projektu. Dnia 26 listopada 2021 roku osiągnięto kamień milowy pierwszej kompletnej misji kosmicznej realizowanej przez Creotech na platformie HyperSat, czyli EagleEye, jakim jest zakończenie przeglądu projektu tzw. Preliminary Design Review („PDR”), który stanowi jeden z trzech głównych przeglądów w procesie projektowania i budowy satelitów obok tzw. Critical Design Review i Flight Readiness Review. Zakończenie przeglądu PDR pozwala na przejście projektu do kolejnej fazy, a tym samym istotną redukcję ryzyka technologicznego projektu.

Do końca 2021 r. wszystkie systemy i podsystemy platformy osiągnęły 6-7 poziom gotowości technologicznej TRL.

¹ konstelacja satelitów składa się z wielu satelitów luźno ze sobą współpracujących na różnych orbitach

² formacja satelitów to zespół satelitów na zbliżonych orbitach ściśle ze sobą współpracujących i zdolnych do wykonywania złożonych manewrów oraz wspólnych celów przekraczających możliwości pojedynczego satelity

W związku z powyższym już w 2022 roku w ofercie produktowej HyperSat znajdują się następujące systemy i podsystemy platformy satelitarnej HyperSat:

- system zasilania – obejmujący pozyskiwanie energii z paneli słonecznych, gromadzenie jej w akumulatorach i dostarczenie do pozostałych podsystemów satelity; cechy operacyjne: konwertery MPPT optymalizujące ilość pozyskiwanej energii, redundancja, zabezpieczenia przed przekroczeniem maks. prądu, dystrybucja magistrali zarządzającej I2C z zabezpieczeniem przed jej zablokowaniem,
- system telekomunikacyjny – zapewniający komunikację radiową satelity ze stacją naziemną; system wyposażony jest w programowalne radio SDR, podsystem przetwarzania danych oparty o FPGA i warstwę protokołu wymiany danych opartą o CCSDS; cechy operacyjne: format SpaceVPX, obsługiwane pasma: S i X, współpraca z zewnętrznymi duplekserami, obsługa protokołu CCSDS, interfejs redundantny SpaceWire, I2C do zarządzania,
- system napędowy – dzięki któremu satelita posiada kontrolę nad wysokością orbity i jest w stanie prowadzić manewry, np. w celu uniknięcia kolizji z innymi satelitami bądź ze śmieciami kosmicznymi,
- system komputera pokładowego – zapewnia dekodowanie komend otrzymywanych przez satelitę z Ziemi, zarządzanie podsystemami satelity, diagnostykę i generację komunikatów zwrotnych; cechy operacyjne: zgodność ze standardem SpaceVPX, współpraca z drugim komputerem w gorącej lub zimnej redundancji, implementacja routera SpaceWire, możliwość instalacji dodatkowych modułów rozszerzeń w standardzie XMC,
- podsystem paneli słonecznych – zapewnia podzespołom i napędowi satelity wymaganą energię potrzebną do ich pracy. Cechy operacyjne: otwieranie paneli na orbicie, dostarczenie >60W mocy w pełnym oświetleniu, zabezpieczenie przed wpływem promieniowania, wysoka sprawność, żywotność >3 lata,
- podsystem sterowania akumulatorami – zapewnia ładowanie i rozładowanie akumulatorów satelity i monitoruje ich bezpieczną pracę poprzez kontrolę warunków ich działania, czyli: temperatury i napięcia; cechy operacyjne: zarządzanie z RS485, zabezpieczenie przed nadmiernym rozładowaniem, funkcjonalność balansowania ładunku w ogniwach podczas ładowania, zabezpieczenie przed zwarcie i nadmiernym prądem ładowania,
- podsystem adaptera CubeSat – umożliwia wykorzystanie modułów PC-104 stosowanych w Cubesat,
- magistrala danych – backplane, dostarcza zasilania oraz interfejsy komunikacyjne pomiędzy modułami SVPX; cechy operacyjne: obsługa 8 modułów, dostarczenie kompletu redundantnego zasilania, implementacja interfejsów SpaceWire i SpaceFibre, zapewnienie skalowalności,
- struktura – system umożliwia zamocowanie i połączenie podsystemów satelity, ochrania przed wpływem środowiska kosmicznego i zabezpiecza termicznie satelitę; cechy operacyjne: niska masa, wytrzymałość, sztywność, przewodność cieplna, odporność na działanie szkodliwych czynników zewnętrznych, umożliwia bezpieczny transport satelity na orbitę.

Spółka posiada prawa autorskie umożliwiające dalszy rozwój i wdrożenie posiadanych technologii satelitarnych opartych na platformie HyperSat, co zabezpiecza rozbudowę oferowanego portfolio produktów i systemów, w tym prowadzenie prac zmierzających do opracowania i umieszczenia na orbicie okołoziemskiej własnego satelity obserwacyjnego EagleEye.

Projekt opracowania satelity obserwacyjnego Ziemi EagleEye (segment NewSpace)

Od kwietnia 2020 roku Creotech rozpoczął realizację projektu badawczo-rozwojowego pod nazwą „System mikrosatelitarny EagleEye”, którego celem jest opracowanie i umieszczenie na orbicie okołoziemskiej satelity obserwacyjnego Ziemi oraz podniesienie gotowości technologicznej (z poziomu TRL 6-7 na poziom TRL 9) wielofunkcyjnej platformy mikrosatelitarnej HyperSat oraz jej systemów i podsystemów. Okres realizacji projektu trwa od kwietnia 2020 roku do grudnia 2023 roku. Spółka pozyskała na ten projekt dofinansowanie z NCBiR. Łączny budżet projektu (wartość wydatków kwalifikowanych) wynosi 44.890 tys. zł (wraz z konsorcjantami), z czego 25.646 tys. zł przypada na Creotech. Wartość dofinansowania przypadająca na Creotech wynosi 12.823 tys. zł. Projekt realizowany jest przez Creotech w ramach konsorcjum przemysłowo-naukowego, w którym Spółka pełni funkcję lidera, a w jego skład wchodzi również: Scanway Sp. z o.o. oraz Centrum Badań Kosmicznych Polskiej Akademii Nauk (partner naukowy). Creotech odpowiada za przygotowanie platformy satelitarnej EagleEye oraz integrację jej z payload'em. Natomiast firma Scanway Sp. z o.o. odpowiada za przygotowanie teleskopu optycznego dla satelity, a Centrum Badań Kosmicznych Polskiej Akademii Nauk odpowiada za opracowanie elementów obejmujących: komputer instrumentu, system stabilizacji na orbicie i przeprowadzenie testów.

Rysunek 5 Satelita EagleEye - etapy gotowości technologicznej realizacji projektu



Źródło: Emitent

Zgodnie z założeniami przyjętymi w ramach projektu Spółka zakłada, iż opracowywany satelita obserwacyjny będzie wyposażony w teleskop oraz system stabilizacji na orbicie oraz będzie posiadał następujące parametry: rozmiar 40x40x50, waga do 60 kg, rozdzielczość obrazu na poziomie 1m/pixel. Satelita zostanie umieszczony na bardzo niskiej orbicie okołoziemskiej (300-350 km nad powierzchnią Ziemi), czyli tzw. *VLEO* (ang. *VLEO – Very Low Earth Orbit – Bardzo Niska Orbita Okołoziemiska*).

W wyniku realizacji projektu zarówno satelita obserwacyjny EagleEye, jak i będąca jego podstawą platforma HyperSat oraz jej systemy/podsystemy powinny uzyskać gotowość technologiczną TRL na poziomie 9 (czyli produktu przetestowanego w kosmosie). Dodatkowo projekt ten powinien pozwolić uzyskać przez Creotech tzw. *space heritage*, czyli pełne potwierdzenie zdolności do budowy i umieszczenia na orbicie okołoziemskiej i poprawnego funkcjonowania satelity z wszystkimi systemami/podsystemami platformy satelitarnej HyperSat, co powinno istotnie ułatwić Spółce możliwość komercyjnego wprowadzenia swych produktów na rynek kosmiczny.

Komercjalizacja wyników projektu EagleEye zakłada istotne rozszerzenie oferty produktowej Spółki, w ramach której Creotech będzie mógł oferować do sprzedaży niezależnie każdy z następujących typów produktów:

- kompletnego satelitę obserwacyjnego EagleEye,
- platformę satelitarną HyperSat (w szczególności przystosowaną również do zastosowań z innym payload'em),
- systemy i podsystemy platformy satelitarnej HyperSat, obejmujące m.in. komputer instrumentu, radio programowalne SDR, komputer platformy, moduł zasilania, komputer i pozostałe elementy AOCS, adapter CubeSat, moduł akumulatorów, czujniki Słońca, magnetometr.

Projekt PIAST

Pierwszym efektem komercyjnego zastosowania standardu HyperSat na rynku kosmicznym jest projekt PIAST (Polish ImAging SaTellites). Celem tego projektu jest umieszczenie na orbicie konstelacji trzech małych satelitów przeznaczonych do prowadzenia optoelektronicznego rozpoznania obrazowego i zademonstrowanie zdolności do pozyskiwania zobrażeń w rozdzielczości poniżej 5m. Wyróżnikiem projektu jest opracowanie wszystkich kluczowych technologii w Polsce i kontrola nad pełnym łańcuchem pozyskiwania zobrażeń, w tym nad satelitami, stacją naziemną, centrum gromadzenia danych i algorytmami przetwarzania. Projekt ten, pod nazwą „Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST (Polish ImAging SaTellites)” realizowany jest przez Spółkę w ramach konsorcjum, którego liderem jest Wojskowa Akademia Techniczna. W ramach prowadzonych prac Creotech będzie głównym dostawcą hardware'u (satelitów) dla tego projektu oraz kluczowego systemu satelity, jakim jest system orientacji orbitalnej i w przestrzeni (AOCS) oraz dodatkowo będzie odpowiedzialny za organizację całej kampanii wystrzelenia satelitów na orbitę. Oprócz trzech satelitów w ramach projektu wybudowana zostanie stacja naziemna do komunikacji i odbierania danych z konstelacji oraz zaplecze serwerowe pozwalające na przechowywanie i przetwarzanie pozyskanych danych. Powstaną również algorytmy przetwarzania danych.

Projekt ten jest realizowany w okresie kwiecień 2021 - marzec 2025, a jego łączny budżet (wartość wydatków kwalifikowanych) wynosi 58.561 tys. zł, z czego 28.430 tys. zł przypada na Creotech. Wartość dofinansowania dla Creotech wynosi 25.129 tys. zł. Wkład własny Creotech pochodzić będzie zarówno ze środków wypracowanych z działalności operacyjnej (w ok. 20%), jak również z planowanej emisji Nowych Akcji (w ok. 80%).

Projekt PIAST został wybrany do finansowania w styczniu 2021 roku, w ramach programu SZAFIR. Umowa między Wojskową Akademią Techniczną i gestorem została zawarta 26.05.2021r., natomiast umowa między Creotech i Wojskową Akademią Techniczną została zawarta wcześniej, tj. 25.02.2021r. Obecnie trwają prace nad wstępnym projektem technicznym misji satelitarnej oraz wytworzeniem prototypów demonstrujących podstawowe funkcjonalności misji satelitarnej. Dnia 5 kwietnia 2022 roku osiągnięto kamień milowy w programie

budowy satelitów obserwacyjnych w programie PIAST - Spółka zakończyła przegląd projektu, tj. System Requirements Review („SRR”), który stanowi jeden z czterech głównych przeglądów w procesie projektowania i budowy konstelacji satelitarnej PIAST obok tzw. Preliminary Design Review, Critical Design Review i Flight Readiness Review. Przeglądy te prowadzone są w oparciu o metodologię NASA/ESA. Zakończenie przeglądu SRR pozwala na przejście projektu do kolejnej fazy, a tym samym istotną redukcję ryzyka technologicznego projektu. W ramach projektu wytworzono i przetestowano technologię na 6 i 7 poziomie gotowości technologicznej, tym samym istotnie redukując ryzyko rozwoju kluczowej dla Creotech linii produktowej związanej z mikrosatelitami. Zakończenie realizacji projektu stanowi dla Spółki istotny krok na drodze do komercyjnego wprowadzenia na rynek mikrosatelitów bazujących na standardzie HyperSat. Przychody osiąmane z projektu PIAST będą ujmowane w pozostałych przychodach operacyjnych Spółki (dotacje).

Obecnie oferowane produkty i usługi

Produkty oferowane przez Creotech w segmencie Earth Observation

W ramach segmentu Earth Observation (*pol. Obserwacji Ziemi*) CREOTECH oferuje produkty w obszarze danych satelitarnych i technologii UAV (technologie dronowe)

Produkty oferowane przez Creotech w obszarze danych satelitarnych

Platforma CREODIAS – Creotech jest liderem konsorcjum realizującego projekt ESA obejmujący świadczenie usług przechowywania i przetwarzania danych satelitarnych na ([www\[.\]creodias\[.\]eu](http://www.creodias.eu)). Platforma zapewnia dostęp do danych satelitarnych i serwisów europejskiego programu Copernicus oraz umożliwia różnym podmiotom kreowanie komercyjnych serwisów w obszarze tak zwanego Front Office. Creotech korzysta z zasobów platformy i udostępnia je różnym podmiotom jako element usług tworzonych w ramach konsorcjów naukowo-badawczych lub świadczonych podmiotom komercyjnym. Przykładami projektów zrealizowanych przez Spółkę w tym obszarze są m.in.: MarineEO (Platforma do monitoringu parametrów Morza Śródziemnego), BFPaaS (Platforma do wyznaczania profilu terenu dla planowanej ścieżki lotu drona w trybie BVLOS), Pathfinder (Platforma monitoringu ekosystemu rzeki Dunaj i Morza Czarnego).

Klientami komercyjnymi Spółki są głównie firmy z obszaru przetwarzania geoprzestrzennego.

Produkty oferowane przez Creotech w obszarze UAV (technologie dronowe)

W ramach oferty w obszarze UAV (technologie dronowe) Spółka rozpoczyna komercjalizację wypracowanych w ostatnim czasie produktów oraz systemów wspierających realizację operacji dronowych, obejmujących:

- **Drone Rapid Mapping** – przenośny system umożliwiający przetwarzanie danych pozyskanych za pomocą dronów (zobrazowania optyczne) bezpośrednio na miejscu zdarzenia, bez konieczności dostępu do sieci Internet lub zasobów chmurowych. Pozwala uzyskać ortofotomapy, modele 3D lub analizy indeksów, rozpoznawanie obiektów dostępne na miejscu w maksymalnie krótkim czasie. Wyniki przetworzeń obrazów mogą być udostępniane drogą bezprzewodową w miejscu wykonywania operacji. Koncepcja systemu powstała we współpracy ze służbami kryzysowymi w ramach realizacji projektu europejskiego Driver+. Potencjalnymi klientami Spółki w tym tej grupie produktowej są służby zarządzające systemami i sytuacjami kryzysowymi oraz podmioty komercyjne prowadzące prace w terenie (np. firmy budowlane, leśnicy, rolnicy, sektor ubezpieczeniowy, geodeci, służby utrzymania infrastruktury).
- **Stacje bazowe systemu ADS-B** – zestaw stacji naziemnych umożliwiających odbiór transmisji z obiektów latających w technologii ADS-B i przekazywanie danych do centralnych systemów zarządzania ruchem lub jego monitorowania. Stacje bazowe ADS-B wykorzystywane są również na potrzeby monitorowania ruchu dronów w opracowanych przez Creotech systemach trójwymiarowej wizualizacji ruchu na wybranych obszarach (np. na potrzeby zarządzania strefami DTM – Drone Traffic Management). Pojedyncza stacja umożliwia monitorowanie ruchu dronowego w promieniu ok. 10 km od miejsca instalacji, sygnały ADS-B z samolotów rejsowych na wysokości przelotowej są odbierane z odległości nawet 400 km. Klientami Spółki w tej grupie produktowej są PAŻP (Polska Agencja Żeglugi Powietrznej) oraz GZM (Centralno-Europejski Demonstrator Dronów). Oferta komercyjna jest skierowana do innych instytucji monitorujących ruch lotniczy (ANSP – Air Navigation Services Provider), a także podmiotów komercyjnych zarządzających flotami własnych dronów lub odpowiedzialnych za wydzielone na ich potrzeby strefy DTM (np. miasta, gminy, zarządcy terenu, parki narodowe, zakłady przemysłowe, służby kryzysowe).
- **Flight Management System** – opracowywane na zamówienie, zgodnie z potrzebami użytkownika, systemy precyzyjnej wizualizacji położenia dronów, ruchomych obiektów naziemnych oraz źródeł innych wybranych strumieni danych w środowisku trójwymiarowym, w czasie zbliżonym do rzeczywistego i z możliwością wykonywania automatycznych analiz (np. pomiary odległości, analiza

ryzyka, alerty kolizyjne, kontrola naruszeń wyznaczonych stref, natężenie ruchu). Możliwe zastosowania obejmują różne obszary działalności: od zarządzania wyznaczonymi strefami DTM, poprzez monitorowanie obiektów przemysłowych, aktualnego statusu masowych dostaw dronowych do zarządzania działaniami służb kryzysowych na wyznaczonym obszarze działań. Położenie obiektów może być przekazywane do systemu z wykorzystaniem różnych technologii, w tym ADS-B (z wykorzystaniem stacji bazowych produkcji CREOTECH lub łączności komórkowej). Docelowymi klientami Spółki w tej grupie produktowej są instytucje monitorujących ruch lotniczy (ANSP – Air Navigation Services Provider), służby ratunkowe oraz podmioty z infrastruktury przemysłowej i krytycznej, a także podmioty komercyjne zarządzające flotami własnych dronów lub odpowiedzialne za wydzielone na ich potrzeby strefy DTM (np. miasta, gminy, zarządcy terenu, parki narodowe, zakłady przemysłowe, służby kryzysowe). Rozwiązanie to wchodzi również w zakres obecnie realizowanych programów badawczych.

- **Systemy łączności bezprzewodowej z obiektami latającymi** – opracowane przez Spółkę systemy zapewniają możliwość transmisji danych zarówno z (np. położenie, parametry loty, zgromadzone dane, wyniki pomiarów), jak i do obiektu (polecenia dla systemów drona, informacje dla załogi samolotu) – głównie z wykorzystaniem technologii łączności komórkowej LTE (ang. Long Term Evolution – czwarta generacja telefonii komórkowej, w przyszłości 5G). Urządzenia wyposażone są w system nawigacji satelitarnej i bez dodatkowej adaptacji umożliwiają monitorowanie położenia ruchomych obiektów naziemnych (pojazdy, maszyny, towary, ludzie). Potencjalnymi klientami CREOTECH w tej grupie produktowej są służby kryzysowe i ratunkowe (w tym wyposażone w śmigłowce, drony lub ultralekkie statki załogowe).
- **Projekt demonstracyjny BFPaaS – GREy** – Podstawowy zakres projektu obejmuje analizę profilu terenu wzdłuż planowanej trasy lotu w trybie BVLOS, czyli poza zasięgiem wzroku, wykonywaną przy użyciu najnowszych zobrażeń satelity Sentinel 1 dostępnych w ramach programu Copernicus oraz innych dostępnych źródeł danych (np. repozytoria krajowe/publiczne/komercyjne). Narzędzie GREy ma na celu wspieranie szeroko rozumianego sektora lotniczego, od bezzałogowych statków powietrznych, poprzez lotnicze usługi medyczne (HEMS), do lotnictwa ogólnego i władz lotniczych, ale może również zostać zastosowane w zarządzaniu kryzysowym, planowaniu przestrzennym lub monitorowaniu infrastruktury. Podstawowe zastosowanie narzędzia GREy to przekazywanie władzom lotniczym i komercyjnym spółkom lotniczym jak również prywatnym posiadaczom dronów rzeczywistych danych o profilach terenu o zwiększonej dokładności, np. do planowania lotów na niskich wysokościach lub w warunkach ograniczonej widoczności, monitorowania przeszkód lotniczych lub nienadzorowanych lądowisk wymagających ciągłej ochrony w celu zachowania zgodności z procedurami.

Produkty oferowane przez Creotech w segmencie Science (pol. Nauka)

W ramach segmentu Science (pol. Nauka) CREOTECH oferuje aparaturę naukowo-pomiarową: podzespoły do komputerów kwantowych, obejmujące systemy kontrolno-pomiarowe procesorów kwantowych oraz zaawansowane systemy do synchronizacji czasu w standardzie WhiteRabbit. Wszystkie produkty oferowane przez Spółkę w ramach segmentu Science oparte są na modułach elektronicznych i służą budowie systemów kontrolno-pomiarowych o parametrach dopasowanych do potrzeb użytkowników wspomnianych wyżej urządzeń. W szczególności pozwalają na osiągnięcie ultra-szybkiego przetwarzania danych połączonego z bardzo szybkim gwarantowanym czasem odpowiedzi układu kontrolnego (rzędu mikrosekundy), wymaganych w fizyce wysokich energii oraz w sterowaniu kubitami w komputerach kwantowych. Ponadto zapewniają synchronizację czasową o precyzji subnanosekundowej, utrzymywaną na dużych odległościach (nawet setek kilometrów), dzięki zastosowaniu technologii White Rabbit.

Produkty w segmencie Science oferowane przez Creotech można podzielić na trzy główne kategorie:

1. Moduły i systemy kontrolno-pomiarowe Sinara dedykowane laboratoriom fizyki kwantowej. Moduły te są kompatybilne z otwartym oprogramowaniem ARTIQ i pozwalają na planowanie i kontrolę eksperymentów, w szczególności bazujących na pułapkach jonowych, kubitach nadprzewodzących i zimnych atomach. Umożliwiają również sterowanie wszystkimi etapami przygotowania, operacji oraz odczytu kubitów w komputerach kwantowych. W szczególności Spółka oferuje moduły typu:
 - DDS,
 - ADC,
 - DAC,
 - Digital IO (w formatach BNC, SMA, LVDS),
 - Kontroli i dystrybucji czasu,
 - Odczytu i przetwarzania obrazu Camera Link,
 - Wielokanałowego wzmocnienia częstotliwości RF o niskich szumach i przesłuchach,

- Kontroli temperatury,
- Stabilizacji pola magnetycznego,
- Przetwarzania danych na procesorach typu SoC,
- Generacji sygnałów SAWG,

Szeroki wachlarz oferowanych przez Spółkę modułów różnego zastosowania pozwala na szybką i elastyczną integrację systemów dopasowanych do konkretnych potrzeb użytkownika.

2. Produkty pozwalające na budowę sieci transferu danych i ultra-precyzyjnej subnanosekundowej synchronizacji czasu na dużych odległościach przy użyciu technologii White Rabbit, które stosowane są w najnowszych aplikacjach wymagających dystrybucji ultra-precyzyjnego wzorca czasu i częstotliwości, jak np. sieci 5G, high frequency trading, synchronizacja sieci energetycznych, czy dokładna nawigacja na dużych odległościach oraz obrazowanie radarowe. Grupa tych produktów zawiera kluczowy element budowy sieci dystrybucji danych i wzorca czasu/częstotliwości – White Rabbit Switch – oraz moduły elektroniczne w standardzie MTCA lub PCIe pozwalające na tworzenie węzłów sieci White Rabbit.
3. Produkty w standardzie MTCA pozwalające na szybkie i elastyczne tworzenie systemów czasu rzeczywistego, które wykorzystywane są do budowy zaawansowanych systemów sterowania i bezpieczeństwa opartych na deterministycznym przetwarzaniu dużych ilości danych, np. w kontroli infrastruktury przemysłowych, systemach EGSE dla satelitów, czy też w infrastrukturach teleinformatycznych typu „backbone”. Grupa tych produktów oparta jest na modułach elektronicznych typu „carrier”: kartach AFC, AFCK i AFCZ zaopatrzonych w wysokiej klasy układy FPGA, wraz z zestawem różnego rodzaju modułów typu FMC i RTM, pozwalających na obsługę sygnałów o różnych parametrach. Moduły te stanowią elementy do budowania systemów czasu rzeczywistego w standardzie MTCA. Są kompatybilne z technologią White Rabbit.

Oprócz sprzedaży pojedynczych produktów Science Creotech oferuje również dostawę pełnych systemów dopasowanych do potrzeb klientów oraz wsparcie w instalacji i uruchamianiu opracowanych aplikacji.

Dodatkowo w ramach tego segmentu produktowego Spółka oferuje również wysoko wykwalifikowane usługi inżynierskie w obszarze projektowania elektroniki i elementów mechanicznych, projektowania i integracji systemów, tworzenia warstwy oprogramowania na wielu poziomach (firmware, gateway i software) oraz projektowania i realizacji testów funkcjonalnych elektroniki i systemów.

Klientami Creotech w tym segmencie są w szczególności następujące trzy grupy odbiorców:

- (i) Ośrodki typu „Big Science” (wielkie infrastruktury badawcze), obejmujące akceleratory cząstek elementarnych, ultra-silne źródła światła, tokamaki, wielkopowierzchniowe obserwatoria astronomiczne;
- (ii) Laboratoria pracujące nad nowoczesnymi technologiami kwantowymi;
- (iii) Firmy prywatne, które budują własne rozwiązania z zakresu technologii kwantowych oraz technologii synchronizacji czasu.

Produkcja elektroniki

Creotech świadczy szeroko pojęte usługi produkcji kontraktowej, obejmującej montaż zaawansowanej elektroniki na zlecenie klientów zgodnie z dostarczonym przez nich projektem. Usługi te obejmują:

- (a) kompletacje materiałów – zakup, bezpośrednio od producentów lub oficjalnych dystrybutorów, odpowiednich elementów składowych gotowego produktu (choćby usługa może być również wykonana na materiałach powierzonych przez klientów),
- (b) montaż elektroniczny – montaż elementów elektronicznych na płytach PCB,
- (c) testy elektryczne i funkcjonalne – testowanie elektryczne lub funkcjonalne gotowych modułów,
- (d) wykonywanie pokryć ochronnych – lakierowanie lub zalewanie materiałami ochronnymi tzw. Conformal Coating,
- (e) montaż mechaniczny – integracja modułów elektronicznych z obudowami lub innymi częściami mechanicznymi.

Głównymi klientami Spółki w tym segmencie są firmy lub jednostki z sektora kosmicznego, medycznego, aparatury naukowej i badawczej, automotive, telekomunikacji, militarnego.

Produkty oferowane przez Creotech w projektach realizowanych dla ESA

Projekty ESA (ang. ESA – European Space Agency – pol. Europejska Agencja Kosmiczna) – obejmują przychody ze sprzedaży generowane przez Spółkę z tytułu realizacji projektów na rzecz Europejskiej Agencji Kosmicznej (ang. ESA – European Space Agency) w zakresie:

- chmury obliczeniowej sprzężonej z repozytorium danych Copernicus Data and Information Access Services,
- projektowania elektroniki i systemów zasilania do komputerów pokładowych sond kosmicznych w tym do sond operujących na niskiej orbicie okołoziemskiej, jak i w dalekim kosmosie,
- przygotowania software dla komputerów oraz innych systemów sterujących satelitów,
- montażu, integracji i testowaniu podsystemów i systemów, których celem jest praca w przestrzeni kosmicznej, w tym działających na Międzynarodowej Stacji Kosmicznej, orbicie Marsa oraz w układzie Jowisza,
- synchronizacji czasu,
- projektowania i dostarczania komponentów naziemnych przeznaczonych do testowania satelitów,
- przygotowania elektroniki detekcyjnej dla systemów wykrywania śmieci kosmicznych (space debris) w szczególności systemów optycznych,
- projektowania misji satelitarnych.

Spółka uczestniczyła i uczestniczy w następujących projektach satelitarnych: ASIM (umieszczony na Międzynarodowej Stacji Kosmicznej), DESSIS (umieszczony na Międzynarodowej Stacji Kosmicznej), NEOSAT (satelita Ziemi testujący nowe technologie), OPS-SAT (satelita Ziemi testujący nowe technologie), MET-OP_Sg (satelity meteorologiczne), PROBA-3 (sonda badająca Słońce), EXOMARS-2016 (satelita badający Marsa), JUICE (sonda badająca księżyc Jowisza) oraz Comet Interceptor (sonda badająca komety).

Na Datę Prospektu Spółka podpisała umowę z Europejską Agencją Kosmiczną („ESA”) na opracowanie kluczowego podzespołu instrumentu pomiarowego dla misji kosmicznej Comet Interceptor, która jest automatyczną sondą planowaną do wystrojenia w przestrzeń kosmiczną w 2029 roku (umowa opisana w pkt. 9.8.1.).

Informacje ogólne dotyczące prowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz sprzedawanych produktów i świadczonych usług

Spółka realizując prace badawczo rozwojowe oraz realizując produkcję i świadcząc usługi w ramach kategorii: (i) projekty ESA, (ii) Earth Observation (segment danych satelitarnych i technologii UAV), (iii) Science (segment aparatury naukowo-pomiarowej), (iv) Produkcja kontraktowa elektroniki; wykorzystuje zarówno swoje zaplecze produkcyjne zlokalizowane w miejscu siedziby Spółki, jak również korzysta z dostawców zewnętrznych. Część projektów (w szczególności związanych pracami badawczo – rozwojowymi prowadzonymi w ramach segmentu NewSpace) prowadzona jest w konsorcjach z innymi firmami komercyjnymi, czy też jednostkami naukowymi.

W przypadku projektów realizowanych w ramach konsorcjów, każdorazowo umowa konsorcjum określa podział zadań w tym kosztów ponoszonych przez poszczególnych członków konsorcjum, jak i przyszłe korzyści z projektu. Zawarte przez Spółkę umowy konsorcjum zostały opisane w pkt. 9.8.2 Prospektu.

Środki na realizację projektów (w szczególności środki niezbędne do sfinansowania wkładu własnego do realizacji otrzymanych grantów) pochodzą zarówno ze środków wypracowanych z działalności operacyjnej, jak również z planowanej emisji Nowych Akcji. Umowy dofinansowania (granty) zazwyczaj określają wartość wydatków kwalifikowanych (podlegających dofinansowaniu) jak również wartość dofinansowania, czyli wysokość grantu, która może wynosić zwyczajowo od 40% do 100%. Środki z dofinansowania wypłacane są po osiągnięciu i zweryfikowaniu osiągnięcia poszczególnych kamieni milowych określonych w umowie dofinansowania. Wartości wydatków kwalifikowanych i wartości dofinansowania określone w umowach wskazują górną granicę wysokości środków jakie może pozyskać Spółka. W toku realizacji projektu może się okazać, że wysokość poniesionych wydatków kwalifikowanych będzie mniejsza i finalne przyznane dofinansowanie będzie niższe niż określone w umowie.

Spółka w 2021 r. zwiększyła wewnętrzne zdolności produkcyjne. Na Datę Prospektu posiada w pełni wyposażone dwie linie produkcyjne zawierające piec, drukarkę oraz automaty produkcyjne. Posiada również maszyny do inspekcji optycznej gotowych produktów elektronicznych, jak również maszyny do prześwietleń rentgenowskich elektroniki.

Udział poszczególnych kategorii produktów w przychodach ogółem Spółki został przedstawiony w pkt. 8.7 Prospektu.

9.5. Pozyskane przez Spółkę projekty współfinansowane ze środków publicznych

Od początku działalności Emitent pozyskał ponad 80 mln zł dofinansowania w różnych formach wsparcia dotacyjnego i współfinansowania publicznego, wspierającego rozwój realizowanych kluczowych projektów badawczo-rozwojowych.

Najistotniejszym projektem jaki otrzymał dofinansowanie jest projekt pod nazwą „System mikrosatelitarny EagleEye”, dofinansowany przez NCBiR w ramach programu tzw. szybkiej ścieżki „Technologie kosmiczne”. Projekt ten zakończy się umieszczeniem na orbicie satelity (TRL 9), wykorzystującego platformę satelitarną, opracowaną przez Eminentę.

Wykaz otrzymanych przez Spółkę kluczowych grantów i dofinansowań dla realizowanych projektów badawczo-rozwojowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 16. Wykaz kluczowych grantów i dofinansowań dla realizowanych i zakończonych przez Spółkę projektów

Tytuł projektu	Okres realizacji	Szczegóły projektu
„Platforma do śledzenia wpływu zmian klimatycznych na środowisko miejskie” (HARMONIA01)	6.2021-12.2024	Celem projektu jest opracowanie zintegrowanego narzędzia wspierającego obszary miejskie w zarządzaniu ryzykiem związanym ze zmianami klimatu. Narzędzie to pomoże władzom samorządowym w ochronie miast i ich mieszkańców przed szkodliwym wpływem skutków tych zmian. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 344 625 EUR Wartość dofinansowania dla CTI: 344 625 EUR (100% wydatków kwalifikowanych)
„Elektronika w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych” (IMPAKT02)	9.2020-8.2023	Celem projektu jest zbadanie, dopracowanie i komercjalizacja konkretnych rozwiązań elektronicznych odpowiadających na dwa podstawowe zapotrzebowania aplikacji wykorzystujących zjawiska kwantowe: 1. sterowania poprzez szybką i precyzyjną generację sygnałów o niskim szumie oraz 2. sterowania z ultra-precyzyjną synchronizacją czasową. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 7 255 205,47 zł Wartość dofinansowania dla CTI: 5 023 800,40 zł
„System mikrosatelitarny EagleEye”	4.2020-12.2023	Celem projektu jest opracowanie satelity obserwacyjnego Ziemi (główny produkt projektu), podniesienie na TRL9 platformy mikrosatelitarnej (np. umożliwiającej realizację szeregu misji kosmicznych) i dopracowanie szeregu podsystemów przeznaczonych dla mikrosatelitów (podniesienie ich na TRL9). Rola CTI: lider. Wartość projektu (konsorcjum): 44 889 712,50 zł. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 25 645 768,75 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 12 822 884,38 zł.
„Projekt RENESANS, platforma satelitarna w nowym standardzie HyperCube”	7.2017-10.2021	Celem projektu jest opracowanie na TRL7 podsystemów i systemów uniwersalnej platformy satelitarnej HyperSat przeznaczonej dla misji kosmicznych o masie 10-60 kg z możliwością przeskalowania do masy 120 kg. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 19 861 909,89 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 14 987 937,32 zł.
„Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST (Polish ImAging SaTellites)” *	6.2021-5.2025	Projekt ma na celu rozmieszczenie konstelacji satelitów obserwacyjnych na orbicie okołoziemskiej i przeprowadzenie szeregu manewrów orbitalnych, dzięki którym przetestowana zostanie nowatorska koncepcja prowadzenia misji satelitarnych. Rola CTI: konsorcjant. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 28 429 687,00 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 25 129 213,00 zł
„POLON (POLski mOduł Napędowy)”	4.2020-3.2023	Wynikiem współpracy będzie skonstruowanie modelu inżynierskiego satelitarnego modułu napędowego (TRL7). Moduł napędowy umożliwi satelicie (o masie do 200 kg) zmianę wysokości orbity, korekcję perturbacji orbitalnych, dokonywania manewrów unikania zderzenia ze śmieciami kosmicznymi, jak również umożliwi obniżenie orbity w celu deorbitacji. Moduł zostanie poddany testom z mikrosatelitarną platformą referencyjną jaką jest opracowywana przez Creotech platforma HyperSat. Rola CTI: lider.

		Wartość projektu (konsorcjum): 16 810 471,25 zł. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 9 294 275,00 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 6 836 315,00 zł.
„Satelitarny system laserowego wykrywania zagrożeń kolizyjnych”	4.2020-3.2023	Celem projektu jest budowa systemu umieszczanego na satelitach, którego zadaniem będzie detekcja śmieci kosmicznych. System ten będzie wysyłał ciąg impulsów laserowych, które pokrywają obszar przed satelitą. Celem Creotech jest przygotowanie satelitarnego komputera przetwarzającego dane z czujników optycznych. Rola CTI: lider. Wartość projektu (konsorcjum): 7 793 400,00 zł. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 4 293 400,00 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 3 188 983,25 zł.
„Infrastruktura kontrolno-pomiarowa IMPAKT dla aplikacji kwantowych”	5.2018-4.2021	Celem projektu jest opracowanie kart elektroniki kontrolno-pomiarowej dla systemów kwantowych, w tym dla systemów komputerów kwantowych. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 3 739 872,56 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 2 630 320,12 zł.
„Infrastruktura kontrolno-pomiarowa ARTIQ do zastosowań w technologiach kwantowych”	4.2020-3.2023	Opracowanie systemu kontrolno-pomiarowego dla eksperymentów kwantowych wykorzystujących standard ARTIQ, w szczególności dla systemów optycznych i laserowych w międzynarodowym konsorcjum (program POLBER). Rola CTI: lider po stronie Polski. Wartość projektu (polskie konsorcjum): 2 416 847,13 zł. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 1 294 778,38 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 1 035 822,70 zł.
„Specjalistyczny system „HETMAN” kontrolno-pomiarowy zintegrowany z systemem czasu rzeczywistego oraz wspierający synchronizację czasu na poziomie poniżej jednej nanosekundy”	12.2015-11.2018	Celem projektu było opracowanie kart elektroniki kontrolno-pomiarowej dla systemów czasu rzeczywistego WhiteRabbit i kart kontrolno-pomiarowych kompatybilnych ze standardem przemysłowym MTCA4.0. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 3 875 320,88 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 2 325 192,53 zł.
„System Automatycznego Monitorowania Przeszkód Lotniczych – SAMPLE”	11.2020-6.2023	Projekt ma na celu wypracowanie rozwiązań bazujących na danych satelitarnych związanych z zabezpieczeniem trajektorii lądowań na lotniskach. Narzędzia tworzone w ramach projektu pozwolą na zautomatyzowanie procesu wykrywania przeszkód lotniczych. Rola CTI: lider. Wartość projektu (konsorcjum): 17 515 932,69 zł. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 7 754 190,86 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 5 584 291,42 zł.
„Innowacyjna autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi”	1.2020-6.2023	Celem projektu jest opracowanie kamery opartej na czujniku sCMOS do profesjonalnych zastosowań astronomicznych. Parametry kamery dobrane są w ten sposób, by znalazła naturalne zastosowanie w systemach SST (wykrywanie i klasyfikowanie trajektorii obiektów kosmicznych) jako europejska alternatywa dla kamer amerykańskich. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 7 305 265,65 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 5 451 659,70 zł.
„Budowa zautomatyzowanego systemu optycznej obserwacji i śledzenia obiektów w przestrzeni kosmicznej”	4.2016-4.2018	Celem projektu było przygotowanie systemu teleskopu optycznego przeznaczonego do monitoringu obiektów bliskich Ziemi (śmieci kosmicznych). W ramach projektu Creotech odpowiadał za wytworzenie innowacyjnej kamery. Rola CTI: konsorcjant. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 972 500,00 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 962 500,00 zł.
„Rozbudowa centrum badawczo-rozwojowego (CB-R) Creotech Instruments Spółka Akcyjna dla konstrukcji satelitarnych i misji kosmicznych”	1.2016-3.2021	Stworzenie centrum badawczo-rozwojowego technologii satelitarnych, składającego się z następujących działów: 1) zaplecza projektowego dla układów satelitarnych, w szczególności układów kontroli satelitów, układów dystrybucji zasilania oraz układów pozycjonowania i kamer stosowanych w przestrzeni kosmicznej, 2) prototypowni układów kosmicznych, pozwalającej na szybkie wytworzenie, przy zachowaniu standardów przemysłu kosmicznego zaprojektowanych układów przeznaczonych dla misji kosmicznych, 3) zaplecza testowego dla zaprojektowanych i wykonanych prototypów. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 4 274 112,00 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 1 798 150,40 zł.

„Rozwój infrastruktury do testowania i przygotowania do produkcji masowej serii respiratorów”	7.2020-2.2021	Projekt ma na celu wsparcie zakupu infrastruktury potrzebnej do testowania jednostek medycznych klasy respirator oraz produkcji kolejnych prototypów (potrzebnych w czasie procesu certyfikacji i przygotowania do wdrożenia). Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 2 370 830,00 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 2 133 747,00 zł.
„Zaplecze produkcyjne systemów satelitarnych”	7.2013-12.2014	Celem projektu było stworzenie zaplecza produkcyjnego i testowego dla podsystemów kosmicznych, w tym zaplecza mogącego przejść poprzez proces certyfikacji Europejskiej Agencji Kosmicznej ESA. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 1 807 806,00 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 740 296,55 zł.
„Internacjonalizacja systemu platformy satelitarnej HYPERSAT”	7.2019-12.2022	Projekt ma na celu przeprowadzenie działań promocyjnych pozwalających na ulokowanie projektów kosmicznych Creotech, a w szczególności systemów i satelitów klasy HyperSat na rynku międzynarodowym. Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: 494 200,00 zł. Wartość dofinansowania dla CTI: 370 650,00 zł.

Źródło: Emitent

Wyjaśnienie pojęć użytych w powyższej tabeli:

Wartość projektu: wartość wydatków kwalifikowanych (podlegających dofinansowaniu) dla całego konsorcjum firm / jednostek naukowych zaangażowanych w projekt

Wartość wydatków kwalifikowanych CTI: wartość wydatków podlegających dofinansowaniu dedykowanych Creotech

Wartość dofinansowania dla CTI: wartość faktycznego dofinansowania / wysokość grantu dedykowanego Creotech (w zależności od grantu ta wartość może wynosić od 50% do 100% wydatków kwalifikowanych)

9.6. Wskazanie pozyskanych nowych projektów

W 2021 roku (tj. w okresie od końca ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu) Spółka pozyskała następujące nowe projekty:

Projekt Piast

Celem projektu jest rozmieszczenie na orbicie konstelacji trzech nanosatelitów przeznaczonych do prowadzenia optoelektronicznego rozpoznania obrazowego i zademonstrowanie zdolności do pozyskiwania zobrażeń w rozdzielczości poniżej 5m. Wyróżnikiem projektu jest opracowanie wszystkich kluczowych technologii w Polsce i kontrola nad pełnym łańcuchem pozyskiwania zobrażeń, w tym nad satelitami, stacją naziemną, centrum gromadzenia danych i algorytmami przetwarzania. Creotech odpowiada za dostawę trzech platform satelitarnych dla misji oraz kluczowego systemu satelity, jakim jest system orientacji orbitalnej i w przestrzeni (AOCS). Dostawcą systemów optycznych jest Scanway sp. z o.o.

Projekt realizowany jest w okresie kwiecień 2021 – marzec 2025. Dnia 5 kwietnia 2022 roku osiągnięto kamień milowy w programie budowy satelitów obserwacyjnych w programie PIAST - Spółka zakończyła przegląd projektu, tj. System Requirements Review („SRR”), który stanowi jeden z czterech głównych przeglądów w procesie projektowania i budowy konstelacji satelitarnej PIAST obok tzw. Preliminary Design Review, Critical Design Review i Flight Readiness Review. Przeglądy te prowadzone są w oparciu o metodologię NASA/ESA. Zakończenie przeglądu SRR pozwala na przejście projektu do kolejnej fazy, a tym samym istotną redukcję ryzyka technologicznego projektu. W ramach projektu wytworzono i przetestowano technologię na 6 i 7 poziomie gotowości technologicznej, tym samym istotnie redukując ryzyko rozwoju kluczowej dla Creotech linii produktowej związanej z mikrosatelitami. Zakończenie realizacji projektu stanowi dla Spółki istotny krok na drodze do komercyjnego wprowadzenia na rynek mikrosatelitów bazujących na standardzie HyperSat. Projekt jest współfinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych wynosi 58.561 tys. zł, przy czym wartość środków kwalifikowanych dla Creotech wynosi 28.430 tys. zł. Projekt jest realizowany przez konsorcjum firm oraz instytucji naukowo-badawczych: Wojskowa Akademia Techniczna (WAT), Centrum Badań Kosmicznych PAN, Sieć Badawcza Łukasiewicz - Instytut Lotnictwa, Creotech Instruments S.A., Scanway Sp. z o.o. oraz PCO S.A. - spółka Polskiej Grupy Zbrojeniowej. Liderem Projektu jest Wojskowa Akademia Techniczna.

Projekt Impakt 2

Efektem projektu mają być jedno z pierwszych na świecie modułowe urządzenia (podsystemy i systemy) elektroniczne w segmencie technologii kwantowych, oparte na specyfikacjach uzgodnionych przez wiodące w tym temacie grupy badawcze z USA i EU. Rozwiązania te znajdują także zastosowanie w zegarach atomowych, wzorcach czasu i częstotliwości, wysokoczułych systemach czujnikowych, grawimetrach oraz w badaniu właściwości chemicznych cząstek i biomolekuł.

Projekt realizowany jest w okresie wrzesień 2020 – sierpień 2023. Projekt jest współfinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych wynosi 7 255 205,47 zł. Projekt realizowany jest bez udziału konsorcjantów.

Projekt Harmonia

Celem realizacji projektu HARMONIA jest "stworzenie modułowej, skalowalnej i wielowarstwowej bazy wiedzy z obserwacji obszarów miejskich". Baza ta stanowić ma pomoc dla organów rządowych oraz lokalnych odpowiedzialnych za przygotowanie strategii rozwoju miast. Zebrane i opracowane dane mają być także oferowane obywatelom oraz inwestorom jako pomoc w rozwoju gospodarczym oraz infrastrukturalnym na terenie miast. Gotowa platforma ma integrować dane dotyczące obszarów miejskich i klimatycznych agregowane przez systemy należące do GEOSS z innymi lokalnymi, regionalnymi i globalnymi zbiorami danych.

Projekt realizowany jest w okresie maj 2020 – grudzień 2024. Projekt jest współfinansowany ze środków pochodzących z programu Horyzont 2020 Unii Europejskiej. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych wynosi 4 999 095.00 EUR, przy czym wartość środków kwalifikowanych dla Creotech wynosi 344 625.00 EUR. Projekt jest realizowany w konsorcjum z 21 międzynarodowymi podmiotami, spośród których Politechnika Mediolańska jest liderem konsorcjum.

9.6.1. Informacje dotyczące spółek joint venture i przedsiębiorstw, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat

Emitent nie posiada udziału w innych przedsiębiorstwach w tym spółkach joint venture, który mógłby mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

9.6.2. Opis kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne kwestie, związane z ochroną środowiska, które mogłyby mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych.

9.7. Nieruchomości rolne

Emitent nie jest właścicielem nieruchomości rolnych w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1655, z późn. zm.).

9.8. Istotne umowy

Zgodnie z wymogiem poz. 20.1 Załącznika nr 1 do Rozporządzenia 2019/980, poniżej opisano istotne umowy, które Emitent zawarł w okresie dwóch (2) lat poprzedzających Datę Prospektu. Wskazano również na umowy istotne, które zostały zawarte przed tym okresem, a które wywierają istotny wpływ na prawa i obowiązki Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu.

Spółka jest największym i jednym z najdynamiczniej rozwijających się podmiotów działających w polskim sektorze kosmicznym. Spółka jako jedyna firma w Polsce osiągnęła zdolność do budowy mikrosatelitów. Emitent jest pomysłodawcą, konstruktorem i twórcą autorskiego rozwiązania technologicznego obejmującego wysoko konkurencyjną rynkowo technologię wielofunkcyjnej platformy mikrosatelitarnej o nazwie HyperSat. Platforma ta przeznaczona jest do misji kosmicznych prowadzonych przez satelity o masach w zakresie od 10 do 60 kg. Dodatkowo Spółka specjalizuje się w opracowywaniu i wytwarzaniu zaawansowanych produktów elektronicznych i systemów IT dla innych globalnych rynków, obejmujących produkcję specjalistycznej elektroniki i aparatury m.in. na potrzeby komputerów kwantowych, kryptografii kwantowej, czy fizyki kwantowej i wysokich energii. Emitent rozwija również systemy bazujące na obrazowaniach Ziemi, np. monitoring przeszkód wysokościowych dla załogowych i bezzałogowych statków powietrznych. Z uwagi na uwarunkowania prawne oraz specyficzny charakter przedmiotu działalności Emitenta, nie zawiera on w normalnym toku działalności umów ustandaryzowanych i nie stosuje wzorców umownych, a każda umowa jest indywidualnie negocjowana z kontrahentami.

Przepisy prawa nie określają kryteriów, wedle których należy dokonywać oceny istotności umów. Z uwagi na przedmiot jego działalności oraz etap rozwoju, na którym obecnie się znajduje, jak również przez wzgląd na przejrzystość informacji zawartych w Prospekcie, Emitent przyjął, że istotnymi z punktu widzenia jego działalności są: (i) umowy na podstawie których pozyskuje środki na prowadzenie badań w zakresie działalności i rozwoju od osób trzecich (w szczególności ze środków publicznych); (ii) umowy na podstawie których Emitent podejmuje współpracę z innymi podmiotami w celu uzyskania środków na wspólną realizację projektów; (iii) umowy na podstawie których Emitent świadczy osobom trzecim za wynagrodzeniem inne usługi niż udzielanie licencji, na projekty wynalazcze znajdujące się w jego portfolio oraz umowy na podstawie której podejmuje z osobami trzecimi współpracę gospodarczą niedotyczącą takich projektów; (iv) umowy, na podstawie których Emitent może utracić kontrolę nad podmiotami zależnymi.

9.8.1. Umowy o dofinansowanie i umowy kredytu

Umowa o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego na rzecz obronności i bezpieczeństwa państwa w ramach konkursu 1/SZAFIR/2020 pt. „Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST (Polish Imaging Satellites)” zawarta 26 maja 2021 roku

Umowa została zawarta w dniu 26 maja 2021 roku pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBIR”) a Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego z siedzibą w Warszawie, współpracującą w ramach konsorcjum z Emitentem, Centrum Badań Kosmicznych PAN, Sieć Badawcza Łukasiewicz – Instytut Lotnictwa, Scanway sp. z o.o. oraz PCO S.A..

Całkowity koszt realizacji projektu został określony na kwotę 70.159.890,00 zł. NCBIR przyznało Beneficjentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 62.028.589,00 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

Poza nałożeniem obowiązku zwrotu środków, zgodnie z Umową niedotrzymanie określonych terminów może skutkować nałożeniem kary umownej w wysokości 0,1 % kwoty dofinansowania za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia, zaś niewykonanie Umowy w całości lub części lub wykorzystanie dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem może skutkować nałożeniem kary umownej w wysokości 10% kwoty dofinansowania.

W ramach umowy Beneficjent zobowiązał się do realizacji Projektu z należytą starannością oraz do wykorzystania środków pochodzących z dofinansowania na zasadach określonych w umowie oraz zgodnie z przepisami prawa krajowego i przepisami Unii Europejskiej. Okres realizacji Projektu rozpoczął się 1 czerwca 2021 roku i zakończy w dniu 31 maja 2025 roku.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest weksel in blanco.

Na Datę Prospektu, przystąpiono do realizacji Projektu. Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 9 września 2021 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 30 listopada 2021 r.

Umowa dotacji nr 101003517 – Harmonia zawarta 17 maja 2021 roku

Umowa została zawarta w dniu 17 maja 2021 r. pomiędzy Agencją Wykonawczą ds. Badań Naukowych a Emitentem, Politecnico di Milano, Institute of Communication and Computer Systems, Resilience Guard GMBH, Geosystems Hellas it kai Efarmogesgeopliroriforikon Systimaton Anonimietaireia, Universitatea de Vest din Timisoara, Kungliga Tekniska Hogskolan, Istituto Nazionale di Geofisica e Vulcanologia, Idryma Technologias Kai Erevnas, Urbasofia SRL, Agency for Sustainable Development and Eurointegration - Ecoregions, Ilmatieteen Laitos, Assimila Limited, European Association of Remote Sensing Companies, Humanitas Mirasole Spa, Euronet Consulting, Commune D'ixelles, Comune di Milano, Stolichna Obshtina, Dimos Peiraia, Dataready Limited i Markopoulou-Papakonstantinou Kai Synergates Etaireia Dikigoron.

Przedmiotem umowy jest uregulowanie praw i obowiązków oraz warunków w zakresie dotacji udzielonej beneficjentom (w tym Emitentowi) na realizację przedsięwzięcia pod nazwą „Development of a Support System for Improved Resilience and Sustainable Urban areas to cope with Climate Change and Extreme Events based on GEOSS and Advanced Modelling Tools” (pol. *Opracowanie systemu wsparcia dla ulepszonej odporności i zrównoważonych obszarów miejskich celem radzenia sobie ze zmianami klimatu i zdarzeniami ekstremalnymi w oparciu o GEOSS i Zaawansowane Narzędzia Modelujące*).

Całkowity koszt realizacji projektu został określony na kwotę 4 999 803,61 EUR. Maksymalna kwota dotacji wynosi 4.999.794,00 EUR.

W określonych Umową przypadkach dofinansowanie może zostać zredukowane.

Czas trwania przedsięwzięcia to 44 miesiące liczone od pierwszego dnia miesiąca następującego po dacie wejścia umowy w życie. Umowa weszła w życie w dniu 1 czerwca 2021 r.

Umowa dotacji nr 101007638 – EYE zawarta 23 marca 2021 roku

Umowa została zawarta w dniu 23 marca 2021 r. pomiędzy Agencją Wykonawczą ds. Badań Naukowych a Emitentem oraz Alma Sistemi SRL (Alma), Università degli Studi di Roma Tor Vergata, Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu, Universidad Complutense de Madrid (UCM), Space System Solutions Ltd (S3), Cyprus Space Exploration Organisation (CSEO), Geosystems Hellas it kai Efarmogesgeopliroforiakon Systimaton Anonimietaireia i Panepistimio Thessalias.

Przedmiotem umowy jest uregulowanie praw i obowiązków oraz warunków w zakresie dotacji udzielonej beneficjentom (w tym Emitentowi) na realizację przedsięwzięcia pod nazwą Economy bY space (EYE).

Całkowity koszt realizacji projektu został określony na kwotę 1 237 400,00 EUR. Maksymalna kwota dotacji wynosi 1 237 400,00 EUR.

W określonych Umową przypadkach dofinansowanie może zostać zredukowane.

Czas trwania przedsięwzięcia to 48 miesiące liczone od 1 lipca 2021 r.

Umowa nr POLBER4 /3 /2020 zawarta 27 lipca 2020 roku

Umowa została zawarta w dniu 27 lipca 2020 roku pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBIR”) a Emitentem (jako liderem konsorcjum).

Umowa określa zasady udzielenia przez NCBIR wsparcia finansowego ze środków publicznych na realizację projektu pt. „AI-ARTIQ” w ramach 4. konkursu Współpracy Polska – Berlin/Brandenburgia.

Wysokość kosztów kwalifikowanych została określona na kwotę 2.416.847,13 zł. NCBIR przyznało Emitentowi dofinansowanie w kwocie 2.157.891,45 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

Poza nałożeniem obowiązku zwrotu środków, zgodnie z Umową niedotrzymanie określonych terminów może skutkować nałożeniem kary umownej w wysokości 0,1 % kwoty dofinansowania za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się w szczególności do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania finansowania, na zasadach określonych w Umowie. Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 kwietnia 2020 r. a termin zakończenia na 31 marca 2023 r.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Umowa o dofinansowanie projektu nr: MAZOWSZE/0074/19-00 zawarta dnia 3 grudnia 2019 roku

Umowa została zawarta w dniu 3 grudnia 2019 roku pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBIR”) a Emitentem (jako liderem konsorcjum) i Instytutem Technicznym Wojsk Lotniczych.

Umowa określa zasady udzielenia przez NCBIR dofinansowania projektu pt. „Satelitarny system laserowego wykrywania zagrożeń kolizyjnych” oraz prawa i obowiązki stron związane z realizacją projektu.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 7.793.400,00 zł. NCBIR przyznało Emitentowi dofinansowanie nieprzekraczające kwoty 6.688.983,25 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się w szczególności do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania finansowania zgodnie z Umową i obowiązującymi przepisami prawa krajowego i unijnego. Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 kwietnia 2020 r. a termin zakończenia na 31 marca 2023 r.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój nr POIR.01.01.01-00-0820/19-00 zawarta dnia 17 czerwca 2020 roku

Umowa została zawarta w dniu 7 czerwca 2020 roku pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBIR”) a Emitentem (jako liderem konsorcjum), Scanway sp. z o.o. oraz Centrum Badań Kosmicznych Polskiej Akademii Nauk.

Umowa określa zasady udzielenia przez NCBIR dofinansowania realizacji projektu pt. „System mikrosatelitarny EagleEye” oraz prawa i obowiązki stron z tym związane.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 44.889.712,50 zł. NCBIR przyznało Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 27.253.450,63 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się w szczególności do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania na zasadach określonych w Umowie oraz w umowie konsorcjum. Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 kwietnia 2020 r. a termin zakończenia na 31 grudnia 2023 r.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Umowa o dofinansowanie projektu nr: POIR.03.03.03-14-0009/19-00 zawarta dnia 2 grudnia 2019 roku

Umowa została zawarta w dniu 2 grudnia 2019 roku pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) a Emitentem.

Umowa określa zasady udzielenia przez PARP dofinansowania projektu pt. „Internacjonalizacja systemu platformy satelitarnej HYPERSAT” oraz prawa i obowiązki stron związane z realizacją projektu.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 494.200,00 zł. PARP przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 370.650,00 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się w szczególności do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania na zasadach określonych w Umowie. Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 lipca 2019 r. a termin zakończenia na 31 grudnia 2022 r.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój nr POIR.01.01.01-00-1157/17-00 zawarta dnia 10 sierpnia 2018 roku

Umowa została zawarta w dniu 10 sierpnia 2018 roku pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBIR”) a Emitentem.

Umowa określa zasady udzielenia przez NCBIR dofinansowania realizacji projektu pt. „Infrastruktura kontrolno-pomiarowa <<Impakt>> dla aplikacji kwantowych” oraz prawa i obowiązki stron z tym związane.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 3.739.872,56 zł. NCBIR przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 2.630.320,12 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się w szczególności do realizacji projektu, w zakresie określonym w budżecie Projektu zgodnie z Umową, obowiązującymi przepisami prawa krajowego i Unii Europejskiej, wytycznymi, o których mowa w art. 5 ust. 1 ustawy wdrożeniowej (w rozumieniu Umowy) na dzień dokonania danej czynności związanej z realizacją projektu oraz *Przewodnikiem kwalifikowalności kosztów*, będącym załącznikiem do Regulaminu przeprowadzania konkursu. Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 maja 2018 r. a termin zakończenia na 31 sierpnia 2021 r. Projekt został zakończony w terminie, Emitent wystąpił z wnioskiem o ostateczne rozliczenie Projektu, ale na Datę Prospektu Projekt nie został jeszcze formalnie rozliczony (tzn. został wysłany podlegający ocenie merytorycznej raport końcowy i aktualnie odbywa się weryfikacja finansowa projektu).

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach działania 2.1. Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 nr POIR.02.01.00-00-0023/15-00 zawarta dnia 16 września 2016 roku

Umowa została zawarta w dniu 16 września 2016 roku pomiędzy Ministrem Rozwoju („MR”) a Emitentem.

Umowa określa zasady udzielenia przez MR dofinansowania realizacji projektu pt. „Rozbudowa centrum badawczo-rozwojowego (CB-R) Creotech Instruments Spółka Akcyjna dla konstrukcji satelitarnych i misji kosmicznych” oraz prawa i obowiązki stron z tym związane.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 4 348 784,32 zł. MR przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 1 502 744,40 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się w szczególności do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania na zasadach określonych w Umowie, zgodnie z przepisami prawa krajowego i Unii Europejskiej.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 lipca 2020 r. a termin zakończenia na 28 lutego 2021 r. Projekt został zakończony w terminie.

Umowa o dofinansowanie nr MAZOWSZE/0121/19-00 zawarta dnia 3 grudnia 2019 roku

Umowa została zawarta w dniu 3 grudnia 2019 roku pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBIR”) a Emitentem i Siecią Badawczą Łukasiewicz – Instytut Lotnictwa.

Umowa określa zasady udzielenia przez NCBIR dofinansowania realizacji projektu pt. „POLON (POLski mOduł Napędowy)” oraz prawa i obowiązki stron związane z realizacją projektu.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 16.810.471,25 zł. NCBIR przyznał Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 14.352.511,25 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

W ramach umowy Emitent i jego konsorcjant zobowiązali się w szczególności do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania zgodnie z Umową i obowiązującymi przepisami prawa krajowego i unijnego.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 kwietnia 2020 r, a termin zakończenia na 31 marca 2023 r.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój nr POIR.01.01.01-00-0024/17-00 zawarta dnia 24 listopada 2017 roku

Umowa została zawarta w dniu 24 listopada 2017 roku pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBIR”) a Emitentem.

Umowa określa zasady udzielenia przez NCBIR dofinansowania realizacji projektu pt. „Projekt RENESANS, platforma satelitarna w nowym standardzie HyperCube” oraz prawa i obowiązki stron z tym związane.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 19.861.909,89 zł. NCBIR przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 14.987.937,32 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się w szczególności do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania na zasadach określonych w Umowie.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 lipca 2017 r. a termin zakończenia na 31 października 2021 r. Projekt został zakończony w terminie i rozliczony.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach działania 2.1. Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 – ścieżka „Dotacja na

infrastrukturę do zwalczania COVID-19” nr POIR.02.01.00-00-C006/20-00 zawarta dnia 3 grudnia 2020 roku

Umowa została zawarta w dniu 26 listopada 2020 roku pomiędzy Ministrem Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej („MFFiPR”) a Emitentem.

Umowa określa zasady udzielenia przez MFFiPR dofinansowania realizacji projektu pt. „Rozwój infrastruktury do testowania i przygotowania do produkcji masowej serii respiratorów” oraz prawa i obowiązki stron związane z realizacją projektu.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 2.916.120,90 zł. MR przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 2.133.747,00 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się w szczególności do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania na zasadach określonych w Umowie, zgodnie z przepisami prawa krajowego i Unii Europejskiej.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 lipca 2020 r. a termin zakończenia na 28 lutego 2021 r. Projekt został zakończony w terminie i rozliczony.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój nr POIR.01.01.01-00-0545/20-00 zawarta dnia 7 grudnia 2020 roku

Umowa została zawarta w dniu 7 grudnia 2020 roku pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBIR”) a m.in. Emitentem.

Umowa określa zasady udzielenia przez NCBIR dofinansowania realizacji projektu pt. „System Automatycznego Monitorowania Przeszkód Lotniczych - SAMPLE” oraz prawa i obowiązki stron z tym związane.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 17.515.932,69 zł. NCBIR przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 12.724.798,38 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

W ramach umowy Emitent i jego konsorcjant zobowiązali się w szczególności do realizacji projektu należytą starannością i wykorzystania dofinansowania za zasadach określonych w Umowie.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 listopada 2020 r. a termin zakończenia na 30 września 2023 r.

Umowa o dofinansowanie nr MAZOWSZE/0183/19-00 zawarta dnia 6 grudnia 2019 roku

Umowa została zawarta w dniu 6 grudnia 2019 roku pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBIR”) a Emitentem.

Umowa określa zasady udzielenia przez NCBIR dofinansowania realizacji projektu pt. „Innowacyjna autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi” oraz prawa i obowiązki stron związane z realizacją projektu.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 7.305.265,65 zł. NCBIR przyznał Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 5.451.659,70 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się w szczególności do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania zgodnie z Umową i obowiązującymi przepisami prawa krajowego i unijnego.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 stycznia 2020 r. a termin zakończenia na 30 czerwca 2023 r.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój nr POIR.01.01.01.-00-0553/20-00 zawarta dnia 21 października 2021 roku

Umowa została zawarta w dniu 21 października 2021 roku pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBIR”) a Emitentem.

Umowa określa zasady udzielenia przez NCBIR dofinansowania realizacji projektu pt. „Elektronika w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych” oraz prawa i obowiązki stron z tym związane.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 7.255.205,47 zł. NCBIR przyznał Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 5.023.800,40 zł.

W określonych Umową przypadkach zwrotowi może podlegać całość dofinansowania.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się w szczególności do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania na zasadach określonych w Umowie.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Termin rozpoczęcia realizacji projektu strony ustaliły na dzień 1 września 2020 r. a termin zakończenia na 31 sierpnia 2023 r.

Umowa o kredyt odnawialny nr 38/005/22/Z/LI zawarta dnia 19 stycznia 2022 roku

Umowa została zawarta w dniu 19 stycznia 2022 roku pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a Emitentem zmieniona następnie aneksem nr 1.

Na podstawie umowy w jej aktualnym brzmieniu Bank udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego na finansowanie i refinansowanie działalności bieżącej w wysokości 2.500.000,00 zł z oprocentowaniem w wysokości równej stopie bazowej WIBOR jednomiesięczny w zł z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed dniem aktualizacji stopy bazowej, powiększonej o marżę Banku, której wysokość wyjściowa wynosi 2,80 p.p. Emitent jest zobowiązany do spłaty wszystkich należności z tytułu umowy kredytu do dnia 17 lipca 2023 r.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco oraz gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 02/001/22/Z/VV zawarta dnia 13 stycznia 2022 roku

Umowa została zawarta w dniu 13 stycznia 2022 roku pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a Emitentem.

Na podstawie umowy w jej aktualnym brzmieniu Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia w mBank S.A. z tytułu elastycznego kredytu odnawialnego nr 38/082/18/Z/LE z dnia 12 lipca 2018 r. oraz na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, w kwocie nie wyższej niż 2.000.000,00 zł z oprocentowaniem w wysokości równej stopie bazowej WIBOR ON, powiększonej o marżę Banku, której wysokość wyjściowa wynosi 2,8 p.p. dla wykorzystania w zł. Emitent jest zobowiązany do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunku do dnia 21 grudnia 2022 r.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco oraz gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Umowa o kredyt odnawialny nr 38/016/20/Z/LI zawarta dnia 9 marca 2020 roku

Umowa została zawarta w dniu 9 marca 2020 roku pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a Emitentem, a następnie zmieniona: aneksem nr 1 z dnia 10 czerwca 2020 r., aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2020 r., aneksem nr 3 z dnia 21 kwietnia 2021 r. oraz aneksem nr 4 z dnia 13 stycznia 2022 r.

Na podstawie umowy w jej aktualnym brzmieniu Bank udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego na finansowanie działalności bieżącej w wysokości 3.500.000,00 zł z oprocentowaniem w wysokości równej stopie bazowej WIBOR 1-miesięczny w zł, z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed dniem aktualizacji stopy bazowej, powiększonej o marżę Banku, której wysokość wyjściowa wynosi 2,8 p.p. Emitent jest zobowiązany do ostatecznej spłaty należności z tytułu umowy = do dnia 17 lipca 2023 r.

Zabezpieczeniem wykonania umowy są: (i) wystawiony przez Emitenta weksel in blanco, (ii) gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego, (iii) cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Emitentowi od Impact Clean Power Technology S.A. z tytułu realizowanych zamówień na podstawie umowy o

cesję nr 38/002/20 z dnia 9 marca 2020 r. wraz z ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz (iv) niepotwierdzona cesja globalna wierzytelności od pozostałych odbiorców wymienionych w załączniku do umowy cesji.

9.8.2. Umowy konsorcjum

Umowa Konsorcjum zawarta 19 marca 2021 roku

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem a Centrum Badań Kosmicznych Polskiej Akademii Nauk (jako liderem konsorcjum) z siedzibą w Warszawie oraz Polską Agencją Żeglugi Powietrznej z siedzibą w Warszawie a Szkołą Główną Służby Pożarniczej w dniu 19 marca 2021 roku, w celu wspólnego opracowania i wdrożenia kompleksowego systemu zwiększenia efektywności wykorzystania bezzałogowych statków powietrznych w sektorze bezpieczeństwa publicznego i zarządzania kryzysowego.

W ramach umowy Emitent i pozostałe strony umowy zobowiązały się do (i) przygotowania, opracowania i wystąpienia z Wnioskiem „KOLot – System wsparcia koordynacji operacji lotniczych statków bezzałogowych (BSP) i załogowych w sytuacjach kryzysowych” w ramach Konkursu ogłoszonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju; (ii) realizacji i całkowitego rozliczenia Projektu, pod warunkiem udzielenia Konsorcjum dofinansowania na realizację Projektu i zawarcia Umowy o dofinansowanie.

Umowa zasadniczo obowiązuje przez czas niezbędny do całkowitego i ostatecznego zrealizowania i rozliczenia projektu, obejmujący co najmniej czas obowiązywania umowy o dofinansowanie projektu.

W ramach podziału prac lider konsorcjum zobowiązany jest w szczególności do (i) koordynacji projektu, (ii) koordynacji przygotowania wniosku projektowego, (iii) koordynacji wypracowania wymagań funkcjonalnych i technicznych systemu, (iv) udziału w budowie systemu technicznego – elementy geoinformacyjne (dostarczanie informacji pomocniczych o terenie działań), (v) przygotowania, realizacji i ewaluacji testów i działań poligonowych, (vi) wykorzystania systemu w ramach działań operacyjnych podczas trwania projektu (aktywacje), (vii) koordynacji procesu wypracowywania, optymalizacji i oceny procedur prowadzenia operacji lotniczych w sytuacjach kryzysowych z zaangażowaniem użytkowników sektora bezpieczeństwa; w tym sporządzeniu dokumentacji procedur i dobrych praktyk, (viii) zapewnienia wymiany informacji z zagranicznymi interesariuszami (przegląd doświadczeń zagranicznych i upowszechnianie efektów projektu) oraz (ix) promocji projektu.

W ramach podziału prac Emitent jako partner, zobowiązany jest w szczególności do (i) udziału w wypracowaniu wymagań funkcjonalnych i technicznych systemu, (ii) integracji i przekazaniu do testów systemu technicznego v1 i v2, (iii) integracji i przekazania systemu ostatecznego [v3] w uzgodnionej liczbie egzemplarzy oraz (iv) udziału w promocji projektu.

Za pozostałą część zadań odpowiadają pozostali partnerzy.

Umowa Konsorcjum zawarta 17 marca 2021 roku

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem a Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego z siedzibą w Warszawie (jako liderem konsorcjum) w dniu 17 marca 2021 roku.

W ramach umowy Emitent i pozostałe strony umowy zobowiązały się do (i) udziału w Konkursie ogłoszonym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju poprzez złożenie wniosku do NCBIR o finansowanie Projektu pt. „System analityczno-rozpoznawczy oparty na wielozakresowych, autonomicznych sensorach obrazujących”; (ii) realizacji i całkowitego rozliczenia Projektu, w przypadku zawarcia Umowy o wykonanie i finansowanie Projektu.

Umowa zasadniczo obowiązuje przez czas niezbędny do całkowitego i ostatecznego zrealizowania i rozliczenia projektu, obejmujący co najmniej czas obowiązywania umowy o dofinansowanie projektu.

W ramach podziału prac lider konsorcjum odpowiada w szczególności za (i) badania i dobór zakresów spektralnych dla sensorów, (ii) opracowanie algorytmów oraz zakresu przetwarzania danych, (iii) opracowanie metod kalibracji dla sensorów, (iv) opracowanie wymagań i parametrów dla prototypu systemu, (iv) opracowanie dokumentacji operacyjnej systemu, szkolenia.

W ramach podziału prac Emitent jako partner odpowiada w szczególności za (i) opracowanie projektu technicznego systemu, (ii) opracowanie stanowisk do weryfikacji parametrów sensorów, (iii) wytworzenie demonstratora systemu, (iv) wytworzenie prototypu systemu, (iv) opracowanie dokumentacji technicznej systemu oraz (v) certyfikacji produktu.

Umowa Konsorcjum Projekt EYE zawarta 19 lutego 2021 roku

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem a Alma Sistemi SRL (Alma) – jako liderem konsorcjum, Università degli Studi di Roma Tor Vergata, Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu, Universidad Complutense de Madrid (UCM), Space System Solutions Ltd (S3), Cyprus Space Exploration Organisation (CSEO), Geosystems Hellas it kai Efarmogesgeopliroforiakon Systimaton Anonimietaireia i Panepistimio Thessalias, Faculty of Medicine, Laboratory of Hygiene and Epidemiology w dniu 19 lutego 2021 roku.

W ramach umowy Emitent i pozostałe strony umowy zobowiązały się w szczególności do (i) udziału w efektywnej realizacji projektu pod nazwą Economy bY spacE (EYE), którego propozycję strony umowy przedstawiły instytucji finansującej w ramach programu „Horizon 2020 – the Framework Programme for Research and Innovation (2014-2020) Marie Skłodowska-Curie Research and Innovation Staff Exchange H2020-MSCA-RISE-2018”; (ii) współpracy, wykonywania i wypełniania zobowiązań niezwłocznie i terminowo, wszystkich zobowiązań wynikających z umowy dotacji podpisanej z instytucją finansującą i umowy konsorcjum, które mogą być od strony racjonalnie wymagane, w dobrej wierze zgodnie z prawem belgijskim.

Umowa zasadniczo obowiązuje do czasu całkowitego wypełnienia wszystkich obowiązków stron wynikających z umowy o dofinansowanie oraz umowy konsorcjum.

W ramach konsorcjum jego uczestnicy mają wymieniać się zasobami ludzkimi, w celu wymiany wiedzy/doświadczeń na polu obserwacji kosmosu i wykorzystania danych satelitarnych do analiz ekonomicznych. Docelowo powstanie system łączący informacje z obserwacji Ziemi z parametrami ekonomicznymi.

Umowa Konsorcjum dla projektu Harmonia zawarta 4 czerwca 2021 roku

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem a Politecnico di Milano (jako liderem konsorcjum), Institute of Communication and Computer Systems, Resilience Guard GMBH, Geosystems Hellas it kai Efarmogesgeopliroforiakon Systimaton Anonimi Etaireia, Universitatea de Vest din Timisoara, Kungliga Tekniska Hogskolan, Istituto Nazionale di Geofisica e Vulcanologia, Idryma Technologias Kai Erevnas, Urbasofia SRL, Agency for Sustainable Development and Eurointegration Ecoregions, Ilmatieteen Laitos, Assimila Limited, European Association of Remote Sensing Companies, Humanitas Mirasole Spa, Euronet Consulting EEIG, Commune D'ixelles, Comune di Milano, Stolichna Obshtina, Dimos Peiraia, Dataready Limited i MLEGAL w dniu 4 czerwca 2021 roku.

W ramach umowy Emitent i pozostałe strony umowy zobowiązały się w szczególności do (i) udziału w efektywnej realizacji projektu pod nazwą „Development of a Support System for Improved Resilience and Sustainable Urban areas to cope with Climate Change and Extreme Events based on GEOSS and Advanced Modelling Tools” (pol. Opracowanie systemu wsparcia dla ulepszonej odporności i zrównoważonych obszarów miejskich celem radzenia sobie ze zmianami klimatu i zdarzeniami ekstremalnymi w oparciu o GEOSS i Zaawansowane Narzędzia Modelujące); (ii) współpracy, wykonywania i wypełniania, niezwłocznie i terminowo, wszystkich zobowiązań wynikających z umowy dotacji i umowy konsorcjum, które mogą być od strony racjonalnie wymagane, w dobrej wierze zgodnie z prawem belgijskim.

Umowa zasadniczo obowiązuje do czasu całkowitego wypełnienia wszystkich obowiązków stron wynikających z umowy o dofinansowanie oraz umowy konsorcjum. W ramach podziału prac lider konsorcjum odpowiada w szczególności za koordynację całego projektu, a także jest liderem zadań (WP – Work Package): zarządzanie projektem (WP1), przygotowanie działań pilotażowych (WP7) oraz zasady etyki w projekcie (WP9).

W ramach podziału prac Emitent jest w szczególności liderem zadania: Pozyskiwanie, integracja i obsługa danych wykorzystanych w projekcie (WP3).

Umowa o utworzeniu grupy podmiotów zawarta 29 kwietnia 2020 roku

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem (jako liderem konsorcjum) a Uniwersytetem Warszawskim w dniu 29 kwietnia 2020 roku.

W ramach umowy strony umowy zobowiązały się w szczególności do współpracy w ramach konsorcjum w zakresie realizacji projektu pt. „AI-ARTIQ” w ramach konkursu bilateralnego POLBER4 zgodnie z wnioskiem o dofinansowanie złożonym w ramach konkursu POLBER4.

Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 30 listopada 2020 r.

Umowa zasadniczo obowiązuje na czas realizacji projektu oraz do momentu zakończenia okresu 5 lat od dnia rozliczenia umowy o dofinansowanie projektu.

Zgodnie z umową, Emitent otrzyma dofinansowanie w kwocie 1.035.822,70 zł przy udziale kosztów własnych w kwocie 258.955,68 zł.

Umowa Konsorcjum z dnia 7 maja 2020 r.

Umowa została zawarta pomiędzy QUARTIQ GmbH (jako liderem konsorcjum) i Ferdinand-Braun-Institut, Leibniz-Institut für Höchstfrequenztechnik im Forschungsverbund Berlin e.V. a Emitentem i Uniwersytetem Warszawskim w dniu 29 kwietnia 2020 roku.

Przedmiotem Umowy jest ustalenie zasad współpracy w ramach konsorcjum w zakresie realizacji projektu pt. „AI-ARTIQ”.

Umowa zasadniczo obowiązuje na czas 36 miesięcy lub do czasu zaakceptowania raportu końcowego przez IBB i NCBIR (w zależności od tego, które ze zdarzeń nastąpi później).

W ramach podziału prac strona niemiecka odpowiada za opracowanie i wykonanie wysoce stabilnego i precyzyjnego źródła laserowego (FBH Berlin) wraz z oprogramowaniem sterującym (QUARTIQ GmbH). Strona polska odpowiada za zaprojektowanie i dostarczenie modułów elektronicznych wspierających i kontrolujących pracę źródła laserowego (Emitent) oraz wykonanie testów prototypu podsystemu lasera w warunkach operacyjnych, w eksperymencie kwantowym w laboratorium (UW). Ponadto Emitent zaprojektuje i dostarczy system kontrolno-pomiarowy dla wspomnianego eksperymentu w celu demonstracji przewagi technologicznej produktów z linii Sinara nad rozwiązaniami do tej pory stosowanymi w laboratoriach fizyki kwantowej.

Umowa Konsorcjum zawarta 25 lutego 2020 roku

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem a Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego z siedzibą w Warszawie (jako liderem konsorcjum) oraz Centrum Badań Kosmicznych PAN, Sieć Badawcza Łukasiewicz – Instytut Lotnictwa, Scanway sp. z o.o. i PCO S.A. w dniu 25 lutego 2020 roku.

W ramach umowy Emitent i pozostałe strony umowy zobowiązały się m.in. do (i) realizacji zadań i obowiązków wynikających z umowy konsorcjum oraz umowy o dofinansowanie projektu pt. „Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST (Polish ImAging SaTellites)” oraz (ii) realizacji zadań i obowiązków przewidzianych dla Stron w Projekcie z należytą starannością, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego i unijnego, także zgodnie z Umową Konsorcjum oraz Umową o dofinansowanie Projektu.

Umowa zasadniczo obowiązuje przez czas niezbędny do całkowitego i ostatecznego zrealizowania i rozliczenia projektu, obejmujący co najmniej czas obowiązywania umowy o dofinansowanie projektu.

W ramach podziału prac lider konsorcjum odpowiada w szczególności za (i) wymagania misji prekursora nanosatelitarnej konstelacji obserwacyjnej, (ii) obróbkę obrazów z satelitów, (iii) stację naziemną i obsługę satelity na orbicie (we współpracy z CBK PAN i CREOTECH), (iv) dalmierz laserowy do określania położenia satelitów względem siebie z funkcją łączności (v) sensor położenia słońca.

W ramach podziału prac Emitent jako partner odpowiada w szczególności za (i) dostarczenie platformy satelitarnej ze zintegrowanym instrumentem optycznym (we współpracy z CBK PAN, SCANWAY, WAT, PCO, ILOT); dostawę trzech nanosatelitów; (ii) przeprowadzenie kampanii testowej, (iii) przeprowadzenie kampanii lotnej.

Za pozostałą część zadań odpowiadają pozostali partnerzy.

Umowa Konsorcjum zawarta 23 września 2019 roku

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem (jako liderem konsorcjum) a Instytutem Technicznym Wojsk Lotniczych w dniu 23 września 2019 roku.

W ramach umowy strony umowy zobowiązały się w szczególności do realizacji projektu pt. „Satelitarny system laserowego wykrywania zagrożeń kolizyjnych” zgodnie z prawem oraz Umową o wykonanie i finansowanie ww. projektu.

Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 10 czerwca 2020 r.

Umowa zasadniczo obowiązuje co najmniej do czasu zaakceptowania przez NCBIR raportu końcowego z realizacji projektu oraz obejmuje okres raportowania i kontroli jak również okres trwałości projektu zgodnie z umową o wykonanie i finansowanie projektu.

Zgodnie z umową, Emitent otrzyma dofinansowanie w kwocie 3.188.983,25 zł przy udziale kosztów własnych w kwocie 1.104.416,75 zł.

W ramach podziału prac Emitent jako lider konsorcjum odpowiada w szczególności za zaprojektowanie, skonstruowanie i przetestowanie komputerowego systemu przetwarzania danych przystosowanego do misji orbitalnych.

W ramach podziału prac Instytut Techniczny Wojsk Lotniczych jako partner odpowiada w szczególności za skonstruowanie systemu nadawczo-odbiorczego z funkcjonalnością kierowania wiązką laserową oraz opracowanie oprogramowania dla systemu przetwarzania danych.

Umowa Konsorcjum zawarta 28 listopada 2019 roku

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem (jako liderem konsorcjum) a Scanway sp. z o.o. oraz Centrum Badań Kosmicznych Polskiej Akademii Nauk w dniu 28 listopada 2019 roku.

W ramach umowy strony umowy zobowiązały się w szczególności do realizacji projektu pt. „System mikrosatelitarny EagleEye” zgodnie z prawem oraz Umową o dofinansowanie ww. projektu.

Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 5 października 2020 r.

Umowa zasadniczo obowiązuje co najmniej na czas obowiązywania umowy o dofinansowanie projektu, w tym do czasu zaakceptowania przez NCBIR raportu końcowego z realizacji projektu oraz obejmuje okres raportowania i kontroli, jak również okres trwałości projektu zgodnie z umową o dofinansowanie projektu.

Zgodnie z umową, Emitent otrzyma dofinansowanie w kwocie 12.822.884,38 zł przy udziale kosztów własnych w kwocie 12.822.884,37 zł.

W ramach podziału prac Emitent jako lider konsorcjum odpowiada w szczególności za dostarczenie platformy satelitarnej, umieszczenie satelity na orbicie, jego przetestowanie i operacje.

W ramach podziału prac Scanway jako partner odpowiada w szczególności za dostarczenie teleskopu, który będzie umieszczony na platformie, zaś Centrum Badań Kosmicznych Polskiej Akademii Nauk jako partner odpowiada w szczególności za dostarczenie podsystemu orientacji i nawigacji satelity (AOCS), testy środowiskowe platformy oraz komputer teleskopu.

Umowa Konsorcjum zawarta 17 września 2019 roku

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem (jako liderem konsorcjum) a Siecią Badawczą Łukasiewicz – Instytutem Lotnictwa w dniu 17 września 2019 roku.

W ramach umowy strony umowy zobowiązały się w szczególności do realizacji projektu pt. „POLON – POLski mOduł Napędowy” z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania zgodnie z umową i jej załącznikami i obowiązującymi przepisami prawa krajowego i unijnego.

Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 5 października 2020 r.

Umowa zasadniczo obowiązuje do czasu zaakceptowania przez NCBIR raportu końcowego z realizacji projektu oraz obejmuje okres raportowania i kontroli jak również okres trwałości projektu zgodnie z umową o dofinansowanie projektu.

Zgodnie z umową, Emitent otrzyma dofinansowanie w kwocie 6.836.315,00 zł przy udziale kosztów własnych w kwocie 2.457.960,00 zł.

W ramach podziału prac Emitent jako lider konsorcjum odpowiada w szczególności za zaprojektowanie skonstruowanie i przetestowanie podsystemu elektronicznego sterowania modułem napędowym wraz ze strukturą mechaniczną platformy satelitarnej Hypersat oraz integrację platformy z modułem napędowym.

W ramach podziału prac Sieć Badawcza Łukasiewicz – Instytut Lotnictwa jako partner odpowiada w szczególności za zaprojektowanie, skonstruowanie i przetestowanie modułu mechanicznego systemu napędowego oraz testy środowiskowe zintegrowanego systemu napędowego POLON z platformą Hypersat.

Umowa Konsorcjum zawarta 12 maja 2020 roku

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem (jako liderem konsorcjum) a AP-TECH sp. z o.o. i Polską Agencją Żeglugi Powietrznej w dniu 12 maja 2020 roku.

W ramach umowy strony umowy zobowiązały się w szczególności do realizacji projektu pt. „System Automatycznego Monitorowania Przeszkód Lotniczych SAMPLE” zgodnie z prawem oraz postanowieniami Umowy o dofinansowanie.

Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 4 lutego 2021 r.

Umowa zasadniczo obowiązuje na czas obowiązywania Umowy o dofinansowanie projektu.

Zgodnie z Umową Emitent jest odpowiedzialny za koordynację realizacji projektu zgodnie z umową o dofinansowanie i wykona zadania odpowiadające szacunkowej wartości 40% wartości projektu. AP-TECH sp. z o.o. wykona zadania odpowiadające szacunkowej wartości 40% szacunkowej wartości projektu. Polska Agencja Żegluga Powietrznej wykona zadania odpowiadające szacunkowej wartości 20% szacunkowej wartości projektu.

Zgodnie z umową, Emitent otrzyma dofinansowanie w kwocie 5 584 291,42 zł przy udziale kosztów własnych w kwocie 2.169.899,44 zł.

9.8.3. Umowy o świadczenie usług i umowy o współpracy

Umowa Copernicus Data and Information Access Services Operations z dnia 14 grudnia 2017 r.

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem a Europejską Agencją Kosmiczną, reprezentowaną przez ESRIN w dniu 14 grudnia 2017 r.

W ramach umowy Strony uzgodniły, że Emitent, przy pomocy swoich podwykonawców, będzie świadczył na rzecz ESA usługi związane z rozwojem Copernicus Data and Information Services Operations (DIAS).

Umowa pierwotnie obowiązywać miała do 14 grudnia 2021 r., lecz została przedłużona na okres do dnia 22 września 2022 r. Łączna maksymalna wartość Umowy, po uwzględnieniu aneksu przedłużającego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym wynosi 16,427,891.85 Euro, z tego na Datę Prospektu Emitent zafakturował kwotę 12.978.306,15 EUR.

Umowa podwykonawcza z dnia 12 stycznia 2018 r. do umowy Copernicus Data and Information Access Services Operations z dnia 14 grudnia 2017 r.

Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem a spółką CloudFerro sp. z o.o. („Cloudferro”) jako podwykonawcą w dniu 12 stycznia 2018 r.

W ramach umowy Strony uzgodniły, że CloudFerro będzie uczestniczyć w rozwijaniu Copernicus Data and Information Services Operations (DIAS), którą to usługę Emitent świadczy na rzecz ESA na podstawie umowy Copernicus Data and Information Access Services Operations z dnia 14 grudnia 2017 r.

Łączna wartość Umowy wynosi 11.278.000,00 Euro.

9.9. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Emitent nie jest i nie był w okresie ostatnich 12 miesięcy uczestnikiem jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych i arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy Emitenta, mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przyszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

9.10. Własność intelektualna

Działalność gospodarcza Emitenta w dużym stopniu opiera się na korzystaniu z własności intelektualnej – w tym w zakresie opracowywania i wdrażania oraz komercjalizacji własnych rozwiązań, prowadzeniu badań i tworzeniu oraz współtworzeniu projektów technologicznych. Rozwiązania opracowywane i komercjalizowane przez Emitenta co do zasady nie spełniają warunków określonych w ustawie z dnia 30 czerwca 2000 roku Prawo własności przemysłowej i nie są objęte ochroną jako wynalazki, wzory przemysłowe, wzory użytkowe, czy topografie układów scalonych. Emitent nie jest podmiotem praw do rozwiązań stanowiących wynalazki ze zdolnością patentową, czy też podlegające rejestracji wzory przemysłowe, wzory użytkowe lub topografie układów scalonych. W związku z powyższym nie są stosowane szczególne środki ochrony wynalazków przed skopiowaniem i wykorzystaniem przez osoby trzecie. Rozwiązania rozwijane przez Emitenta podlegają ochronie na podstawie przepisów regulujących prawa autorskie, ochronę baz danych oraz jako tajemnica przedsiębiorstwa. Emitent podejmuje czynne starania o zabezpieczenie swoich danych oraz utworów, do których przysługują mu majątkowe prawa autorskie stosując zabezpieczenia sieci informatycznych odpowiadające standardom rynkowym oraz wprowadzając odpowiednie rozwiązania organizacyjne (np. postanowienia dot. poufności w umowach z pracownikami i współpracownikami), pozwalające uchronić własność intelektualną Emitenta przed dostępem osób nieuprawnionych.

Emitent nie jest uzależniony od patentów, umów przemysłowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych w rozumieniu poz. 5.5 Załącznika nr 1 do Rozporządzenia 2019/980. Emitent licencjonuje specjalistyczne oprogramowanie wykorzystywane do prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej. Emitent identyfikuje również istotną dla swojej działalności umowę handlową w postaci Umowy Copernicus Data and Information Access Services Operations z dnia 14 grudnia 2017 roku opisanej w pkt. 9.8.3. Niemniej, w zakresie

prowadzonej działalności gospodarczej Emitent posługuje się zarejestrowanymi znakami towarowymi. Szczegóły dotyczące tych znaków towarowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Tabela 17. Znaki towarowe

Lp.	Numer znaku	Typ znaku	Znak	Termin ochrony	Terytorium
1	EUTM 017945310	Znak graficzny		06/11/2028	UE
2	UK 00917945310	Znak graficzny		06/11/2028	UK
3	EUTM 017945312	Znak słowny	Creotech	06/11/2028	UE
4	UK 00917945312	Znak słowny	Creotech	06/11/2028	UK
5	EUTM 017962187	Znak graficzny		27/09/2028	UE
6	UK 00917962187	Znak graficzny		27/09/2028	UK
7	EUTM 017959326	Znak słowny	CREODIAS	20/09/2028	UE
8	UK 00917959326	Znak słowny	CREODIAS	20/09/2028	UK

9.11. Ubezpieczenie

W ocenie Emitenta, posiada on adekwatną ochronę ubezpieczeniową, wymaganą przepisami prawa oraz zgodną z praktyką innych spółek publicznych. Na Datę Prospektu głównymi ubezpieczycielami Spółki są Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. oraz Aon Polska Services Sp. z o.o. W szczególności Emitent posiada ubezpieczenie ogólne od odpowiedzialności cywilnej o wartości 1.200.000,00 zł oraz szereg umów ubezpieczenia mienia Spółki.

9.12. Pracownicy i inne osoby stale współpracujące

9.12.1. Liczba pracowników

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent zatrudnia 151 pracowników.

W poprzednich latach Emitent zatrudniał: a) wg stanu na dzień 31.12.2021 r. – 149 pracowników, b) wg stanu na dzień 31.12.2020 r. – 76 pracowników, c) wg stanu na dzień 31.12.2019 r. – 55 pracowników. W roku 2021 r. średnia liczba pracowników zatrudnionych na podstawie umów na czas określony wynosiła 52,42 (osoby).

9.12.2. Posiadane akcje i opcje na akcje

Według wiedzy Emitenta członkowie organów Emitenta oraz kadry zarządzającej wyższego szczebla posiadają akcje Emitenta zgodnie z informacjami przekazanymi w poniższej tabeli.

Według oświadczenia osoby te nie posiadają opcji na akcje.

Tabela 18. Akcje Creotech posiadane przez członków organów Emitenta oraz kadry zarządzającej wyższego szczebla.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Grzegorz Brona	Prezes Zarządu	241 528	15,23%	15,23%
Maciej Kielek	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	676	0,043%	0,043%
Jacek Kosiec	Wiceprezes Zarządu	26545	1,67%	1,67%
Radosław Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1	0,000063%	0,000063%
Tomasz Krzaczek	Dyrektor Produkcji i Logistyki	900	0,057%	0,057 %
Maciej Misiura	Dyrektor Departamentu Inżynierii oraz Dyrektor Biura Projektów	255	0,0161%	0,0161%

Źródło: Emitent

9.12.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta

Nie istnieją żadne ustalenia Emitenta dotyczące uczestnictwa pracowników Emitenta w kapitale Emitenta.

10. OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE

Informacje przedstawione w tym rozdziale pochodzą między innymi z ogólnie dostępnych publikacji stron trzecich, które Spółka uznaje za wiarygodne. Ponadto niektóre dane branżowe i rynkowe oraz informacje dotyczące pozycji konkurencyjnej na rynku przedstawione w niniejszym rozdziale pochodzą z wewnętrznych analiz i oszacowań Spółki opartych na wiedzy i doświadczeniu na rynkach, na których prowadzi działalność. Choć Zarząd ma podstawy, by sądzić, że takie analizy i oszacowania są zasadne i wiarygodne, ich rzetelność i kompletność, stosowana metodologia i dokonane założenia nie zostały niezależnie zweryfikowane i mogą ulec zmianie. Projekcje i stwierdzenia dotyczące przyszłości przedstawione w tym rozdziale nie gwarantują, że faktyczne wyniki będą takie w przyszłości. Faktyczne zdarzenia i okoliczności mogą się istotnie różnić od aktualnych założeń. W związku z tym inwestorzy nie powinni polegać tylko na danych branżowych i rynkowych przedstawionych w niniejszym rozdziale „Otoczenie rynkowe i regulacyjne”.

Przed przeczytaniem niniejszego rozdziału inwestorzy powinni zapoznać się z rozdziałem „Istotne informacje”, gdzie wskazane są źródła danych stron trzecich. Ponadto informacje przedstawione w tym rozdziale należy czytać łącznie z informacjami przedstawionymi w rozdziale „Skróty i definicje”.

10.1. Ogólny przegląd otoczenia makroekonomicznego w Polsce

Ze względu na fakt, że Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, lokalna sytuacja makroekonomiczna ma wpływ oraz będzie oddziaływać na sytuację i wyniki finansowe oraz rozwój Spółki.

Tabela 19. Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne dla Polski w latach 2009–2020 oraz prognoza na lata 2021–2022.

	2002-17	2018	2019	2020	2021P	2022P
PKB (% rok do roku)	3,8	5,4	4,7	-2,5	5,7*	5,2
Inflacja (HICP) (% rok do roku)	2,0	1,2	2,1	3,7	5,2*	5,2
Stopa bezrobocia (%)	11,4	3,9	3,3	3,2	3,3	3,1
Spożycie prywatne (% rok do roku)	3,3	4,5	3,9	-2,9	5,9	6,5
Spożycie publiczne (% rok do roku)	2,7	3,5	6,5	4,9	2,0	1,7
Saldo obrotów bieżących (% PKB)	0,2	0,0	1,3	0,7	-0,8	-0,2

Źródło: Eurostat, Komisja Europejska (Autumn 2021 Economic Forecast), P- prognoza KE.

Nota: * Eurostat, Komisja Europejska (Winter 2022 Economic Forecast), dane faktyczne - nie prognozowane

Polska gospodarka jest jedną z najszybciej rozwijających się gospodarek unijnych, a zarazem jednym z największych pod względem populacji krajów UE (mając w 2020 r. 38,0 mln mieszkańców, Polska jest piątym co do liczby mieszkańców krajem UE) (źródło: Eurostat). Jednocześnie, z nominalnym PKB w wysokości 2.324 mld zł w 2020 r (zgodnie ze wstępnymi danymi GUS) Polska jest największą gospodarką Europy Środkowo-Wschodniej (CEE).

Po niemal trzech dekadach nieustającego wzrostu, PKB zanotował w 2020 r. spadek w wysokości (2,5%) rok do roku. Spadek był łagodniejszy niż średnia unijna dzięki niskiej ekspozycji Polski na najbardziej dotknięte sektory oraz wysoce zdywersyfikowanej gospodarce. Polska gospodarka silnie odbudowała się w pierwszej połowie 2021 r. Realny PKB osiągnął porównywalny poziom do odnotowywanego przed kryzysem, co było spowodowane stopniowym poluzowywaniem restrykcji związanych z pandemią COVID-19. Zgodnie z prognozami w raporcie Autumn Winter 2021 Economic Forecast, oczekuje się, że wzrost PKB wyniesie wyniósł 4,85,7% rok do roku w 2021 r. i oczekuje się, że wyniesie 5,52% rok do roku w 2022 r. Szybka odbudowa tradycyjnej gospodarki jest również widoczna analizując wskaźnik PMI Purchasing Managers' Index). Sektor przemysłowy siódmy raz z rzędu wykazuje wzrost aktywności gospodarczej w Polsce. W styczniu indeks PMI, wbrew prognozom, wzrósł do 51,9 pkt w odniesieniu do poziomu z grudnia (51,7). Oznacza to największą poprawę warunków w polskim przemyśle od lipca 2021 roku. Styczniowy odczyt wskaźnika jest jednocześnie drugim najwyższym wynikiem od lipca 2018 r. Zgodnie z raportem Komisji Europejskiej polski rynek pracy okazał się odporny na kryzys w 2020 r. spowodowany pandemią wirusa SARS-CoV-2, a dzięki wprowadzane pakiety pomocowe zachęcały firmy raczej do redukcji czasu pracy zamiast redukcji stanowisk. Oczekuje się, że popyt na pracę będzie stopniowo wzrastał,

niemniej jednak wzrost zatrudnienia może być hamowany przez niedobory siły roboczej na rynku. W rezultacie oczekuje się, że stopa bezrobocia osiągnie w 2021 roku około 3,3%.

Inflacja w Polsce, wzrosła wyraźnie w 2020 roku wynosząc 3,7% rok do roku, rosnąc głównie w sektorze usług. Zgodnie z raportem KE Winter 2021 Economic Forecastz powodu rosnących światowych cen surowców i problemów z zaopatrzeniem inflacja w 2021 roku osiągnęła poziom najwyższy od 20 lat, tj. 5,2%. W 2022 r. zostanie odnotowany dalszy wzrost inflacji z uwagi na rosnące ceny energii oraz silny wzrost płac. W efekcie inflacja w 2022 roku może wzrosnąć do 6,8%, a następnie w 2023 r. spaść do 3,8%. Ryzyko jeszcze wyższego poziomu inflacji w 2022 r. wskazywane jest przez prezesa Narodowego Banku Polskiego. Wstępne prognozy NBP wskazują na średnioroczną inflację (CPI) w 2022 r. na poziomie 7,4%.

Istotny wpływ na otoczenie makroekonomiczne w Polsce wpłynęła agresja zbrojna Federacji Rosyjskiej na Ukrainę i związanych z tym sankcji nakładanych na Rosję. Według Raportu o inflacji NBP z marca 2022 bezpośrednim skutkiem rosyjskiej agresji przeciw Ukrainie są wyraźnie wyższe notowania cen surowców energetycznych i części surowców rolnych na rynkach światowych, których ceny już wcześniej dynamicznie rosły. Co więcej, na krajowe procesy cenotwórcze w 2022 r. nadal oddziałują wysokie koszty uprawnień do emisji CO₂ oraz przedłużające się napięcia w globalnych sieciach dostaw. W I połowie 2022 roku skalę wzrostu inflacji cen energii i żywności przejściowo ogranicza oddziaływanie Tarczy Antyinflacyjnej.

W odpowiedzi na szybko przyspieszającą inflację i podwyższeni prognoz inflacyjnych NBP przeprowadził cykl podwyżek stóp procentowych: od października 2021 roku do marca 2022 roku, stopa referencyjna po sześciu podwyżkach wzrosła z 0,1% do 3,50%, a RPP jasno zakomunikowała dalsze podwyżki w kolejnych miesiącach.

10.2. Opis otoczenia rynkowego

Rynek kosmiczny

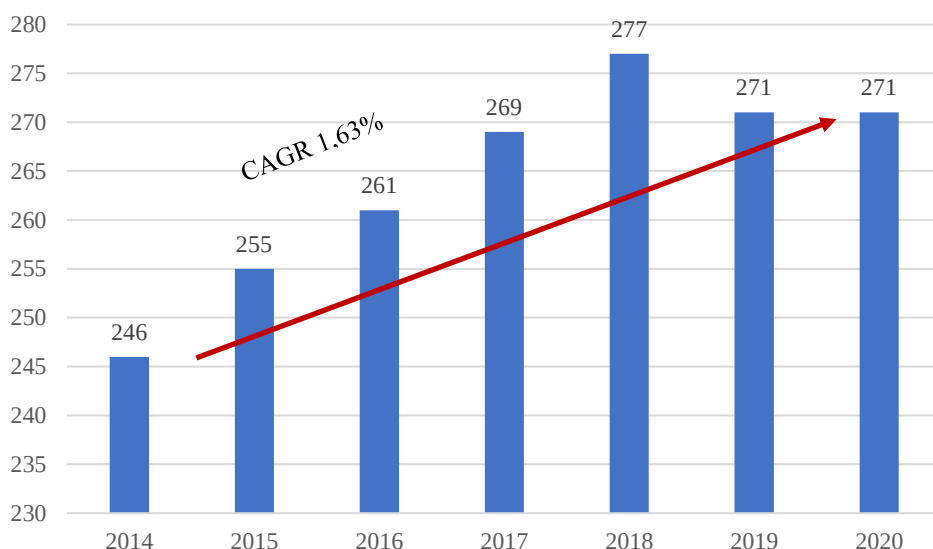
Spółka definiuje rynek kosmiczny zgodnie z OECD (Organizacja Współpracy i Rozwoju Gospodarczego), która w swoich opracowaniach mówi o gospodarce kosmicznej, którą stanowi pełen zakres działań oraz wykorzystanie zasobów, które tworzą wartość i korzyści dla ludzi w trakcie eksploracji, badania, rozumienia, zarządzania i użytkowania kosmosu. Według OECD globalny sektor kosmiczny to nisza branży zaawansowanych technologii o złożonym ekosystemie, w której skład wchodzi administracja publiczna (agencje kosmiczne, wydziały badań kosmicznych w organizacjach cywilnych i związanych z obronnością), branża produkcji kosmicznej (budowa rakiet, satelitów, systemów naziemnych), bezpośredni dostawcy tej branży (komponenty) i sektor szerzej pojmowanych usług kosmicznych (głównie komercyjna telekomunikacja satelitarna) (*OECD Multilingual Summaries The Space Economy at a Glance 2014 Summary in Polish*, 2014, OECD).

Natomiast przytaczane poniżej opracowania jednoznacznie mówią o tym, że w skład sektora kosmicznego wchodzi m.in. sektor satelitarny, na którym Creotech jest obecny.

W 2020 roku całkowita wartość produktów dostarczanych na szeroko rozumiany rynek kosmiczny przekroczyła 371 mld USD („2020 State of the Satellite Industry”, 2021, Satellite Industry Association). Z tej kwoty 271 mld USD stanowił rynek związany z satelitami (pozostałe jego segmenty obejmowały m.in. loty załogowe i rządowe programy kosmiczne). W latach 2014-2020 przyrost rynku (CAGR) związanego z satelitami wynosił około 1,6% rocznie.

Wartość rynku satelitarnego w latach 2014-2020 przedstawia poniższy wykres.

Wykres 1: Wartość rynku satelitarnego w latach 2014-2020

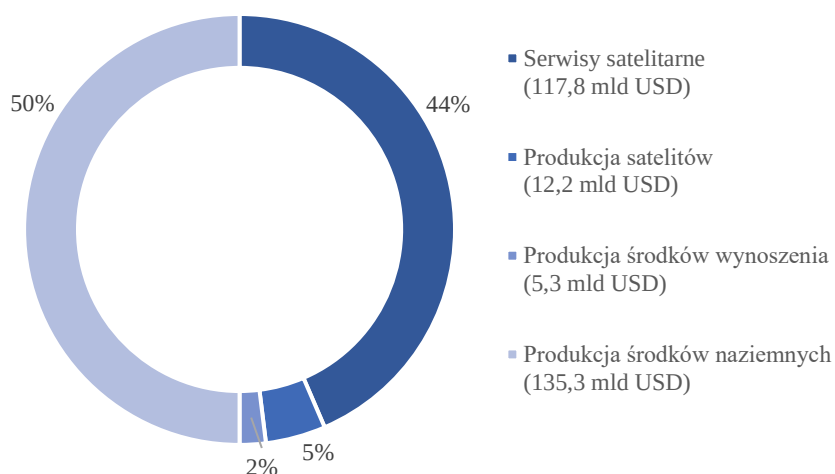


Źródło: „2018 State of the Satellite Industry”, „2019 State of the Satellite Industry”, „2020 State of the Satellite Industry”, 2019, 2020, 2021 Satellite Industry Association

Rynek satelitalny dzieli się na następujące segmenty:

- serwisy satelitarne – segment ten obejmuje m.in.: przekazywanie sygnału telewizyjnego, radiowego, łączność satelitarna, zobrazowania satelitarne w różnych obszarach widma elektromagnetycznego,
- produkcja satelitów – segment ten obejmuje produkcję satelitów w różnych obszarach masowych – od nanosatelitów do satelitów o masie przekraczającej 1000 kg,
- produkcja środków wynoszenia – segment ten obejmuje zarówno same środki wynoszenia (rakiety), jak i infrastrukturę wspomagającą,
- produkcja środków naziemnych – segment ten obejmuje systemy naziemne (konsumenckie i profesjonalne) pozwalające na wykorzystanie sygnału satelitarnego (głównie telewizyjnego, radiowego i GNSS).
- Wartość poszczególnych segmentów rynku satelitarnego w 2020 roku przedstawia poniższy wykres.

Wykres 2: Wartość segmentów rynku satelitarnego w roku 2020



Źródło: „2020 State of the Satellite Industry”, 2021, Satellite Industry Association

W związku z tym, iż główny obszar rozwoju działalności Creotech związany jest z produkcją satelitów oraz serwisami satelitarnymi poniżej zaprezentowano informacje dotyczące tych dwóch segmentów obejmujących: produkcję satelitów oraz serwisy satelitarne (w szczególności w obszarze dostarczania i przetwarzania obrazowań satelitarnych).

Małe satelity rozumiane są jako jednostki poniżej 500 kg. Rynek ten obejmuje trzy kategorie satelitów: nanosatelity (o wadze do 10 kg), mikrosatelity (o wadze w przedziale 10-150 kg), zwykłe satelity/makrosatelity (o wadze w przedziale 150-500 kg i większe).

Nanosatelity – obejmują satelity o wadze od 1 do 10 kg, obszar zastosowania: edukacja, testy, misje naukowe, obserwacja Ziemi o stosunkowo niskiej rozdzielczości (około 5-10 m),

Ilustracja 1: Obserwacja Ziemi w rozdzielczości 10 m



Źródło: *Advanced Remote Sensing, second edition*

Mikrosatelity – obejmują satelity o wadze od 10 do 150 kg, obszar zastosowania: badania naukowe, obserwacja Ziemi (rozdzielczość 0,5-1 m), komunikacja, obronność,

Ilustracja 2: Obserwacja Ziemi w rozdzielczości 1 m



Źródło: *Advanced Remote Sensing, second edition*

Duże satelity/makrosatelity – obejmują satelity o powyżej 150 kg, obszar zastosowania: obronność, badania naukowe, telekomunikacja, obserwacja Ziemi z bardzo wysoką rozdzielczością (0,3-0,1 m).

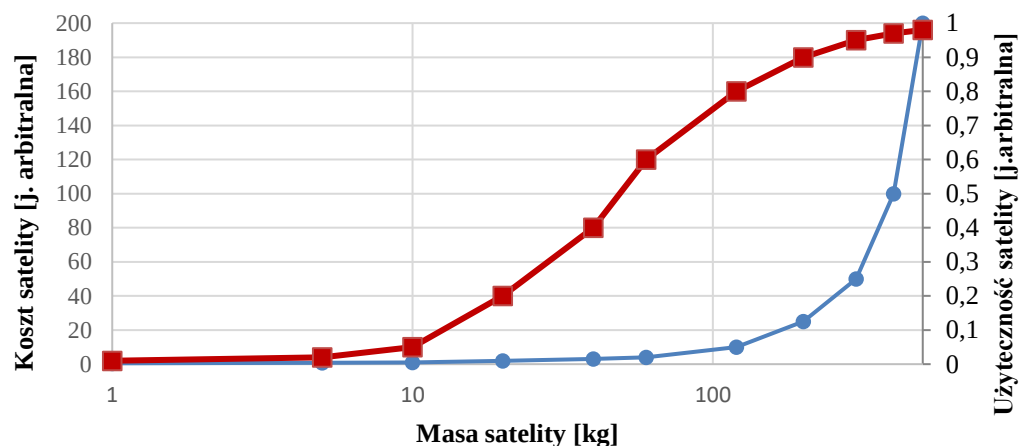
Ilustracja 3: Obserwacja Ziemi za pomocą dużego satelity wojskowego (rozdzielczość 0,1 m)



Źródło: Twitter

Użyteczność satelitów (rozumiana jako zakres zadań, które dany satelita może realizować) wzrasta razem z ich masą, przy czym przyrost ten jest największy w obszarze mikrosatelitów (10-150 kg). Podobna zależność dotyczy również kosztu satelity, który również wzrasta z jego masą, przy czym najszybszy wzrost następuje w obszarze obiektów powyżej 100 kg. Zależności te (w jednostkach arbitralnych prezentujących jedynie trendy) przedstawione zostały na wykresie poniżej. Największy poziom użyteczności satelitów w stosunku do ich ceny występuje w obszarze mikrosatelitów (o wadze w przedziale 10-150 kg).

Wykres 3: Zależność zmiany kosztu i użyteczności satelity w zależności od masy



Legenda:

koszt (linia niebieska) i użyteczność (linia czerwona) satelitów o różnych masach

Źródło: Emitent

Poniżej zaprezentowano wybrane parametry rynku małych satelitów, tj. średnią liczbę małych satelitów wyrzucanych co roku, średnią masę małego satelity, liczbę wyrzucanych małych satelitów, całkowitą wagę wyrzucanych satelitów, wartość rynku małych satelitów oraz udział konstelacji satelitów w rynku małych satelitów w latach 2011-2020 oraz 2021-2030.

Tabela 20: Globalny rynek małych satelitów w ciągu dwóch dekad

	2011-2020	2021-2030	Wzrost
Średnia liczba małych satelitów wyrzucanych co roku	296	1391	
Liczba wyrzucanych małych satelitów	2.962	13 912	370%
Średnia masa małego satelity	116kg	180kg	
Całkowita waga wyrzucanych małych satelitów	345 t	2.508 t	628%
Udział konstelacji w rynku	66% 2020	84% 2030	

Źródło: Euroconsult, 2021

Nota: dane na podstawie 7 edycji raportu Euroconsult o małych satelitach

Całkowita liczba satelitów umieszczonych w przestrzeni kosmicznej sukcesywnie rośnie - od 958 satelitów w 2010 roku do 3.371 satelitów w roku 2020 („2020 State of the Satellite Industry”, 2021, Satellite Industry Association). Rośnie także liczba satelitów wyrzucanych w ciągu roku – w 2019 roku było to 386 satelitów, natomiast w roku 2020 już 1.196 (7 edycja raportu Euroconsult o małych satelitach, 2021, Euroconsult). Jednym

z najistotniejszych czynników wpływających na tak szybki wzrost tego segmentu rynku był wzrost w obszarze tzw. małych satelitów.

Zgodnie z 7 edycją raportu Euroconsult na temat rynku małych satelitów oczekuje się, że w ciągu najbliższych dziesięciu lat wystrzelonych zostanie około 13.900 satelitów o wadze poniżej 500 kg. Suma ta stanowi wzrost o 38% w stosunku do 10.105 satelitów, których oczekiwano w poprzedniej edycji sprawozdania (2020–2029). Średnia masa satelitów wzrosła z 116 kg do 180 kg.

Najszybciej rozwijać się będzie rynek małych satelitów telekomunikacyjnych (platformy satelitarne zapewniające obsługę telekomunikacji wymagają jednak odpowiedniego dostępu do mocy elektrycznej, stąd nie mogą być zbyt małe).

Rynek danych satelitarnych i technologii UAV (segment „Earth Observation”)

Zgodnie z danymi „Copernicus Market Report”, 2019, (PricewaterhouseCoopers) rynek danych satelitarnych w 2017 roku szacowany był na pomiędzy 2,7 - 3,1 mld EUR, a jego roczny wzrost (CAGR) do roku 2022 na 7% rocznie. Tradycyjnie podział rynku obejmuje jego segment związany ze sprzedażą danych pozyskanych z satelitów oraz ze sprzedażą tzw. Value Added Services (VAS) (np. oprogramowanie rozpoznające konkretne obiekty na zdjęciach), a także z analityką Big Data (w tym łączeniem danych z różnych źródeł) oraz ekstrakcją informacji z danych i ich zestawianiem. Istotnym składnikiem wartości dodanej na rynku danych satelitarnych są systemy bazodanowe oparte na przetwarzaniu w chmurze i udostępniające dane satelitarne z różnych źródeł, a także podstawowe narzędzia pozwalające te dane przetwarzać. Na rynku obecni są zarówno giganci (np. Maxar, Airbus), jak również nowi gracze (Planet, Urthecast) oraz szereg znacznie mniejszych podmiotów oferujących najróżniejsze usługi przetwarzania danych.

Rynek danych satelitarnych i usług stowarzyszonych można podzielić na trzy obszary: rynek niskich i średnich rozdzielczości (1-10 metrów), rynek wysokich rozdzielczości (0,5-1 metr), rynek bardzo wysokich rozdzielczości (poniżej 0,5 metra). W związku z coraz szerszym wchodzeniem do użytku mikrosatelitów zapewniających rozdzielczość rzędu 1 metra przy zachowaniu konkurencyjnej rynkowej ceny zobrażenia oraz z przechodzeniem technologii zarezerwowanych wcześniej dla wojska do masowych zastosowań gospodarczych w sektorze cywilnym, zgodnie z szacunkami PricewaterhouseCoopers, udział rynku niskich i średnich rozdzielczości (1-10 metrów) w rynku danych satelitarnych i usług stowarzyszonych szacowany w roku 2017 na 40% ulegnie obniżeniu do 32%.

Zgodnie z w/w raportem rynek danych satelitarnych zostanie zdominowany w nadchodzących latach przez następujące trendy:

- dywersyfikacja klientów końcowych i ich potrzeb. W szczególności dotyczy to wejścia z różnymi usługami bazującymi na danych satelitarnych na wschodzące rynki (kraje rozwijające się). Wykorzystanie danych satelitarnych wspiera takie kraje w szerokim spektrum zastosowań: rolnictwo, rozwój urbanistyki, zdarzenia kryzysowe, obronność i bezpieczeństwo. Coraz więcej końcowych użytkowników danych satelitarnych nie posiada wykształcenia kierunkowego, w związku z tym oczekuje danych wysoce przetworzonych,
- ewolucji modeli biznesowych – która wynika z dwóch czynników i) szerszego dostępu do danych zbieranych i dostarczanych w trybie prawie natychmiastowym, ii) możliwości pracy w chmurze obliczeniowej i integrowaniu z chmurą serwisów bazujących na przetworzonych danych,
- wprowadzenie zaawansowanej analityki – opartej między innymi na AI i nauce maszynowej, data mining, modelowaniu statystycznym i predykcji zmian w przyszłości. Ten trend wymaga łączenia danych z różnych źródeł, w szczególności łączenia danych satelitarnych z danymi z poziomu dronów,
- udostępnienie dostępu do danych – pojawienie się dużego zasobu danych darmowych (np. Copernicus) oraz wysoce oszczędnych metod korzystania z tych danych (np. przy pomocy platformy CreoDIAS).

Rynek związany z technologiami UAV (*ang. Unmanned Aerial Vehicle*) w 2020 roku szacowany był na 13,44 mld USD. W okresie do 2028 roku rosnąć będzie o 57,5% rocznie („Commercial Drone Market Report”, kwiecień 2021, Grand View Research Inc). W 2020 roku na rynek wprowadzono 689,4 tysiąca jednostek UAV. Jednostki te znalazły zastosowanie w wielu sektorach – od rozrywki, przez rolnictwo, energetykę, bezpieczeństwo i obronność. Ponadto urządzenia te są przedmiotem wysokiego popytu w sektorze nieruchomości i budownictwa ze względu na ich zdolność do badania terenów, dostarczania ciągłych i precyzyjnych powiadomień o projektach, poprawy bezpieczeństwa i zapobiegania niebezpiecznym incydentom na placach budowy. Przypadki użycia dronów w biznesie odnotowały znaczny wzrost w ciągu ostatnich kilku lat. Uczestnicy rynku, tacy jak producenci dronów i dostawcy oprogramowania, są stale zaangażowani w projektowanie, testowanie i ulepszanie rozwiązań dla różnych rynków.

W szczególności UAV używane są w obszarach, w których działania człowieka albo są za drogie, albo są niebezpieczne (np. monitoring linii wysokiego napięcia). W chwili obecnej w różnych krajach prowadzone są

prace legislacyjne umożliwiające coraz szersze wykorzystywanie dronów i danych zebranych przez drony. Polska jest tutaj w awangardzie, a odpowiednie prace prowadzone są w Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej i Ministerstwie Infrastruktury. Regulacje te w najbliższych kilku latach umożliwią prowadzenie komercyjnych dostaw produktów za pomocą systemów UAV. Proces ten rozpoczął się od rynku medycznego, na którym już rozpoczęto wprowadzanie odpowiednich regulacji w ramach Unii Europejskiej.

Rynek aparatury naukowo-pomiarowej podzespołów do komputerów kwantowych (segment „Science”)

Zgodnie z badaniem potencjału rynku uwzględniającym efekty pandemii COVID-19 („Quantum Computing Market with COVID-19 impact by Offering, Deployment, Application, Technology, End-use Industry and Region – Global Forecast to 2026”) przeprowadzone przez agencję MarketsAndMarkets rynek komputerów kwantowych wciąż jest w bardzo wczesnej fazie rozwoju, a spodziewane tempo jego wzrostu w okresie od 2021 do 2026 roku wyniesie 30,2% oraz osiągnie on poziom 1,765 mld USD. Głównymi obszarami, które w tych latach będą wpływać na wzrost wartości tego rynku, oprócz badań naukowych nad komputerami kwantowymi, są bankowość i sektor finansowy, a w dalszej kolejności zastosowania medyczne. Ponadto istotnym czynnikiem przyspieszającym rozwój tego rynku są liczne programy i projekty narodowe, międzynarodowe i prywatne, których celem jest zintensyfikowanie prac badawczo-rozwojowych nad komputerami kwantowymi (np. na Datę Prospektu w ramach wspólnej europejskiej inicjatywy w zakresie technologii kwantowych - Quantum Technology Flagship - Komisja Europejska rozpoczęła program długoterminowej i wielkoskalowej inwestycji w rozwój i komercjalizację technologii kwantowych, o wartości ponad 1 mld EUR. Emitent, w ramach zacieśniania międzynarodowej współpracy w dziedzinie technologii kwantowych, dołączyła niedawno do europejskiego konsorcjum przemysłowego Quantum Industry Consortium (QuIC). W ramach działalności konsorcjum dr Anna Kamińska, reprezentująca Emitenta, będzie jednym z koordynatorów powstającego raportu o europejskim rynku technologii kwantowych.

Rynek produkcji kontraktowej

Rynek producentów elektroniki kontraktowej w Polsce obejmuje dostawców zaawansowanych technologii produkcji dla firm wdrażających na rynek elektronikę, które zazwyczaj nie posiadają własnego zaplecza wytwórczego lub też nie dysponują zespołem osobowym (technologami) o odpowiednich do realizacji takich zleceń kompetencjach. Producenci elektroniki kontraktowej obsługują głównie małe i średnie serie produkcyjne, gdzie gotowe produkty trzeba dostarczyć na rynek w skończonym czasie. Dostawa produktów na rynek wytwarzanych w niewielkich seriach wymaga również dużej precyzji montażu (mniejszy poziom tolerancji na błędy) oraz często dodatkowych operacji technologicznych m.in. lakierowania, czy testów rentgenowskich.

Rynek projektów Europejskiej Agencji Kosmicznej - European Space Agency (ESA)

Europejska Agencja Kosmiczna jest głównym publicznym odbiorcą systemów kosmicznych w Europie. Agencja składa się z 22 członków, w tym od 2012 roku z Polski.

Celem ESA jest między innymi uniezależnienie europejskiego rynku kosmicznego od innych rynków (w szczególności w aspekcie łańcucha dostaw) oraz dbałość o jego harmonizację.

Agencja składa się z 22 członków, wśród nich od 2012 Polska. W 2020 roku jej roczny budżet wynosił 6,49 mld EUR. Budżet ESA systematycznie wzrasta, a od 2005 roku (kiedy wynosił ok. 3,0 mld EUR) wzrósł ponad dwukrotnie.

ESA przyjęła politykę „zwrotu geograficznego” polegającą na tym, że między 70% a 90% składki członkowskiej wraca do podmiotów zarejestrowanych w danym kraju w postaci kontraktów z Europejską Agencją Kosmiczną. W przypadku niskiego wskaźnika wykorzystania składki przez podmioty krajowe powstają specjalne programy kierowane tylko do firm z danego kraju.

Budżet pochodzi ze składek członków Agencji i w proporcji 2:1 alokowany jest w dwóch segmentach:

- programy obowiązkowe, w których zobowiązane do uczestnictwa są wszystkie państwa członkowskie, a wysokość składki wyliczana jest na podstawie PKB oraz
- programy opcjonalne finansowane przez państwa w nich uczestniczące w kwotach przez nich deklarowanych.

W 2019 r., na Radzie Ministerialnej ESA Space19+, Polska zadeklarowała wkład finansowy do poszczególnych programów opcjonalnych na lata 2020-2022 w wysokości 39 mln euro:

1. Space Safety Programme – S2P (9,9 mln euro);
2. Future-EO oraz Copernicus Space Component – 4 – EO (8,5 mln euro);
3. Programme of Advanced Research in Telecommunications Systems – ARTES 4.0 (7,3 mln euro);

4. European Exploration Envelope Programme period 2 – E3P 2 period 2 – E3P2 (6 mln euro);
5. PRODEX (4 mln euro);
6. General Support Technology Programme – GSTP (3 mln euro);
7. NAVISP Phase 2 (0,3 mln euro).

Creotech jest zainteresowany udziałem lub współudziałem we wszystkich z wymienionych programach. W każdym z nich istnieje potencjał do wykorzystania wytworzonych produktów, narzędzi oraz wiedzy Spółki.

System uzyskiwania zleceń od Europejskiej Agencji Kosmicznej odbywa się w formie, ogłaszanych bezpośrednio przez ESA albo pośrednio głównie przez wiodące europejskie podmioty sektora kosmicznego (w tym: Airbus, Thales Alenia Space, OHB), przetargów, obejmujących opracowanie i dostawy sprzętu oraz oprogramowania dla misji kosmicznych. Uczestnictwo w przetargach w projektach opcjonalnych może być uwarunkowane istnieniem narodowej składki, jednak zawsze muszą być spełnione wymagania merytorycznej i finansowej konkurencyjności oferty. W projektach obowiązkowych są to zwyczajowo przetargi w pełni otwarte.

Rynek projektów Agencji Unii Europejskiej ds. Programu Kosmicznego /European Union Agency for the Space Programme (EUSPA)

12 maja 2021 roku utworzono Agencja Unii Europejskiej ds. Programu Kosmicznego (EUSPA) z siedzibą w Pradze. Powstała ona z przekształcenia Agencji Europejskiego Globalnego Systemu Nawigacji Satelitarnej (European Global Navigation Satellite Systems Agency — GSA).

EUSPA obejmuje programy nawigacji, obserwacji i telekomunikacji, zajmuje się realizacją i wdrażaniem flagowych europejskich programów kosmicznych. Budżet unijnego programu kosmicznego na lata 2021-2027 wynosi 14,88 mld EUR i jego część zarządzana jest przez EUSPA. Poniżej przedstawiony jest podział budżetu na poszczególne programy:

Systemy nawigacji satelitarnej (Galileo, EGNOS) – 9,02 mld EUR

- Galileo (system nawigacji satelitarnej)
- EGNOS (europejski system wspomagania satelitarne)

Obserwacja Ziemi – 5,42 mld EUR

- Copernicus (kompletne rozwiązanie z zakresu satelitarnej obserwacji i monitorowania Ziemi)

Komponenty bezpieczeństwa –0,44 mld EUR

- GovSatCom (zabezpieczona międzyrządowa sieć łączności satelitarnej),
- SST (podglądu i oceny zagrożenia ze strony obiektów znajdujących się w przestrzeni okołozemskiej).

Creotech ma kompetencje do udziału we wszystkich z wymienionych programach. W każdym z nich istnieje potencjał do wykorzystania wytworzonych produktów, narzędzi oraz wiedzy Spółki.

Wraz z powstaniem EUSPA wprowadzono nową segmentację rynku uznawanego za obszar głównego zastosowania technologii kosmicznych. Nowa europejska lista obejmuje 14 różnych segmentów użytkowego zaangażowania potencjału satelitarne, jaki podlega zainteresowaniu Creotech. Są to: rolnictwo i agrokultura, ubezpieczenia i finanse, lotnictwo i bezzałogowe systemy latające, działalność w środowisku morskim i oceanicznym, rozwiązania konsumenckie, transport kolejowy, zarządzanie kryzysowe i pomoc humanitarna, transport drogowy i ruch samochodowy, energetyka i wydobywanie, planowanie przestrzenne i urbanistyka, administracja publiczna, transport publiczny, zarządzanie infrastrukturą krytyczną oraz sama obsługa systemów kosmicznych.

Europejskie Obserwatorium Południowe (ang. European Southern Observatory – ESO)

ESO to międzyrządowa organizacja naukowo-technologiczną zajmującą się astronomią. Została powołana w 1962 roku w celu budowy i utrzymywania obserwatoriów astronomicznych na półkuli południowej. ESO Prowadzi programy skupione na projektowaniu, budowie i użytkowaniu potężnych naziemnych urządzeń obserwacyjnych dla astronomii, umożliwiając ważne odkrycia naukowe, odgrywa także wiodącą rolę w promowaniu i organizowaniu współpracy w badaniach astronomicznych. Członkami ESO jest 16 krajów europejskich,

Rynek projektów Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO)

Krajowy Plan Odbudowy to kompleksowy program reform i projektów strategicznych polskiej gospodarki, będący podstawą do uzyskania pieniędzy z unijnego Instrumentu na Rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności. Budżet Funduszu Odbudowy to ponad 723,8 mld EUR, z czego Polska będzie miała do dyspozycji ok. 58,1 mld euro – do wykorzystania do 2026 roku.

W ramach opublikowanego i zgłoszonego do KE **Krajowego Planu Odbudowy (KPO)** ujęte są działania:

- Satelitarny System Obserwacji Ziemi (108,2 mln EUR) oraz
- Narodowy Segment naziemny (41,8 mln EUR)

Rynek projektów Krajowego Programu Kosmicznego (KPK)

Przyjęta w 2017 r. Polska Strategia Kosmiczna (PSK) wyznaczyła cele, których osiągnięcie ma zapewnić Krajowy Program Kosmiczny. Cele strategiczne PSK są następujące:

1. Polski sektor kosmiczny będzie zdolny do skutecznego konkurowania na rynku europejskim, a jego obroty wyniosą co najmniej 3% ogólnych obrotów tego rynku (proporcjonalnie do polskiego potencjału gospodarczego);
2. Polska administracja publiczna będzie wykorzystywać dane satelitarne dla szybszej i skuteczniejszej realizacji swoich zadań, a krajowe przedsiębiorstwa będą w stanie w pełni zaspokoić popyt wewnętrzny na tego typu usługi oraz eksportować je na inne rynki;
3. Polska gospodarka i instytucje publiczne będą posiadały dostęp do infrastruktury satelitarnej umożliwiającej zaspokojenie ich potrzeb, zwłaszcza w dziedzinie bezpieczeństwa i obronności.

Cele strategiczne PSK przekładają się na cele KPK:

1. Rozbudowa kompetencji i zwiększenie konkurencyjności polskiego sektora kosmicznego
2. Zwiększenie wykorzystania danych satelitarnych przez administrację, naukę, przemysł i społeczeństwo;
3. Wykorzystanie technologii satelitarnych do zwiększenia bezpieczeństwa i obronności kraju.

Proponuje się, aby osiągnięcie celów KPK nastąpiło poprzez realizację następujących priorytetów:

- a. Budowa zdolności konstruowania i wynoszenia obiektów kosmicznych (cel 1)
- b. Budowa Systemu Satelitarnej Obserwacji Ziemi MikroGlob (cel 2 i 3)
- c. Budowa Narodowego Systemu Informacji Satelitarnej (NSIS) (cel 2)
- d. Rozbudowa Narodowego System Bezpieczeństwa Kosmicznego (cel 3)

Propozycja **Krajowego Programu Kosmicznego** na lata 2021-26 została opublikowana w lipcu. Budżet programu to 2,6 mld zł, pochodzi on z następujących źródeł

- Ze środków budżetu państwa
- Ze środków Unii Europejskiej, np.: Unijny program kosmiczny, Horyzont Europa
- Ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności;

Program KPK jest powiązany z KPO jednak znacznie szerszy. Instytucją wdrażającą i monitorującą KPK jest Polska Agencja Kosmiczna. Creotech potencjalnie może skorzystać z projektów w ramach trzech Priorytetów, dla których budżet KPK łącznie opiewa na 1,6 mld zł:

- Priorytet II – działalność Spółki odpowiadającej temu Priorytetowi to m.in. projekt „Platforma satelitarna w nowym standardzie HyperCube”, projekt „System mikrosatelitarny EagleEye” (patrz Tabela 16. w punkcie „Pozyskane przez Spółkę projekty współfinansowane ze środków publicznych”), „Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST (Polish Imaging SaTellites)”
- Priorytet III – działalność Spółki odpowiadającej temu Priorytetowi to m.in. platforma CreoDIAS, projekt „System Automatycznego Monitorowania Przeszkód Lotniczych – SAMPLE”, Projekt „Systemy wsparcia operacji dronów”
- Priorytet IV - działalność Spółki odpowiadającej temu Priorytetowi to m.in. „Innowacyjna autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi”

Tabela 21. Plan finansowy Krajowego Programu Kosmicznego na lata 2021- 2026

		Budżet [mln zł]						
nr	Priorytet / Kierunek interwencji	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Razem
I	Budowa zdolności konstruowania i wynoszenia obiektów kosmicznych	3	140	195	220	230	195	983
II	Budowa Systemu Satelitarnej Obserwacji Ziemi - MikroGlob	23	62	117	417	278	135	1 032
III	Narodowy System Informacji Satelitarnej	2	21	57	73	58	71	281
IV	Rozbudowa Narodowego Systemu Bezpieczeństwa Kosmicznego	17	50	42	63	57	43	272
								2 569

Źródło: Krajowy Program Kosmiczny na lata 2021 – 2026, Ministerstwo Rozwoju, Pracy i Technologii

Konkurencja

Konkurencja na rynku mikrosatelitarnym

Według wiedzy Spółki można wymienić 7 znaczących producentów mikrosatelitów, którzy oferują produkty w podobnym obszarze parametrów technologicznych, co produkty przygotowywane przez Creotech:

1. AAC-Clyde Satelita InnoSat pozwala na umieszczenie ładunku użytecznego o masie 25 kg, jego masa całkowita to 50 kg i wymiary 600x650x850 mm. Pierwszą misją InnoSat będzie pomiar aerozoli i spektroskopia mezosfery. Satelita został opracowany we współpracy: OHB Szwecja, AAC Microtec, Wydziału Meteorologii Uniwersytetu w Sztokholmie, Wydziału Nauk o Ziemi i Kosmosie w Chalmers, Zespołu Fizyki Kosmosu i Plazmy w KTH i Omnisys Instruments i jest finansowany przez Szwedzką Krajową Radę ds. Przestrzeni Kosmicznej.
2. Adcole Maryland Aerospace (AMA) opracowała platformę satelitarną MagicBus. Wyposażona jest ona w bardzo dokładny AOCS, szyfrowane łącze radiowe, napęd o impulsie charakterystycznym 650 m/s dla hydrazyny, optoelektryczny system obrazowania z teleskopem o ogniskowej 25 cm. Satelita jest skalowalny od 381x965x1067 mm do 457x457x1067 mm, jego masa całkowita wynosi od 50 do 100 kg. Dowództwo Obrony Kosmicznej i Rakietowej USA oraz Dowództwo Strategicznych Sił Zbrojnych USA realizuje wspólnie projekt Kestrel Eye wykorzystujący platformę satelitarną MagicBus. Zbudowano dwa mikrosatelity Kestrel Eye-2M, które zostały umieszczone na orbicie z Międzynarodowej Stacji Kosmicznej jesienią 2017 roku. Satelita MagicBus został przygotowany pod zastosowania optyczne, objęty jest ograniczeniami eksportowymi z USA.
3. Berlin Space Technologies (BST) produkuje rodzinę małych satelitów: LEOS-30 TRLX, LEOS-50 TRLX i LEOS-100. Satelita LEOS-50 został umieszczony na orbicie jako dodatkowy ładunek w grudniu 2015 r. w ramach misji Kent Ridge 1 (80 kg). Obecnie BST przygotowuje się do dostarczenia 10 satelitów LEOS-100 dla Indii. LEOS-30 to satelita o masie 20 kg, pozwala na ładunek użyteczny o masie 5-8 kg. Komunikacja z platformą realizowana jest w pasmach UHF i S, a system został zaprojektowany na 2-letni okres eksploatacji na orbicie. LEOS-50 to satelita o masie 50 kg i masie ładunku użytecznego 15-25 kg. Pasma UHF wykorzystywane jest dla telemetrii i telekomend, łącze X-band 100 Mb/s jako downlink danych. Satelita ma wymiary 60x60x30 cm, dostarcza średnią moc dla ładunku użytecznego na poziomie 20 W, przestrzeń na ładunek użyteczny to 40x40x20 cm, a czas życia na orbicie to 5 lat. LEOS-100 ma wymiary 60x60x80 cm i masę 65 kg. Masa ładunku użytecznego w zależności od konfiguracji może wynosić od 30 do 50 kg. System zasilania może dostarczyć 60 W średniej mocy do ładunku użytecznego.
4. SITAEL (Włochy) opracował dwa satelity: S-50 i S-75. Mniejszy to S-50 o wymiarach 34x34x66 cm, masie całkowitej 50 kg, w tym 20 kg przeznaczonej na ładunek użyteczny. Satelita S-75, ma wymiary 32x32x40 cm z maksymalną masą całkowitą do 75 kg, co pozwala na ładunek użyteczny o masie ponad 20 kg. Satelita jest dodatkowo wyposażony w napęd elektryczny wykorzystujący efekt Halla, rozkładane panele fotowoltaiczne i bardzo dokładny AOCS. Satelita S-50 został

wybrany do misji European Student Orbiter przez ESA w 2012 r. Satelita S-75 wkrótce osiągnął TRL 9 po rozpoczęciu misji µHETSat w 2019r.

5. Spaceflight Industries LeoStella (spółka joint venture Spaceflight Industries / Thales Alenia Space) rozwija platformy o masie pomiędzy 10 a 300kg. Mikrosatelita Global-1 to satelita obserwacyjny o masie 55 kg, który będzie wykorzystywany w konstelacji BlackSky. Wiosną 2018 r. Global-1, pierwszy z czterech satelitów obserwacyjnych Ziemi, ukończył testy kwalifikacyjne. Satelity Global-1 wykorzystują platformę SENTRY opracowaną przez Spaceflight Industries.
6. Surrey Satellite Technology Limited (SSTL). Na orbicie funkcjonuje ponad osiem satelitów wykorzystujących platformę SSTL-100 i ponad dziesięć SSTL-150. Produkowany jest również satelita SSTL-X50, który jest budżetową wersją SSTL-150. SSTL-X50 ma wymiary 65x65x72 cm, a satelity bazujące na tej platformie mają masę całkowitą ok. 100 kg. SSTL-X50 produkowany jest jako satelita obserwacyjny pozwalający na wysokorozdzielcze obserwacje w pasmach panchromatycznym i multispektralnym. Dostępne są cztery wersje X50: EarthMapper, TrueColor, Precision i Platform. Obecnie na orbicie (od 2017r.) są dwa satelity KazSTSAT (50 kg) i Carbonite 2 (100 kg), do których budowy wykorzystano EarthMapper.
7. University of Toronto Institute for Aerospace Studies Space Flight Laboratory (UTIAS SFL) zaprojektował i zbudował dwa satelity: Defiant i Nautilus. Nautilus (Nemo-150) pozwala na ładunek użytecznego o masie <70 kg i dostarcza moc średnią ok. 50 W, posiada system łączności o przepustowości downlinku do 50 Mb/s, jego wymiary to 60x60x60 cm. Satelita może być również wyposażony w napęd. Na bazie Nautilus zbudowano satelitę obserwacyjnego (NEMO-HD) pozwalającego na rejestrowanie wysokorozdzielczych zdjęć Ziemi, który przeszedł testy środowiskowe i uzyskał TRL7. Rozdzielczość to 2,8 m. Defiant jest skalowalną platformą, która może być wykorzystywana jako baza do budowy satelitów o różnych przeznaczeniu. Podstawowe wymiary platformy to 30x30x40 cm, natomiast dopuszczalna masa ładunku użytecznego może wynosić 10 kg. Obecnie realizowane są testy środowiskowe, które pozwolą na uzyskanie TRL7.

Poza wymienionymi powyżej firmami i instytucjami, na rynku technologii satelitarnych działają jeszcze inne podmioty, które mogą stanowić konkurencję dla Creotech, jednak konstrukcje proponowane przez wyżej wymienione firmy są najbliższe rozwiązaniom opartym na HyperSat, przy czym zgodnie z wiedzą Spółki żaden z powyższych satelitów nie wykorzystuje technologii SpaceVPX i są to rozwiązania znacznie bardziej ograniczone i zamknięte w porównaniu z platformą HyperSat.

Konkurencja na rynku projektów dla ESA

Creotech, według stanu wiedzy Zarządu na Datę Prospektu, jest jedynym podmiotem w Polsce, który może nie tylko projektować, ale również samodzielnie produkować elektronikę zgodnie ze standardami ESA. Oprócz Spółki na polskim rynku kosmicznym działa około 40 podmiotów realizujących kontrakty dla Europejskiej Agencji Kosmicznej.

Zgodnie z danymi zaprezentowanymi na konferencji podsumowującej 5 lecie członkostwa Polski w ESA w roku 2017 Creotech był podmiotem o największej skali pozyskanych kontraktów dla ESA (przewyższającym skalą nawet Centrum Badań Kosmicznych PAN). Wg danych zawartych w „Katalogu członkowskim Związku Pracodawców Sektora Kosmicznego 2021” przychody Creotech z kontraktów finansowanych przez ESA w latach 2014-2020 stanowią ok. 20%.

Konkurencja na rynku danych satelitarnych i technologii UAV („Earth Observation”)

W obszarze danych satelitarnych konkurentami Creotech są głównie duże firmy zagraniczne dysponujące swoimi konstelacjami satelitów, takie jak Maxar, Airbus oraz instytucje naukowe.

Platforma CREODIAS, służąca zarówno jako repozytorium danych satelitarnych, głównie z Programu Copernicus, jak i centrum ich przetwarzania ma czterech bezpośrednich konkurentów (wymiar europejski) w postaci platform MUNDI, SOBLU, ONDA, WEKEO finansowanych przez ESA i EUMETSAT.

W zakresie usług wykorzystujących dane satelitarne konkurencję Creotech w Polsce stanowią firmy takie jak: SATIM, SatAgro, SmallGIS, KPLabs oraz polskie oddziały koncernów: Thales, Airbus oraz Assecco.

W obszarze UAV (ang. *Unmanned Aerial Vehicle – Bezałogowe Statki Powietrzne*) – według stanu wiedzy Zarządu na Datę Prospektu Creotech jest jedynym podmiotem oferującym kompleksowy system zarządzania dronami w czasie rzeczywistym oraz jedynym producentem przenośnych stacji roboczych DRM do przetwarzania obrazów bezpośrednio w terenie. Zgodnie z wiedzą Spółki na Datę Prospektu nie ma na rynku polskim podmiotu oferującego rozwiązania dające podobne możliwości do Systemu Automatycznego Monitorowania Przyszłości Lotniczych, rozwijanego przez Creotech w ramach projektu SAMPLE.

W obszarze produkcji sprzętu wykorzystującego technologię ADS-B konkurentem Spółki jest AEROBITS (dotychczasowy podwykonawca elementów radiowych oferujący naziemne stacje bazowe o zbliżonych parametrach) oraz Asseco.

Konkurencja na rynku aparatury naukowo-pomiarowej („Science”)

Poniżej przedstawiono konkurencję Creotech w poszczególnych kategoriach technologii wykorzystywanych w produktach kontrolno-pomiarowych oferowanych przez Spółkę:

1. Konkurencja w obszarze elektroniki w standardzie MTCA:
 - (a) Schroff – firma dostarcza tzw. nośniki dla płyt MTCA, czyli podzespoły,
 - (b) Vadatech – firma dostarcza na rynek amerykański rozwiązania MTCA, głównie w sektorze kosmicznym (głównym klientem jest NASA),
 - (c) NAT – firma niemiecka oferująca wachlarz modułów w standardzie MTCA, jak również obudowy, akcesoria itp.,
 - (d) Power Bridge, Adlink, Radisys, Concurrent, Struck, TEWS – podmioty dysponujące fragmentami rozwiązań bazujących na MTCA, które znajdują zastosowanie w konkretnych niszach, i nie mają ambicji lub kompetencji do oferowania pełnych rozwiązań,
2. Konkurencja w obszarze technologii White Rabbit:
 - (a) Seven Solutions – firma hiszpańska oferująca wyłącznie produkty w technologii White Rabbit, dysponująca szerokim wachlarzem produktów i usług,
 - (b) SyncTechnology – firma chińska oferująca zestaw produktów White Rabbit, w tym Switch w wersji fanless,
 - (c) OPNT – firma holenderska oferująca produkty i usługi z obszaru ultra-precyzyjnej synchronizacji czasu,
3. Konkurencja w obszarze elektroniki do laboratoriów fizyki kwantowej:
 - (a) National Instruments, Keysight, Tektronix, NAT – firmy oferujące pojedyncze moduły kontrolno-pomiarowe. Parametry tych modułów nie są zoptymalizowane pod kątem potrzeb laboratoriów fizyki kwantowej i nie jest możliwe osiągnięcie za pomocą tych produktów pożądanej latencji pełnego systemu kontrolnego na poziomie mikrosekundy,
 - (b) Zurich Instruments – firma szwajcarska oferująca kilka produktów dedykowanych laboratoriom fizyki kwantowej. Oferta zoptymalizowana na potrzeby sterowania kubitami nadprzewodzącymi, znacznie mniejszy wachlarz produktów w porównaniu do CREOTECH,
 - (c) Firmy produkujące kontraktowo dla laboratoriów elektronikę kontrolno-pomiarową.

Konkurencja na rynku produkcji kontraktowej

Na rynku polskim, liczba firm oferujących swoje usługi montażu elektronicznego na zlecenie sięga ok. 200 podmiotów.

Bezpośrednią konkurencję Creotech stanowią, takie firmy jak: Semicon, Technosystem, Profil, Softcom, czy też EAE Electronics.

W przypadku branży kosmicznej Spółka nie ma konkurentów na rynku polskim, staje się natomiast konkurencją dla innych firm europejskich, takich jak: Matra, Teknobot, GL Electronic, Syderal, czy też Terma.

10.3. Opis otoczenia prawnego

Informacje zawarte w niniejszej sekcji mają charakter ogólny i zostały zamieszczone w Prospekcie jedynie w celu podsumowania wybranych przepisów prawa regulujących działalność Spółki i opisują system prawny na Datę Prospektu. W żadnym przypadku nie można ich traktować jako szczegółowej i wszechstronnej analizy regulacji prawnych wpływających na działalność Spółki ani jako porady prawnej.

Ze względu na charakter wykonywanej działalności w sektorze kosmicznym, w szczególności w zakresie systemów i podzespołów satelitarnych, działalność Emitenta nie została szczegółowo uregulowana przez przepisy prawa polskiego. Istotne znaczenie ma fakt, iż Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności wiążą go przepisy dotyczące ochrony środowiska. W niniejszym rozdziale przedstawione zostały najważniejsze kwestie dotyczące otoczenia regulacyjnego Emitenta.

10.3.1. Kodeks cywilny

Istotny wpływ na działalność Emitenta mają przede wszystkim przepisy prawa cywilnego, w szczególności zaś Kodeksu cywilnego – przede wszystkim przepisy odnoszące się do zobowiązań.

10.3.2. Prawo ochrony środowiska

Podstawowym aktem prawnym regulującym kwestie dotyczące ochrony środowiska, jest ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. – Prawo ochrony środowiska (t. j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1219; „**Prawo ochrony środowiska**”). Ustawa określa zasady ochrony środowiska oraz warunki korzystania z jego zasobów, z uwzględnieniem wymagań zrównoważonego rozwoju, a w szczególności: zasady ustalania: warunków ochrony zasobów środowiska, warunków wprowadzania substancji lub energii do środowiska, kosztów korzystania ze środowiska; obowiązki organów administracji oraz odpowiedzialność i sankcje.

Uregulowania zawarte w Prawie ochrony środowiska dotyczą zarówno istniejących obiektów (w zakresie ich użytkowania), jak również ich realizacji, (tj. procesu inwestycyjno-budowlanego, mogącego negatywnie oddziaływać na środowisko). Na etapie prac budowlanych, inwestor jest obowiązany uwzględnić poszczególne regulacje dotyczące ochrony środowiska na obszarze prowadzonych prac. W myśl przepisów Prawa ochrony środowiska warunkiem oddania do użytkowania nowo zbudowanych lub przebudowanych instalacji jest spełnienie przez nie wymagań w zakresie ochrony środowiska.

W myśl przepisów Prawa ochrony środowiska przeciwdziałanie zanieczyszczeniom polega na zapobieganiu lub ograniczaniu wprowadzania do środowiska substancji lub energii. Zaś eksploatacja instalacji oraz urządzenia zgodnie z wymaganiami ochrony środowiska jest, co do zasady, obowiązkiem ich właściciela, chyba że wykaże on, iż władającym instalacją lub urządzeniem jest na podstawie tytułu prawnego inny podmiot.

Eksploatacja instalacji, która powoduje wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza, emisję hałasu oraz wytwarzanie pól elektromagnetycznych, nie powinna powodować przekroczenia standardów jakości środowiska poza terenem, do którego prowadzący instalację ma tytuł prawny. Prowadzący instalację oraz użytkownik urządzenia są obowiązani do zapewnienia ich prawidłowej eksploatacji, polegającej w szczególności na stosowaniu paliw, surowców lub materiałów zapewniających ograniczenie ich negatywnego oddziaływania na środowisko, podejmowaniu odpowiednich działań w przypadku powstania zakłóceń w procesach technologicznych i operacjach technicznych lub w pracy urządzeń ochronnych ograniczających emisję, w celu ograniczenia ich skutków dla środowiska, jak również podejmowaniu odpowiednich działań niezwłocznie po stwierdzeniu niedotrzymania standardów emisyjnych, w celu przywrócenia zgodności z tymi standardami w jak najkrótszym czasie.

Przepisy Prawa ochrony środowiska przewidują odpowiedzialność – cywilną, karną i administracyjną – za naruszenia ustanowionych w ustawie regulacji lub pozwoleń wydanych na jej podstawie. W Prawie ochrony środowiska określono również sytuacje, w których może dojść do wstrzymania użytkowania instalacji (w szczególności w przypadku użytkowania instalacji bez wymaganego pozwolenia integracyjnego). Jeżeli działalność prowadzona przez podmiot korzystający ze środowiska albo osobę fizyczną, powoduje pogorszenie stanu środowiska. Co więcej, w Prawie ochrony środowiska przewidziano administracyjne kary pieniężne za m.in. przekroczenie lub naruszenie warunków korzystania ze środowiska.

Z uwagi na korzystanie przez Emitenta ze środowiska, w szczególności poprzez składowanie odpadów, na Emitencie ciąży obowiązek, do których należy m.in. ponoszenie opłat za korzystanie ze środowiska na podstawie art. 173 ust. 1 ustawy Prawo ochrony środowiska oraz sporządzanie tzw. sprawozdania środowiskowego na podstawie art. 286 ustawy Prawo ochrony środowiska.

(I) USTAWA O ODPADACH

Problematyka gospodarki odpadami została uregulowana przede wszystkim w ustawie z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (t. j. Dz. U. z 2021 r., poz. 779; „**Ustawa o odpadach**”), w Prawie ochrony środowiska oraz w ustawie z dnia 13 czerwca 2013 r. o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi (t. j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1114; „**Ustawa o gospodarce opakowaniami**”).

Ustawa o odpadach określa środki służące ochronie środowiska, życia i zdrowia ludzi zapobiegające i zmniejszające negatywny wpływ na środowisko oraz zdrowie ludzi wynikający z wytwarzania odpadów

i gospodarowania nimi oraz ograniczające ogólne skutki użytkowania zasobów i poprawiające efektywność takiego użytkowania. Natomiast Ustawa o gospodarce opakowaniami określa: wymagania, jakim powinny odpowiadać opakowania wprowadzane do obrotu, zasady działania organizacji odzysku opakowań, zasady postępowania z opakowaniami oraz odpadami opakowaniowymi, zasady ustalania i pobierania opłaty produktowej oraz opłaty recyklingowej – w celu zmniejszenia ilości i szkodliwości dla środowiska materiałów i substancji zawartych w opakowaniach i odpadach opakowaniowych oraz ilości i szkodliwości dla środowiska opakowań i odpadów opakowaniowych na etapie procesu produkcyjnego, wprowadzania do obrotu, dystrybucji i przetwarzania, w szczególności przez wytwarzanie czystych produktów i stosowanie czystych technologii.

Ze względu na prowadzoną przez Emitenta działalność, wiążącą się z wprowadzaniem produktów w opakowaniach, Emitent jest obowiązany przestrzegać przepisów wynikających z następujących aktów normatywnych: (i) ustawy z dnia 14 grudnia 2012 o odpadach (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 779 z późn. zm.); (ii) ustawy z dnia 13 czerwca 2013 r. o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi (t.j. Dz.U. z 2020, poz. 1114 z późn. zm.); (iii) ustawy z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej (t.j. Dz.U. z 2020, poz. 1903 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Klimatu w sprawie katalogu odpadów z dnia 2 stycznia 2020 r. (Dz.U. z 2020, poz. 10). W szczególności do obowiązków, ciążyących na Emitencie, należą sporządzanie na podstawie art. 73 ust. 1 ustawy o odpadach rocznego sprawozdania o produktach, opakowaniach i o gospodarowaniu odpadami z nich powstającymi, a także sporządzanie na podstawie art. 75 ust. 1 ustawy o odpadach rocznego sprawozdania o wytwarzanych odpadach i o gospodarowaniu odpadami.

(II) STOSOWANIE NIEBEZPIECZNYCH SUBSTANCJI

Na działalność prowadzoną przez Emitenta wpływ mają także akty normatywne, stanowione przez organy Unii Europejskiej. W tym zakresie należy wskazać: (i) dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/65/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie ograniczenia stosowania niektórych niebezpiecznych substancji w sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz.Ur.UE.L Nr 174, str. 88); (ii) dyrektywę delegowaną Komisji (UE) 2015/863 z dnia 31 marca 2015 r. zmieniającą załącznik II do dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/65/UE w odniesieniu do wykazu substancji objętych ograniczeniem (Dz.Ur.UE.L Nr 137, str. 10); (iii) rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 grudnia 2006 r. w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH) i utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów, zmieniające dyrektywę 1999/45/WE oraz uchylające rozporządzenie Rady (EWG) nr 793/93 i rozporządzenie Komisji (WE) nr 1488/94, jak również dyrektywę Rady 76/769/EWG i dyrektywę Komisji 91/155/EWG, 93/67/EWG, 93/105/WE i 2000/21/WE (Dz.U. L 396 z 30.12.2006, s. 1).

10.3.3. Działalność z obszaru wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym

Emitent w zakresie prowadzonej przez siebie działalności mieszczącej się w obszarze wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym jest związany przepisami ustawy z dnia 13 czerwca 2019 r. o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym (t.j. Dz.U. z 2020, poz. 1545 z późn. zm.). W szczególności prowadzenie takiej działalności uzależnione jest od uzyskania koncesji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym oraz obrotu technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, którą to Emitent uzyskał w dniu 12.04.2021 r. na podstawie decyzji Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji nr B-035/2021. W związku z uzyskaną koncesją na Emitencie ciąży obowiązek przewidziane w ustawie o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym dla koncesjonariuszy

10.3.4. Ochrona konkurencji i konsumentów

Kwestie ochrony konkurencji i konsumentów regulują zarówno przepisy prawa polskiego jak i prawa Unii Europejskiej. W polskim prawie określa je przede wszystkim ustawa z dnia 26 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t. j. Dz.U. z 2021 r., poz. 275 ze zm.). Ustawa określa warunki rozwoju i ochrony konkurencji oraz zasady podejmowanej w interesie publicznym ochrony interesów przedsiębiorców i konsumentów; reguluje zasady i tryb przeciwdziałania praktykom ograniczającym konkurencję, praktykom naruszającym zbiorowe interesy konsumentów oraz stosowaniu niedozwolonych postanowień wzorców umów, a także przeciwdziałania antykonkurencyjnym koncentracjom przedsiębiorców i ich związków, jeżeli te praktyki, stosowanie niedozwolonych postanowień lub koncentracje wywołują lub mogą wywoływać skutki na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ustawa określa także organy właściwe w sprawach ochrony konkurencji i konsumentów.

Na szczeblu unijnym organem odpowiedzialnym za ochronę konkurencji jest Komisja Europejska, zaś na szczeblu Krajowym – Prezes UOKiK. W zakresie ochrony konsumentów Prezes UOKiK współpracuje z rzecznikiem praw konsumentów oraz organizacjami pozarządowymi.

Na podstawie ustawy Prezes UOKiK może prowadzić następujące rodzaje postępowań:

- (a) wyjaśniające – którego celem jest wyjaśnienie, czy doszło do naruszenia przepisów ustawy;
- (b) antymonopolowe w sprawach praktyk ograniczających konkurencję lub w sprawach koncentracji;
- (c) w sprawach o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone; oraz
- (d) w sprawach praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.

Wskazane wyżej rodzaje postępowań są wszczynane przez Prezesa UOKiK z urzędu, z wyjątkiem postępowania antymonopolowego, które może być wszczęte również na wniosek.

W razie ustalenia dopuszczenia się przez danego przedsiębiorcę, choćby nieumyślnie, stosowania: praktyk ograniczających konkurencję, naruszających zbiorowe interesy konsumentów lub niedozwolonych postanowień umownych we wzorcach umów zawieranych z konsumentami, Prezes UOKiK może wydać w drodze decyzji stwierdzić istnienie takiej praktyki oraz nakazać zaniechania jej stosowania, o ile do czasu wydania decyzji nie zaprzestano jej stosowania. W przypadku wzorca za niedozwolone Prezes UOKiK może uznać jego postanowienia za niedozwolone i zakazać ich wykorzystywania. W przypadku stwierdzenia praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów oraz uznania postanowienia wzorca umowy za niedozwolone, Prezes UOKiK może też określić środki usunięcia trwających skutków naruszenia.

Co więcej, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, który dopuścił się któregośkolwiek ze wskazanych powyżej naruszeń, karę pieniężną w wysokości do 10% jego obrotu w roku finansowym poprzedzającym rok, w którym została nałożona kara. Dodatkowo Prezes UOKiK może nałożyć na osobę zarządzającą danym przedsiębiorcą karę pieniężną w wys. do 2.000.000 zł, jeśli osoba ta w ramach sprawowania swojej funkcji w czasie trwania stwierdzonego naruszenia umyślnie dopuściła przez swoje działanie lub zaniechanie do naruszenia.

Przed wydaniem przez Prezesa UOKiK decyzji stwierdzającej którekolwiek ze wskazanego wyżej naruszeń przedsiębiorca może zobowiązać się do podjęcia lub zaniechania określonych działań zmierzających do zakończenia zarzucanego mu naruszenia lub usunięcia jego skutków. Wówczas Prezes UOKiK zamiast wydania decyzji stwierdzającej naruszenie może wydać decyzję, w której zobowiąże przedsiębiorcę do wykonania tych zobowiązań. W takiej sytuacji na przedsiębiorcę nie nakłada się kary pieniężnej.

Nieprzekazanie Prezesowi UOKiK żądanych przez niego informacji bądź udzielenie informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd, choćby nieumyślnie, może skutkować nałożeniem przez Prezesa UOKiK kary pieniężnej w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR.

Prezes UOKiK może przeprowadzić kontrolę, zarówno w toku prowadzonego postępowania, jak i poza nim. Kontrola może odbywać się w miejscach, w których przedsiębiorca prowadzi działalność. Podczas kontroli można m.in. żądać udostępnienia wszelkich związanych z przedmiotem kontroli akt, ksiąg, pism, wszelkiego rodzaju dokumentów lub informatycznych nośników danych, urządzeń, systemów informatycznych oraz innych przedmiotów mogących stanowić dowód w sprawie. Ponadto w sprawach praktyk ograniczających konkurencję w toku postępowania wyjaśniającego i postępowania antymonopolowego, w celu znalezienia i uzyskania informacji ze wskazanych wyżej dokumentów lub przedmiotów, jeżeli istnieją uzasadnione podstawy do przypuszczenia, że wymienione informacje lub przedmioty się tam znajdują, Prezes UOKiK może przeprowadzić u przedsiębiorcy przeszukanie pomieszczeń i rzeczy. Utrudnianie lub uniemożliwianie rozpoczęcia lub przeprowadzenia kontroli lub przeszukania może skutkować nałożeniem przez Prezesa UOKiK na przedsiębiorcę kary pieniężnej w wysokości do kwoty stanowiącej równowartość 50.000.000 EUR.

Działalność Komisji Europejskiej w zakresie ochrony konkurencji jest ograniczona do sytuacji, które mogą mieć negatywny wpływ na konkurencję na poziomie rynku wewnętrznego UE. Komisja Europejska dysponuje zbliżonymi do przedstawionych powyżej uprawnień w zakresie ochronny konkurencji.

10.3.5. Ochrona danych osobowych

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („**RODO**”) ustanawia ogólne zasady przetwarzania danych osobowych. Zgodnie z RODO, dane osobowe oznaczają wszelkie informacje o zidentyfikowanej lub możliwej do zidentyfikowania osobie fizycznej. Możliwa do zidentyfikowania osoba fizyczna to osoba, którą można

bezpośrednio lub pośrednio zidentyfikować, w szczególności na podstawie identyfikatora takiego jak imię i nazwisko, numer identyfikacyjny, dane o lokalizacji, identyfikator internetowy lub jeden bądź kilka szczególnych czynników określających fizyczną, fizjologiczną, genetyczną, psychiczną, ekonomiczną, kulturową lub społeczną tożsamość osoby fizycznej.

RODO wprowadziło szereg zasad w zakresie przetwarzania danych osobowych, w szczególności, zasadę: zgodności z prawem, przejrzystości, minimalizacji danych, ograniczania celu, ograniczenia przechowywania.

RODO określa między innymi podstawy zgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych. Co do zasady, przetwarzanie jest zgodne z prawem wyłącznie w przypadkach, gdy - i w takim zakresie, w jakim: osoba, której dane dotyczą, wyraziła zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w jednym lub większej liczbie określonych celów; przetwarzanie jest niezbędne do wykonania umowy, której stroną jest osoba, której dane dotyczą, lub do podjęcia działań na żądanie osoby, której dane dotyczą, przed zawarciem umowy; przetwarzanie jest niezbędne do wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na administratorze; przetwarzanie jest niezbędne do ochrony żywotnych interesów osoby, której dane dotyczą, lub innej osoby fizycznej; przetwarzanie jest niezbędne do wykonania zadania realizowanego w interesie publicznym lub w ramach sprawowania władzy publicznej powierzonej administratorowi; przetwarzanie jest niezbędne do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub przez stronę trzecią, z wyjątkiem sytuacji, w których nadrzędny charakter wobec tych interesów mają interesy lub podstawowe prawa i wolności osoby, której dane dotyczą, wymagające ochrony danych osobowych, w szczególności gdy osoba, której dane dotyczą, jest dzieckiem.

Przetwarzanie danych osobowych powinno odbywać się wyłącznie w sposób określony przez RODO oraz inne przepisy prawa, w szczególności ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (t. j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1781).

Naruszenie przepisów dotyczących administratorów i podmiotów przetwarzających (art. 8, 11, 25-39, 42, i 43 RODO), podmiotów certyfikujących (art. 42 i 43 RODO), i podmiotów monitorujących (art. 41 ust. 4 RODO) może skutkować nałożeniem na podmiot dopuszczający się naruszenia administracyjnej kary pieniężnej w wysokości do 10.000.000 EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa – w wysokości do 2 % jego całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa. Zaś naruszenie przepisów odnoszących się do podstawowych zasad przetwarzania (art. 5, 6 i 9 RODO), warunków zgody (art. 7 RODO), praw osób, których dane dotyczą (art. 12-22 RODO), przekazywania danych osobowych odbiorcy w państwie trzecim lub organizacji międzynarodowej (art. 44-49 RODO), a także naruszenie wszelkich obowiązków wynikających z prawa państwa członkowskiego przyjętego na podstawie rozdziału IX RODO oraz nieprzestrzeganie nakazu, tymczasowego lub ostatecznego ograniczenia przetwarzania lub zawieszenia przepływu danych orzeczonego przez organ nadzorczy na podstawie art. 58 ust. 2 RODO lub niezapewnienie dostępu skutkujące naruszeniem art. 58 ust. 1 RODO podlega administracyjnej karze pieniężnej w wysokości do 20.000.000 EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa – w wysokości do 4 % jego całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa.

10.3.6. Przeciwdziałanie praniu pieniędzy

W polskim prawie kwestie związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniem terroryzmu regulują przede wszystkim przepisy ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu (t. j. Dz. U. z 2021 r., poz. 1132 ze zm.; „**Ustawa AML**”). Ustawa AML stanowi transpozycję do polskiego porządku prawnego przepisów prawa Unii Europejskiej związanych z tą materią.

W Ustawie AML określono katalog podmiotów zobowiązanych do stosowania jej przepisów w swojej bieżącej działalności (tzw. instytucji obowiązanych). Obowiązki nakładane przez Ustawę AML dotyczą między innymi sposobu identyfikacji klienta i beneficjenta rzeczywistego, stosowania środków bezpieczeństwa finansowego i współpracy z organami. Ponadto w Ustawie AML ustanowiono obowiązek posiadania polityki w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Ustawa AML reguluje również, w jaki sposób swoje uprawnienia kontrolne powinien wykonywać Generalny Inspektor Informacji Finansowej.

W Ustawie AML określono także sankcje z tytułu naruszenia jej przepisów. Wśród nich ustanowiono między innymi kary pieniężne dla instytucji obowiązanych oraz dla osób pełniących w nich funkcje zarządcze.

10.3.7. Świadczenie usług drogą elektroniczną

Ustawa z dnia 18 lipca 2002 r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną (t. j. Dz. U. z 2020, poz. 344 ze zm.) określa obowiązki usługodawcy związane ze świadczeniem usług drogą elektroniczną, zasady odpowiedzialności usługodawcy z tytułu świadczenia tego typu usług, a także zasady ochrony danych osobowych osób fizycznych korzystających z usług świadczonych drogą elektroniczną. Usługodawca świadczący usługi drogą elektroniczną zobowiązany jest do spełnienia określonych obowiązków informacyjnych, mających na celu realizację zasady

jawności świadczenia usług drogą elektroniczną. Ponadto usługodawca zobowiązany jest zapewnić usługobiorcy dostęp m.in. do aktualnej informacji o szczególnych zagrożeniach związanych z korzystaniem z usługi świadczonej drogą elektroniczną oraz o funkcji i celu oprogramowania lub danych niebędących składnikiem treści usługi wprowadzonych przez usługodawcę do systemu teleinformatycznego, którym posługuje się usługobiorca. Zgodnie z odpowiednimi postanowieniami ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną, przed rozpoczęciem świadczenia usług drogą elektroniczną usługodawca zobowiązany jest do sporządzenia regulaminu, na podstawie którego świadczone będą usługi i który powinien udostępnić usługobiorcom.

10.3.8. Regulacje związane z otrzymanym dofinansowaniem lub współfinansowaniem realizowanych projektów ze środków publicznych

Art. 365 pkt 11 ustawy z dnia 20 lipca 2018 r. Prawo o szkolnictwie wyższym i nauce (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 478 z późn. zm.) stanowi, że środki finansowe na szkolnictwo wyższe i naukę przeznacza się m.in. na zadania finansowane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”), w tym badania naukowe i prace rozwojowe na rzecz obronności i bezpieczeństwa państwa. Stanowi to podstawę do finansowania i współfinansowania wielu projektów badawczych, współrealizowanych przez Emitenta, na podstawie umów zawieranych z NCBiR. Inną podstawą prawną do finansowania lub współfinansowania przez NCBiR projektów, współrealizowanych przez Emitenta, jest art. 28 ustawy z dnia 30 kwietnia 2010 r. o Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (t.j. Dz.U. z 2020, poz. 1861 z późn. zm.), zgodnie z którym do zadań NCBiR należy zarządzanie realizacją badań naukowych lub prac rozwojowych na rzecz obronności i bezpieczeństwa państwa oraz ich finansowanie lub współfinansowanie. Szczegółowe zasady zarządzania przez NCBiR realizacją badań naukowych lub prac rozwojowych na rzecz obronności i bezpieczeństwa państwa określa rozporządzenie Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego z dnia 28 sierpnia 2020 r. w sprawie zadań Narodowego Centrum Badań i Rozwoju związanych z realizacją badań naukowych lub prac rozwojowych na rzecz obronności i bezpieczeństwa państwa (Dz.U. z 2020, poz. 1495). W szczególności § 7-10 Rozporządzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, reguluje warunki uczestnictwa w konkursie na realizację badań naukowych lub prac rozwojowych na rzecz obronności i bezpieczeństwa.

11. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓLCE

11.1. Podstawowe informacje o Emitencie

11.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: Creotech Instruments Spółka Akcyjna

Nazwa handlowa Emitenta: Creotech Instruments S.A.

11.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego ("LEI")

Emitent, w formie spółki akcyjnej, został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent zarejestrowany jest pod numerem KRS 0000407094.

Emitent posiada kod LEI nadany przez KDPW: 259400UEC5P401GDDB94.

11.1.3. Data założenia i okres istnienia Emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony

Emitent powstał w dniu 2 stycznia 2012 r. poprzez wpis w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przekształcenia spółki Creotech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą Creotech Instruments spółka akcyjna. Zgodnie z §4 Statutu Spółki, czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

11.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, prawo, na mocy którego działa Emitent, kraj założenia Emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby i strona internetowa Emitenta

Firma Spółki:	CREOTECH INSTRUMENTS S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000407094
Numer REGON	141246690
Numer NIP	9512244313
Telefon:	+48 222 464 575
Fax:	+48 22 233 10 27
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@Creotech[.]pl
Strona www:	www[.]Creotech[.]pl

Źródło: Emitent

Informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

11.2. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Emitenta został określony według Polskiej Klasyfikacji Działalności w § 5 ust. 2 statutu Emitenta, którego treść dostępna jest w załączniku nr 24.1 do Prospektu „Ujednolicony aktualny Statut Emitenta”. Zgodnie z postanowieniami statutu Emitenta podjęcie działalności wymagającej uzyskania licencji, koncesji lub zezwolenia nastąpi po ich uzyskaniu przez Emitenta.

Szczegółowe informacje na temat działalności Emitenta zostały opisane w rozdziale 9 Prospektu

11.3. Kapitał zakładowy

11.3.1. Kwota wyemitowanego kapitału

Kapitał zakładowy Emitenta na Datę Prospektu wynosił 158.623,20 zł (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i dwadzieścia groszy) i dzielił się na 1.586.232 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie akcje Emitenta zostały w pełni opłacone.

Tabela 22. Kapitał zakładowy Emitenta z podziałem na serie akcji

Nazwa serii	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna jednej akcji
Seria A	1.000.000	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł
Seria B	62.752	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł
Seria C	67.300	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł
Seria D	102.000	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł
Seria E	71.000	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł
Seria F	68.000	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł
Seria G	30.180	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł
Seria H	185.000	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł

Źródło: Emitent

11.3.2. Liczba i główne cechy akcji, które nie reprezentują kapitału

Nie istnieją akcje Emitenta, które nie reprezentują kapitału.

11.3.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta

Emitent oraz żaden z jego podmiotów zależnych nie posiada akcji Emitenta.

11.3.4. Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami.

11.3.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższenia kapitału, a także o dotyczących ich warunkach

§ 6¹ statutu Emitenta zawiera upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 28.024,64 zł w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji na okaziciela. Upoważnienie to wygasa w terminie 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Emitenta przewidującej upoważnienie. Zmiana statutu Emitenta we wskazanym zakresie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 marca 2021 r., więc upoważnienie wygasa w dniu 24 marca 2024 r. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej.

W ramach kapitału docelowego, o którym mowa powyżej, Zarząd Emitenta wyemitował 185.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda o łącznej wartości nominalnej 18.500,00 zł. Podwyższenie kapitału stanowiło jedną z transz podwyższenia w ramach kapitału docelowego, niewyczerpującego całej kwoty kapitału docelowego.

Nie istnieją żadne prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego, ale niewyemitowanego, oraz zobowiązania do podwyższenia kapitału Emitenta.

11.3.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy Emitenta, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Według wiedzy Emitenta kapitał żadnego członka Emitenta nie jest przedmiotem opcji, ani nie ustalono wobec żadnego kapitału członka Emitenta, że stanie się on przedmiotem opcji. Łącznie jednak 140.124 akcji Emitenta zostało objętych zabezpieczeniem w postaci blokady oraz zastawu rejestrowego ustanowionym na rzecz ARP przez kluczowych akcjonariuszy. Na podstawie wspomnianych dokumentów zabezpieczających ARP może doprowadzić do przejęcia wspomnianych akcji w sytuacji niespełnienia przez zastawców wierzytelności zabezpieczonych zastawami. Szczegółowe informacje w tym zakresie zawarte zostały w pkt. 13.4. „Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta”.

Według wiedzy Emitenta, po dopuszczeniu Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, opisane zabezpieczenia nie zostaną zniesione. Po dopuszczeniu Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym Akcje, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, nadal będą obciążone zastawem rejestrowym na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. aż do zapłaty przez zastawców świadczenia na rzecz ARP. W związku z tym w razie niespełnienia przez zastawców zabezpieczonych roszczeń ARP, ich akcje będą mogły zostać przejęte na własność przez ARP, sprzedane w trybie przetargu publicznego albo staną się przedmiotem sądowej egzekucji w rozumieniu przepisów Kodeksu postępowania cywilnego.

Po dopuszczeniu Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym Akcje, objęte blokadą rachunku papierów wartościowych Wybranych Akcjonariuszy, pozostaną dalej objęte blokadą, zgodnie z opisaną w punkcie 13.4 Prospektu umową blokady rachunku papierów wartościowych.

11.3.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Kapitał zakładowy Emitenta od momentu rejestracji ulegał podwyższeniu sześciokrotnie. Informacje dotyczące emisji akcji poszczególnych serii zostały zawarte w punkcie 11.3.1 Prospektu. Poniższa tabela obejmuje dane historyczne na temat kapitału zakładowego Emitenta.

Tabela 23. Kapitał zakładowy Emitenta z podziałem na serie akcji

Data rejestracji podwyższenia	Wysokość wyemitowanego kapitału	Wartość nominalna wyemitowanych akcji	Seria akcji	Liczba wyemitowanych akcji
02.01.2012	100.000,00 zł	100.000,00 zł	Seria A	1.000.000
25.05.2012	106.275,20 zł	6.275,20 zł	Seria B	62.752
29.03.2013	113.005,20 zł	6.730,00 zł	Seria C	67.300
29.12.2014	123.205,20 zł	10.200,00 zł	Seria D	102.000
19.03.2015	130.305,20 zł	7.100,00 zł	Seria E	71.000
05.10.2015	140.123,20 zł	9.818,00 zł	Seria F	68.000
			Seria G	30.180
09.06.2021	158 623,20 zł	18.500,00 zł	Seria H	185.000

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat emisji akcji poszczególnych serii:

Akcje serii A zostały objęte przy przekształceniu Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Creotech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przez jego założycieli: pana Grzegorza Brone, pana Grzegorza Kasprowicza, pana Pawła Kasprowicza i pana Jacka Kubraka oraz zostały pokryte w całości w drodze przekształcenia majątkiem spółki przekształcanej. Statut oraz oświadczenia założycieli o objęciu akcji serii A zostały objęte aktem notarialnym z dnia 22.11.2011 r. sporządzonym przez notariusza Krzysztofa Borawskiego (Repertorium A Nr 12116/2011).

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 lutego 2012 r. (zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego przez Notariusza Krzysztofa Borawskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie, Repertorium A Nr 2011/2012). Akcje serii B zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25.05.2012 r. Akcje serii B obejmowane były po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 0,10 zł w zamian za wkłady pieniężne. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 listopada 2012 r. (zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego przez Asesora Notarialnego Lidie Wojewódzką, Zastępcę Notariusza Katarzyny Borawskiej, prowadzącej Kancelarię Notarialną w Warszawie, Repertorium A nr 9478/2012). Akcje serii C zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców

Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29.03.2013 r. Akcje serii C obejmowane były po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 0,10 zł w zamian za wkłady pieniężne. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 sierpnia 2014 r. (zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego przez Notariusza Iwonę Dąbrowską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, Repertorium A Nr 8816/2014). Akcje serii D zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29.12.2014 r. Akcje serii D obejmowane były po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 0,10 zł w zamian za wkłady pieniężne. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 stycznia 2015 r. (zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego przez Notariusza Macieja Szczęsnego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Piasecznie, Repertorium A nr 61/2015). Akcje serii E zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19.03.2015 r. Akcje serii E obejmowane były po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 0,10 zł w zamian za wkłady pieniężne. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 r. (zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego przez zastępcę notarialnego Macieja Szczęsnego, zastępcę Notariusza Grzegorza Sikory prowadzącego Kancelarię Notarialną w Piasecznie, Repertorium A nr 1332/2015). Akcje serii F zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 05.10.2015 r. Akcje serii F obejmowane były po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 0,10 zł w zamian za wkłady pieniężne. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 r. (zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego przez zastępcę notarialnego Macieja Szczęsnego, zastępcę Notariusza Grzegorza Sikory prowadzącego Kancelarię Notarialną w Piasecznie, Repertorium A nr 1332/2015). Akcje serii G zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 05.10.2015 r. Akcje serii G obejmowane były po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 0,10 zł w zamian za wkłady pieniężne. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 25 marca 2021 r. (zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego przez Notariusza Macieja Szczęsnego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Piasecznie, Repertorium A nr 2664/2021). Wysokość kapitału zakładowego została następnie dookreślona na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 20 kwietnia 2021 r. (zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego przez Notariusz Ewelinę Stygar-Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, Repertorium A nr 3016/2021). Akcje serii H zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.06.2021 r. Akcje serii H obejmowane były po cenie emisyjnej w wysokości 61,00 zł w zamian za wkłady pieniężne. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

11.4. Krótki opis wszelkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem

Wśród postanowień statutu Spółki, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem należy wskazać:

- (a) § 28 ust. 2 statutu Spółki, który przewiduje, iż Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. przysługuje prawo osobiste do (i) wyłącznego powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej tak długo jak Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiada co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Emitenta oraz (ii) powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej tak długo jak Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiada co najmniej 10% akcji, ale mniej niż 15% akcji w kapitale zakładowym Emitenta;

- (b) § 28 ust. 21 statutu Spółki, który przewiduje, iż Akcjonariuszom Grzegorzowi Bronie, Grzegorzowi Kasprowiczowi, Pawłowi Kasprowiczowi oraz Katarzynie Annie Kubrak przysługuje łączne prawo do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej, tak długo jak każdy z nich będzie posiadał co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Uprawnienie to wykonuje się poprzez wspólne oświadczenie Akcjonariuszy złożone Spółce;
- (c) § 24 ust. 3 statutu Spółki, który przewiduje, iż do czasu, gdy Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiada co najmniej 5 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach: (i) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, (ii) emisji obligacji zamiennych na akcje, (iii) zmiany statutu Spółki, (iv) upoważnienia do nabywania akcji własnych, (v) umorzenia akcji, (vi) odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu, (vi) odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Rady Nadzorczej, powoływanego przez Walne Zgromadzenie – wymagają większości co najmniej 85% głosów;
- (d) § 30 ust. 3 statutu Spółki, który przewiduje, iż do czasu, gdy Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiada co najmniej 10 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, następujące uchwały Rady Nadzorczej wymagają większości 4 (czterech) głosów oddanych „za” podjęciem uchwały, w tym o ile głosowanie nie jest tajne, głosu oddanego „za” przez co najmniej jednego Członka Rady Nadzorczej wyznaczonego przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.: (a) powołanie i odwołanie oraz zawieszenie Członków Zarządu, (b) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki, (c) wyrażenie zgody na pozbawienie przez Zarząd prawa poboru w całości lub w części dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, (d) wyrażenie zgody na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, (e) dotyczące udzielania zgody na powołanie spółki zależnej, (f) dotyczące udzielania zgody na powołanie członków zarządu w spółkach zależnych, (g) dotyczące udzielania zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniach Wspólników (Walnych Zgromadzeniach) spółek zależnych w sprawach: podwyższenia, obniżenia kapitału zakładowego zmiany statutu lub umowy spółki, połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, zawiązania spółki, (h) delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania funkcji w Zarządzie, (i) zawierania przez Spółkę umów i dokonywanie transakcji z akcjonariuszami, członkami organów lub ich podmiotami powiązanymi, z wyłączeniem umów stanowiących podstawę wypłaty wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, (j) przyjęcie regulaminu Rady Nadzorczej.

Jednak zgodnie z § 47 Statutu Spółki, wskazane powyżej § 24 ust. 3 oraz § 30 ust. 3 stracą moc z chwilą dokonania przez Zarząd Spółki przydziału Nowych Akcji.

Poza ww. postanowieniami statutu Emitenta nie zawiera on postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Przyjęte u Emitenta regulaminy, to jest Regulamin Walnego Zgromadzenia, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Zarządu, nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

11.5. Struktura organizacyjna

11.5.1. Krótki opis grupy Emitenta

Emitent nie jest członkiem grupy i nie posiada podmiotów dominujących oraz zależnych.

11.5.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Emitent nie posiada podmiotów zależnych. Emitent jest jedynie wspólnikiem spółki Newmap Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (KRS 00006795570), przy czym wspomniana spółka z uwagi na fakt, że Emitent posiada w kapitale zakładowym tej spółki 40% ogółu udziałów jest kwalifikowana jako jednostka stowarzyszona Emitenta.

12. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych organami Emitenta jest Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. Organem pełniącym funkcje zarządcze jest Zarząd Emitenta, którego zadaniem jest prowadzenie spraw i reprezentowanie Spółki. Natomiast organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności. W skład kadry kierowniczej wyższego szczebla wchodzi osoby pełniące funkcje Dyrektora Produkcji i Logistyki oraz Dyrektora Departamentu Inżynierii i Biura Projektów

Wiedzę na temat przebiegu kariery zawodowej i innych informacji odnoszących do osób wchodzących w skład organów Spółki lub kadry kierowniczej wyższego szczebla, Emitent opiera na oświadczeniach tych osób oraz na danych ujawnionych w powszechnie dostępnych rejestrach.

12.1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

12.1.1. Skład Zarządu

W skład Zarządu Emitenta zgodnie z treścią statutu wchodzi od dwóch do czterech członków powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu mogą być również odwoływani przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Obecnie skład Zarządu jest trzyosobowy.

Prezes Zarządu pan Grzegorz Brona został powołany w skład Zarządu oraz została mu powierzona funkcja Prezesa Zarządu w dniu 5 sierpnia 2021 r. Wiceprezes Zarządu do spraw finansowych pan Maciej Kielek pełni swoją funkcję w Zarządzie od dnia 30 maja 2018 r., a w dniu 5 sierpnia 2021 r. został ponownie powołany w skład Zarządu do piastowania funkcji Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych. Wiceprezes Zarządu pan Jacek Kosiec został powołany w skład Zarządu po raz pierwszy w dniu 30 maja 2018 r., a w dniu 5 sierpnia 2021 r. został ponownie powołany do Zarządu na nową kadencję oraz powierzono mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Obecna kadencja Zarządu upływa w dniu 5 sierpnia 2024 r.

Tabela 24. Zarząd Emitenta wraz z datą powołania do Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Zarządu
Grzegorz Brona	Prezes Zarządu	5 sierpnia 2021 r.
Maciej Kielek	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	5 sierpnia 2021 r.
Jacek Kosiec	Wiceprezes Zarządu	5 sierpnia 2021 r.

Źródło: Emitent

12.1.2. Kompetencje Zarządu

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Kompetencje Zarządu obejmują wykonywanie wszystkich czynności koniecznych do realizacji zadań określonych w statucie Emitenta i uchwałach Walnego Zgromadzenia oraz reprezentowanie Emitenta we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych, a także zarządzanie majątkiem Emitenta. W szczególności do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Emitenta, które nie zostały zastrzeżone przez przepisy prawa lub statut dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd zobowiązany jest dbać o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Emitentem oraz o prowadzenie jego spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrymi praktykami.

Spółkę reprezentuje dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Członkowie Zarządu mogą być zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

12.1.3. Sposób funkcjonowania Zarządu

Funkcjonowanie Zarządu regulują przepisy prawa powszechnie obowiązującego, statut Emitenta oraz Regulamin Zarządu.

Zgodnie ze statutem Emitenta uchwały zarządu zapadają bezwzględną większością głosów z zastrzeżeniem szczegółowo wskazanych spraw, w których wymagane jest oddanie głosu „za” przez wszystkich członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prezes Zarządu kieruje pracami

Zarządu, określa wewnętrzny podział zadań i kompetencji pomiędzy członków Zarządu oraz wydaje zarządzenia wewnętrzne. Wiceprezes Zarządu do spraw finansowych opracowuje projekty uchwał w sprawach związanych z polityką finansową Spółki oraz dba o terminowe i prawidłowe wypełnianie obowiązków podatkowych oraz prowadzenie rachunkowości Spółki. Do zwołania posiedzenia Zarządu uprawniony jest każdy Członek Zarządu.

Posiedzenia Zarządu powinny odbywać się co najmniej raz w miesiącu. Zwołanie posiedzenia może nastąpić w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej. Posiedzenie Zarządu może odbyć się także bez formalnego zwołania, jeśli są na nim obecni wszyscy Członkowie Zarządu.

12.1.4. Życiorysy zawodowe członków Zarządu

Grzegorz Konrad Brona	
Stanowisko lub funkcja	Prezes Zarządu
Adres zatrudnienia	Creotech Instruments S.A., ul. Leopolda Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Krótką charakterystyka: ekspert w dziedzinie technologii kosmicznych i technologii związanych z segmentem naukowym i kontrolno-pomiarowym, doświadczony manager projektów technologicznych. Kwalifikacje zawodowe a. Uniwersytet Warszawski, Wydział Fizyki, tytuł: doktor habilitowany – 2018 b. Wyższa Szkoła Handlu i Finansów Międzynarodowych, tytuł MBA – 2008 Doświadczenie zawodowe: a. Europejska Organizacja Badań Jądrowych CERN – pracownik laboratorium - 2008-2009, b. Uniwersytet Warszawski, Wydział Fizyki – wykładowca uniwersytecki – 2008 – 2018 c. Creotech Instruments S.A. – Prezes Zarządu – 2015 – 2018, d. Polska Agencja Kosmiczna - Prezes – 2018-2019, e. Creotech Instruments S.A. – Chief of Business Development – 2019 - 2021 f. Creotech Instruments S.A. – Prezes Zarządu – 2021 - obecnie g. Polska Akademia Nauk - członek Komitetu Badań Kosmicznych i Satelitarnych – 2019 - obecnie h. Rada ds. Kompetencji Przemysłu Lotniczo-Kosmicznego – 2019 – obecnie. Pan Grzegorz Brona w dniu 8 maja 2020 r. założył działalność gospodarczą pod firmą Grzegorz Brona Doradztwo Szkolenia, której prowadzenie było zawieszone w okresie 31.05.2020 r. – 02.10.2021 r. Według oświadczenia pan Grzegorz Brona nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia Pan Grzegorz Brona jest aktualnie członkiem organów administracyjnych, zarządających lub nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach: 1. Creotech Instruments S.A. – Prezes Zarządu (2021-obecnie) Według oświadczenia Pan Grzegorz Brona w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów administracyjnych, zarządających lub nadzorczych lub był wspólnikiem w następujących spółkach: 1. Creotech Instruments S.A. – Prezes Zarządu (2015-2018)

	2. Sygnis New Technologies sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej, wspólnik (2016-2017)
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Grzegorz Brona w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Grzegorz Brona w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszłyby przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Grzegorza Brony w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Grzegorz Brona w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Maciej Sławomir Kielek	
Stanowisko lub funkcja	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
Adres miejsca zatrudnienia	Creotech Instruments S.A., ul. Leopolda Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Krótką charakterystyka: Doświadczony manager w obszarach Corporate finance / kontrolingu finansowego / transakcji kapitałowych, ekspert w dziedzinie modelowania finansowego i wycen spółek, w trakcie uzyskiwania certyfikacji ACCA Kwalifikacje zawodowe: a. Szkoła Główna Handlowa, tytuł: magister, kierunek: Finanse i rachunkowość, specjalizacja: finanse przedsiębiorstw, inwestycje finansowe – 2013 Doświadczenie zawodowe: a. Creotech Instruments S.A. – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych – 2018 – obecnie b. ARP S.A. - Starszy Manager Inwestycyjny – 2017 – 2021 c. Luma Investment S.A. – Główny Kontroler Finansowy – 2016 – 2017 d. PKP S.A. – Naczelnik Departamentu Kontrolingu – 2014 – 2016 e. Ernst & Young sp. z o.o. Corporate Finance sp. k.- Praktykant / Analityk / Senior Analityk w Zespole Wycen i Modelowania Finansowego – 2011 – 2014 f. PwC Polska sp. z o.o.- Praktykant w Zespole Doradztwa Infrastrukturalnego - 2010 – 2011 g. Stowarzyszenie “ConQuest Consulting” - Business Consultant - 06.2010 – 11.2010 Według oświadczenia pan Maciej Kielek nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem	Według oświadczenia Pan Maciej Kielek jest aktualnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub współnikiem w następujących spółkach: 1. Creotech Instruments S.A. – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych, 2. Grupa Przemysłowa Baltic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Według oświadczenia pan Maciej Kielek w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających nadzorczych lub współnikiem w następujących spółkach. 1. Creotech Instruments S.A. – Członek Rady Nadzorczej (2018)
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Maciej Kielek w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Maciej Kielek w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszyby przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Macieja Kielek w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Maciej Kielek w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Jacek Stanisław Kosiec	
Stanowisko lub funkcja	Wiceprezes Zarządu
Adres miejsca zatrudnienia	Creotech Instruments S.A., ul. Leopolda Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Krótką charakterystyka: fizyk, ekspert w dziedzinie transferu i komercjalizacji technologii, w tym technologii kosmicznych i kontrolno-pomiarowych, przedsiębiorca, doświadczony menedżer projektów badawczo-rozwojowych i wdrożeniowych, koordynator merytoryczny i administracyjny programu USAID Fabrykat2000 o budżecie 4,2 mln USD mającego na celu wsparcie polskich centrów transferu technologii i pomoc doradczą dla MŚP ze strony ekspertów z USA; Kwalifikacje zawodowe: (a) 1985 – magister fizyki - Uniwersytet Warszawski, Wydział Fizyki, (b) 2005 - Master of Science and Technology Commercialization Wydział Zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego (we współpracy z Texas University); Doświadczenie zawodowe:

	(a) Akademia Medyczna, Instytut Fizjologii – asystent - 1986 – 1989, (b) GEVA sp. z o.o. – Prezes Zarządu – 1987-obecnie, (c) Goethe Universitaet, Institut fuer Kernphysik, Frankfurt (Main), Monachium, Genewa – pracownik naukowy – 1989-1991, (d) Uniwersytet Warszawski, Instytut Fizyki Doświadczalnej – pracownik naukowo-techniczny, 1991-1995, (e) Mendez England & Associates – koordynator programu USAID FABRYKAT2000 – 1999-2000, (f) Wojskowa Akademia Techniczna, Biuro Organizacji Parku Technologicznego, Biuro ds. Technopolis – Dyrektor Biura – 2003-2005, (g) Centrum Komercjalizacji Technologii Sp. z o.o. – Prezes Zarządu – 2005 – 2006, (h) RE Complete Systems – Europe Sp. z o.o. - Prezes Zarządu – 2006 – 2007, (i) Creotech Instruments S.A. – wolontariusz – 2012 – 2013, (j) Creotech Instruments S.A. – Dyrektor Projektów Kosmicznych – 2012 – 2013, (k) Creotech Instruments S.A. – Dyrektor Programu Kosmicznego – 2015 – 2018, (l) CreoEnergy Sp. z o.o. – Prezes Zarządu – 2016-2017 (m) Fine Bubble Technology Sp. z o.o. – Prezes Zarządu – 2018 – obecnie, (n) Creotech Instrument S.A. – Prezes Zarządu – 2018 – 2021, (o) Water Bubble Technology Sp. z o.o. – Prezes Zarządu – 2019 – obecnie, (p) Creotech Instrument S.A. – Wiceprezes Zarządu – .09.2021 – obecnie, (q) Sieć Badawcza ŁUKASIEWICZ – PORT Polski Ośrodek Rozwoju Technologii, Członek Rady Instytutu – 2019 - obecnie Według oświadczenia pan Jacek Kosiec nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia Pan Jacek Kosiec jest aktualnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach: 1. Agro Bubble Technologies sp. z o.o. – Prezes Zarządu, 2. Nature Bubble Technologies sp. z o.o. – Prezes Zarządu, 3. Water Bubble Technologies sp. z o.o. – Członek Zarządu, 4. Fine Bubble Technologies sp. z o.o.– Prezes Zarządu,

	5. Geva sp. z o.o. – Prezes Zarządu, 6. Yellow House English sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej, 7. Sieć Badawcza Łukasiewicz – Port Polski Ośrodek Rozwoju Technologii – Członek Rady Instytutu. Według oświadczenia Pan Jacek Kosiec jest aktualnie współnikiem w następujących spółkach: 1. Frutobot sp. z o.o., 2. Microbic sp. z o.o., 3. Agro Bubble Technologies sp. z o.o., 4. Nature Bubble Technologies sp. z o.o. 5. Fine Bubble Technologies sp. z o.o. 6. Geva sp. z o.o., 7. Water Bubble Technologies sp. z o.o. Według oświadczenia pan Jacek Kosiec w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub współnikiem w następujących spółkach: 1. Creotech Instruments S.A. – Prezes Zarządu - 2018-2021; 2. CreoEnergy Sp. z o.o. – Prezes Zarządu – 2016-2017
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Jacek Kosiec w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Jacek Kosiec w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszyby przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Jacka Kosiec w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Jacek Kosiec w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

12.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

12.2.1. Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem zdań następujących.

Zgodnie z § 28 ust. 2 Statutu Emitenta akcjonariuszowi Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) przysługuje prawo osobiste do (i) wyłącznego powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej tak długo jak ARP posiada co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki, oraz (ii) powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej tak długo jak ARP posiada co najmniej 10% akcji, ale mniej niż 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Jednocześnie wyłącza się prawo głosu ARP przy powoływaniu i odwoływaniu pozostałych członków Rady Nadzorczej tak długo dopóki ARP będzie posiadała mniej niż 40 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, przy

czym wyłączenie to nie dotyczy w żadnym wypadku głosowania grupami przy powoływaniu członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 28 ust. 2¹ Statutu Emitenta Akcjonariuszom: Grzegorzowi Bronie, Grzegorzowi Kasprowiczowi, Pawłowi Kasprowiczowi oraz Katarzynie Annie Kubrak przysługuje łączne prawo do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej, tak długo jak każdy z nich będzie posiadał co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Uprawnienie wykonuje się poprzez wspólne oświadczenie Akcjonariuszy złożone Spółce.

Postanowienie § 28 ust. 2¹ Statutu Emitenta należy rozumieć w ten sposób, że w przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy: Grzegorz Bona, Grzegorz Kasprowicz, Paweł Kasprowicz i Katarzyna Kubrak, będzie posiadał mniej niż 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki, to przysługujące im łącznie uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej wygasa względem wszystkich uprawnionych. Na Datę Prospektu każdy z trzech akcjonariuszy, o których mowa w § 28 ust. 2¹ Statutu Emitenta posiada co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Emitenta, w związku z czym przysługuje im łączne prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata. Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej są wybierani przez Radę Nadzorczą z grona członków tego organu. W razie śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza w okresie swojej kadencji ma prawo dokooptowania nowego członka Rady Nadzorczej, do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej. Taki członek Rady Nadzorczej działa do najbliższego Walnego Zgromadzenia, jednak nie dłużej niż przez okres 6 miesięcy od daty jego dokooptowania do składu Rady Nadzorczej.

Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków. Kadencja Rady Nadzorczej upływa w dniu 30 czerwca 2024 r. Poniższa tabela przedstawia okres, przez jaki obecni członkowie Rady Nadzorczej sprawowali swoją funkcję.

Tabela 25. Rada Nadzorcza Emitenta wraz z datą powołania do Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej
Paweł Pacek	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2021 r.
Radosław Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2021 r.
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2021 r.
Jan Linke	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2021 r.
Dariusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2021 r.

Źródło: Emitent

12.2.2. Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności: (i) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym (dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o ile jest ono sporządzone); (ii) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty; (iii) składanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt (i) i (ii); (iv) składanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy; (v) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego; (vi) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki; (vii) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej; (viii) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki; (ix) zatwierdzanie przyjętych przez zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz planów wieloletnich; (x) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad i wysokości wynagradzania członków Zarządu; (xi) ustalanie zasad zawierania i wyrażania zgody na zawieranie wszelkich umów z członkami Zarządu; (xii) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów; (xiii) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na: (i) tworzenie oddziałów Spółki; (ii) zajmowanie przez członków Zarządu stanowisk we władzach innych spółek oraz prowadzenie działalności konkurencyjnej; (iii) zawieranie umów pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu Spółki innych niż wymienione w art. 15 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a także wyrażenie zgody na zawieranie umów z akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi; (iv) zbycie składników aktywów trwałych, a także ustanawianie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jeśli wartość składnika przewyższa kwotę 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych); (v) nabycie albo zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, niezależnie od wartości takiej nieruchomości; (vi) wypłatę przez Spółkę akcjonariuszom zaliczki na poczet przyszłej dywidendy; (vii) zaciąganie przez Spółkę kredytów i pożyczek o wartości przekraczającej kwotę 500.000 zł; (viii) udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, o wartości przekraczającej kwotę 500.000 zł; (ix) utworzenie spółki, objęcie, nabycie, zbycie akcji lub udziałów innej spółki; (x) powoływanie członków zarządu w spółkach zależnych; (xi) zatwierdzanie ceny emisyjnej w odniesieniu do każdej emisji w ramach kapitału docelowego; (xii) wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy każdym podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz (xiii) wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniach Wspólników (Walnych Zgromadzeniach) spółek zależnych w sprawach: podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zmiany statutu lub umowy spółki, połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, zawiązania spółki.

12.2.3. Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. Członkowie Rady Nadzorczej mogą także brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Dodatkowo uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W przypadku podjęcia uchwały Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, Przewodniczący sporządza protokół z przyjęcia uchwały Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania na odległość. Uchwała podejmowana przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.

Rada Nadzorcza działa na podstawie statutu Emitenta, Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Walne Zgromadzenie oraz przepisów prawa powszechnie obowiązującego.

12.2.4. Kontrola wewnętrzna, audyt i zarządzanie ryzykiem

W Spółce nie istnieje wyodrębniona jednostka organizacyjna odpowiedzialna za kontrolę wewnętrzną. System kontroli wewnętrznej jest opracowywany i wdrażany przez Zarząd Emitenta. Kontrola wewnętrzna w zakresie sprawozdawczości finansowej ma na celu zapewnienie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki w sposób rzetelny, poprawny i kompletny. W ramach kontroli wewnętrznej Zarząd współpracuje z biurem rachunkowym prowadzącym księgi rachunkowe Emitenta. Kontrola sprawozdawczości finansowej odbywa się na wielu poziomach i obejmuje bieżącą weryfikację zapisów księgowych i poprawności prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz badanie, czy sporządzane sprawozdania finansowe są z nimi spójne. Proces sprawozdawczości finansowej jest na bieżąco monitorowany przez Radę Nadzorczą Emitenta. Rada Nadzorcza Emitenta dokonuje analizy i oceny sprawozdań finansowych Spółki przed ich opublikowaniem, badając je m.in. pod kątem poprawności ujęcia w nich wszystkich istotnych zdarzeń. Rada Nadzorcza zapoznaje się także ze wszystkimi informacjami dotyczącymi sytuacji Emitenta otrzymanymi od Zarządu oraz podejmuje dyskusję z Zarządem, przekazując swoje uwagi odnośnie sporządzonych dokumentów. W ramach swoich kompetencji Rada Nadzorcza dokonuje także oceny procesu komunikacji informacji finansowych. Sprawozdanie finansowe jest następnie poddawane badaniu niezależnego biegłego rewidenta, którego wyboru dokonuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z badania i oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym i prawnym wraz ze zwięzłą oceną działalności Spółki.

Zarząd podejmuje starania w celu zapewnienia efektywności systemu kontroli wewnętrznej poprzez objęcie nim wszystkich obszarów funkcjonowania Emitenta. Kontrola wewnętrzna sprawowana jest w ramach obowiązków służbowych Zarządu. W ramach kontroli wewnętrznej Zarząd dokonuje oceny stosowania przez Spółkę i jej pracowników przepisów prawa, a także przestrzegania standardów rynkowych, systemu obiegu dokumentów i jakości systemu księgowego i operacyjnego. Szczególne zadania w zakresie kontroli wewnętrznej w ramach

Zarządu Spółki sprawuje Wiceprezes Zarządu do spraw finansowych, do którego obowiązków należy troska o finanse Spółki oraz należyte prowadzenie przez Spółkę rachunkowości.

Istniejący w Spółce system kontroli wewnętrznej jest nadzorowany przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej. W ramach swoich zadań Komitet Audytu nadzoruje i monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, w szczególności poprzez:

- a) ocenę adekwatności i sposobu prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Emitenta,
- b) ocenę systemów kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami oraz procedury zapewniające efektywne działanie tych systemów,
- c) ocenę właściwego funkcjonowania procedur redukujących możliwość powstania nieprawidłowych zjawisk w funkcjonowaniu Spółki, a także analizę sprawozdań Zarządu na temat wykrytych nieprawidłowości w systemie kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowanie terminowości, zakresu i sposobu podjętych przez Zarząd Spółki działań naprawczych.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występuje komórka organizacyjna wyodrębniona dla celów audytu wewnętrznego. Emitent nie wyklucza powołania takiej jednostki w przyszłości, jeżeli rozwój Emitenta, zmiany w strukturze Emitenta lub w jego otoczeniu będą uzasadniały podjęcie takiej decyzji. Na Datę Prospektu zadania z zakresu audytu wewnętrznego wykonuje podległy Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansowych dział kontrolingu finansowego. Do głównych zadań działu kontrolingu finansowego z zakresu kontroli wewnętrznej w obszarze rachunkowości i sprawozdawczości finansowej należą: (i) sprawdzanie zgodności księgowości z dekreacją w systemie obiegu dokumentów, (ii) sprawdzanie poprawności rozliczeń kosztów wynagrodzeń, przychodów z dotacji, rozliczeń międzyokresowych poprzez porównanie danych w systemie księgowym z danymi z wewnętrznych modeli i raportów kontrolingowych, (iii) kontrola i weryfikacja rozliczeń transakcji magazynowych w systemie ERP, (iv) kontrola rozrachunków z odbiorcami i dostawcami poprzez porównanie danych w systemie księgowym z danymi z wewnętrznych rejestrów, (v) kontrola ewidencji środków trwałych, poprzez weryfikację zgodności ewidencji księgowej z dekreacją w systemie obiegu dokumentów. W ramach powierzonych zadań Komitet Audytu ocenia i monitoruje funkcjonujący w Spółce system zarządzania ryzykiem. W tym celu Komitet Audytu podejmuje dyskusje z Zarządem Emitenta w zakresie istotnych dla Spółki obszarów ryzyka i planowanych działań zmierzających do łagodzenia potencjalnych zagrożeń. Komitet Audytu w ramach monitorowania systemów zarządzania ryzykiem ocenia otrzymane raporty na temat zarządzania ryzykiem, sporządzone przez poszczególne jednostki Emitenta, a także monitoruje sposób informowania Zarządu przez poszczególne jednostki Spółki o dostrzeżonych nieprawidłowościach oraz ocenia działania podjęte przez Spółkę wskutek otrzymanych spostrzeżeń, stanowisk i decyzji KNF bądź innych podmiotów sprawujących nadzór nad Emitentem. Ponadto Komitet Audytu opiniuje projekty dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego.

Obowiązujące w Spółce zasady monitorowania przez Komitet Audytu przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej, wynikają z uchwały nr 1 Komitet Audytu Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 7 lutego 2022 r. w przedmiocie przyjęcia polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej. Uchwała ta jest częścią systemu kontroli wewnętrznej przyjętej przez Emitenta. W szczególności przewiduje ona, że firma audytorska jest wybierana przez Radę Nadzorczą Spółki. Wybór firmy audytorskiej powinien być dokonany w oparciu o przejrzyste i niedyskryminujące kryteria stosowane do oceny ofert. Wybór firmy audytorskiej powinien zostać dokonany po przeprowadzeniu analizy jej niezależności w stosunku do Spółki, a w szczególności czy istnieją jakiekolwiek zagrożenia dla niezależności wynikające ze stosunku ze Spółką. Wybór firmy audytorskiej następuje w ten sposób, że Wiceprezes Zarządu ds. finansowych Emitenta wysyła do firm audytorskich spełniających kryteria wskazane w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („**Ustawa o biegłych rewidentach**”) zapytania ofertowe, odpowiada na ich ewentualne zapytania oraz przygotowuje dokumentację, która umożliwi poznanie działalności Spółki. Oferty firm audytorskich, które wpłynęły w odpowiedzi na zapytanie ofertowe Wiceprezes Zarządu ds. finansowych Emitenta przekazuje Komitetowi Audytu. Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej Emitenta rekomendację, w której:

- 1) wskazuje firmę audytorską, której proponuje powierzyć badanie ustawowe;
- 2) oświadcza, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich;
- 3) stwierdza, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy o rachunkowości.

W przypadku gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego, rekomendacja Komitetu Audytu zawiera przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich.

Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej Emitenta w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu audytu, Rada Nadzorcza Emitenta uzasadnia przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości walnemu zgromadzeniu Spółki. Zarząd Emitenta zawiera z firmą audytorską umowę o badanie sprawozdania finansowego w terminie umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych. W przypadku badania ustawowego w rozumieniu art. 2 pkt 1 Ustawy o biegłych rewidentach, pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy.

Ponadto w dniu 7 lutego 2022 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej Emitenta przyjął uchwałę w przedmiocie przyjęcia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego Spółki, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem. Zgodnie z tą uchwałą firma audytorska przeprowadzająca badanie sprawozdania finansowego Spółki, podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz członek sieci tej firmy audytorskiej może wykonywać na rzecz Spółki usługi nie będące usługami zabronionymi w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach. Świadczenie przez firmę audytorską dla Spółki usług innych niż badanie odbywa się zgodnie z wymogami niezależności określonymi odpowiednio dla takich usług w zasadach etyki zawodowej obowiązujących biegłych rewidentów oraz standardach wykonywania takich usług. Świadczenie usług innych niż badanie możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach.

12.2.5. Komitet Audytu i Komisja ds. Wynagrodzeń

Na Datę Prospektu w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, powołany na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 5 lutego 2022 w sprawie ustanowienia Komitetu Audytu, przyjęcia Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Creotech Instruments S.A. oraz w sprawie powołania jego członków.

Komitet Audytu składa się z trzech osób. W skład Komitetu Audytu wchodzi osoby wybrane przez Radę Nadzorczą Emitenta spośród swoich członków. Pełnienie funkcji członka Komitetu Audytu powiązane jest z mandatem Członka Rady Nadzorczej, który wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu Audytu przez dokonanie wyboru nowego członka na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej. Członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie odwołany ze składu uchwałą Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

- 1) Dariusz Lewandowski – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- 2) Radosław Kwaśnicki – członek Komitetu Audytu;
- 3) Paweł Pacek – członek Komitetu Audytu.

Pan Dariusz Lewandowski oraz pan Radosław Kwaśnicki spełniają kryteria niezależności w rozumieniu (i) art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz (ii) pkt 2.3 Dobrych Praktyk GPW.

Ponadto pan Dariusz Lewandowski posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Z kolei pan Paweł Pacek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent.

Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji i obowiązków zajmować się będzie m.in. bieżącym monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego.

Do zadań Komitetu Audytu należeć będą w szczególności czynności wymienione w art. 130 Ustawy o Biegłych Rewidentach, a także wskazane w Regulaminie Komitetu Audytu. W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym opiniowanie przyjętej przez Spółkę polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzania sprawozdań finansowych, w tym weryfikacja istotnych założeń i szacunków przyjętych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych, (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, (iii) omawianie rocznych, półrocznych i kwartalnych sprawozdań finansowych z

organami Spółki, (iv) monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej; oraz omawianie wyników badania rocznego sprawozdania finansowego, a także ocena adekwatności stopnia zaangażowania biegłego rewidenta w odniesieniu do treści i publikacji sprawozdań finansowych przez Spółkę innych niż roczne i półroczne sprawozdanie finansowe, (v) opiniowanie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności i wniosków Zarządu co do podziału zysku/pokrycia strat oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do ich oceny, (vi) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie, (vii) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania; (viii) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta, oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce; (ix) dokonywanie oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, (x) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania; (xi) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem; (xii) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę; (xiii) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, (xiv) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce, (xv) doradztwo Zarządowi w przedmiocie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej Spółki, w tym efektywności podjętych działań naprawczych, (xvi) nadzór nad działaniem audytu wewnętrznego poprzez opiniowanie jego regulaminu, planów pracy i zasobów, (xvii) opiniowanie kandydata na stanowisko audytora wewnętrznego Spółki, jego zwalniania i wynagrodzenia, (xviii) nadzór nad stosowaniem się do rekomendacji i spostrzeżeń audytorów wewnętrznych oraz biegłych rewidentów, (xix) monitorowanie zgodności działalności Spółki z przepisami prawa i innymi regulacjami, (xx) opiniowanie istotnych informacji finansowych publikowanych przez Spółkę, (xxi) nadzorowanie i kontrolowanie regulaminów i ustaleń dotyczących zasad zgłaszania przez pracowników możliwych nieprawidłowości w obszarze sprawozdawczości finansowej lub w innych sprawach. Nadzorowi i kontroli podlegać powinny narzędzia umożliwiające zgłoszenie, w sposób poufny, nieprawidłowości, jak również zbadanie takich spraw.

W Spółce nie została powołana komisja ds. wynagrodzeń.

12.2.6. Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej

Paweł Pacek	
Stanowisko lub funkcja	Członek Rady Nadzorczej
Adres zatrudnienia	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. Ul. Nowy Świat 6/12 00-400 Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Kwalifikacje zawodowe a. Katolicki Uniwersytet Lubelski, Wydział Prawa, Prawa Kanonicznego i Administracji – magister prawa – 2003 b. Szkoła Główna Handlowa – Podyplomowe Studium Handlu Zagranicznego – 2004 c. Polska Akademia Nauk, Instytut Nauk Ekonomicznych – tytuł EMBA – 2021 Doświadczenie zawodowe: a. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. - Dyrektor Biura Rozwoju Technologii w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. - 2020 r. – obecnie, b. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. - Wicedyrektor Biura Rozwoju i Innowacji (2016-2020),

	c. Ambasadzie RP w Pradze (Republika Czeska) – Radca – oddelegowanie z Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi - 2013 d. Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi – Radca Ministra – 2011-2016 e. Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi – Wicedyrektor Departamentu – 2009-2011 Pan Paweł Pacek od roku 2008 prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Eurolexis Doradztwo Prawne i Finansowe.
Zadania wykonywane poza przedsiębiorstwem Emitenta, które mają istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia w przedmiocie wykonywania zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta, Pan Paweł Pacek realizuje biznesowy program wsparcia sektora kosmicznego w Polsce opracowanego w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Paweł Pacek jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach: 1. Creotech Instruments S.A. – Członek Rady Nadzorczej. Według oświadczenia pan Paweł Pacek w okresie poprzednich pięciu lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w jakichkolwiek spółkach.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Paweł Pacek w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Paweł Pacek w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszyby przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Pawła Packa okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Paweł Pacek w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Radosław Leszek Kwaśnicki	
Stanowisko lub funkcja	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	RKKW – KWASNICKI, WRÓBEL & Partnerzy Radcowie Prawni i Adwokaci spółka partnerska, Wilcza 46, 00-679 Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Kwalifikacje zawodowe a. Value Creation Through Effective Boards (IESE Business School oraz Harvard Business School, Executive Education) – 2017, b. University of Navarra AMP (Advanced Management Program) na IESE Business School - absolwent – 2016,

- c. Uniwersytet Warszawski, Wydział Prawa i Administracji – magister prawa – 2001,
- d. Uniwersytet Jagielloński, Wydział Prawa i Administracji – doktor nauk prawnych – 2009,
- d. Okręgowa Izba Radców Prawnych w Warszawie – uzyskanie tytułu radcy prawnego – 2006,
- e. Uniwersytet Tübingen - Stypendysta Rotary International – 2000-2001,
- f. Uniwersytet Warszawski i Uniwersytet w Bonn – Wydział Prawa i Administracji, Szkoła Prawa Niemieckiego – 2000 – 2001

Doświadczenie zawodowe

- a. Partner Zarządzający, a następnie Prezes Zarządu Kancelarii Prawnej RKKW - KWAŚNICKI, WRÓBEL & Partnerzy – 2009 – obecnie,
- b. PKN ORLEN S.A. – Członek Rady Nadzorczej – 2014 – 2019 Członek i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- c. Sfinks Polska S.A. - Członek Rady Nadzorczej - 2016 -2018,
- d. RKKW Business Advisory Sp. z o.o. - Prezes Zarządu - 2014 – 2016,
- e. Polskie Koleje Państwowe S.A. - Członek Rady Nadzorczej – 2015,
- f. W Investments S.A - Przewodniczący Rady Nadzorczej - 2012 – 2014,
- g. Impera Capital S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej - - 2012 – 2014,
- h. NAVI GROUP S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej – 2014,
- i. W Investments TFI S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej - 2012 – 2014,
- j. DM W Investments S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej - 2012 – 2014,
- k. Okręgowa Izba Radców Prawnych w Warszawie - Prezes Sądu Polubownego - 2010 – 2012,
- l. MAGO S.A. - Członek Rady Nadzorczej - 2012 – 2013,
- m. PGE ENERGIA S.A. - Członek Rady Nadzorczej - - 2008 – 2009,
- n. PGE ZEW-T Dystrybucja Sp. z o.o. -Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - 2008 – 2009,
- o. BOT Elektrownia Turów S.A. - Sekretarz Rady Nadzorczej - 2007 – 2008,
- p. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej – 2007,
- r. Geotermia Piryżce Sp. z o.o. - Przewodniczący Rady Nadzorczej - 2006 – 2007,
- s. Kancelaria GLEISS LUTZ – Prawnik, radca prawny - 2001 – 2007.

Dodatkowa działalność zawodowa:

- a. Arbiter Sądu Arbitrażowego przy Konfederacji „Lewiatan" - 2009 – obecnie,
- b. Arbiter Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej -2009 – obecnie,
- c. Arbiter Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej (ICC) w Paryżu - 2011-obecnie,
- d. Arbiter Sądu Polubownego przy OIRP w Warszawie – 2012 – obecnie,
- e. Członek Korpusu Polskiego Instytutu Dyrektorów, Profesjonalny Członek Rad Nadzorczych PID – 2010 – obecnie,
- f. Współpracownik Polsko - Niemieckiego Centrum Prawa Bankowego (Uniwersytet Jagielloński) – 2002 – obecnie,

	g. Członek Kolegium Redakcyjnego, a następnie Rady Programowej „Monitora Prawa Handlowego” – 2011 - obecnie, h. Członek Kolegium Redakcyjnego „Monitora Prawniczego” - 2005 - 2011 i. Wykładowca dla aplikantów radcowskich w OIRP w Warszawie – 2014 – obecnie, j. Ekspert Sejmowej Komisji w zakresie zmian w prawie spółek (z ramienia Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie) - 2008- 2010; Według oświadczenia pan Radosław Kwaśnicki nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Radosław Kwaśnicki jest aktualnie członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach: Spatium Art sp. z o.o. – Wspólnik, G Inwestycje sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej, RKKW – Kwaśnicki, Wróbel & Partnerzy – Radcowie Prawni i Adwokaci sp.p. – Prezes zarządu, RKKW – Doradztwo Podatkowe sp. z o.o. – Wspólnik, RKKW – Business Advisory sp. z o.o. – Wspólnik, RKKW – Kwaśnicki, Wróbel & Partnerzy – Radcowie Prawni i Adwokaci sp.p. – Wspólnik, Creotech Instruments S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Radosław Kwaśnicki w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Radosław Kwaśnicki w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszyłyby przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Radosława Kwaśnickiego w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Radosław Kwaśnicki w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Dariusz Lewandowski	
Stanowisko lub funkcja	Członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	Aria Fund S.A., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa;

Wiedza i doświadczenie zawodowe	Kwalifikacje zawodowe 2018 - Oxford Chicago Valuation Programme, Said Business School Univeristy of Oxford, 2017 – Private Equity Masterclass London Business School 2016 – Private Equilty Programme Said Business School Univeristy of Oxford, 2003 –Członek Stowarzyszenia Biegłych Rewidentów (ACCA) 1999 – Magister Nauk Ekonomicznych, Wydział Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego; Doświadczenie zawodowe a. Red Bull sp. z o.o. – Dyrektor Finansowy, prokurent spółki – 1.07. 2009-30.05.2011 b. Tetley Polska sp. z o.o.– Dyrektor Finansowy – 1.04.2003- 30.06. c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. – Konsultant – 1.09.1999- 31.12.2002 d. Deloitte sp. z o.o. – 1998/1999
Zadania wykonywane poza przedsiębiorstwem Emitenta, które mają istotne znaczenie dla Emitenta	Pan Dariusz Lewandowski zarządza grupą kapitałową ARIA (fundusz growth, inwestujący w spółki technologiczne z Europy Centralnej w obszarach: AI, big data, cybersecurity, B2B SaaS, industrial innovation, edtech, medtec) oraz System 3E (właściciel technologii wznoszenia ścian na bazia Elementów 3E z naturalnego perlitu).
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Dariusz Lewandowski jest aktualnie członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach: – Creotech Instruments S.A. – Członek Rady Nadzorczej, – Dom 3E S.A. – Prezes Zarządu, – Multa Internet sp. z o.o. – likwidator, wspólnik, – ARIA AIFM S.A. – Prezes Zarządu, – SPV ANT IV sp. z o.o. – Prezes Zarządu, – ARIA Private Equity S.A. – Prezes Zarządu i akcjonariusz – „System 3E S.A.” – Prezes Zarządu – SPV ANT III sp. z o.o. – Prezes Zarządu, – SPV ANT II sp. z o.o. – Prezes Zarządu, – SPV ANT I sp. z o.o. – Prezes Zarządu, – Tax & Services S.A. – Prezes Zarządu i akcjonariusz, – ARIA Fund S.A. – Prezes Zarządu, – I ARIA AIFM S.A. ASI S.K.A – akcjonariusz, – II ARIA AIFM S.A. ASI S.K.A. – akcjonariusz, – LPIP Small Cap Fund I S.A. w likwidacji - akcjonariusz, – Floryda S.A. w likwidacji - akcjonariusz Według oświadczenia pan Dariusz Lewandowski w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach: – ARIA Funds S.A. (obecnie: Floryda S.A. w likwidacji) – Prezes zarządu (2016-2019) – ARIA Legal sp. z o.o. – Prezes zarządu (2016-2017) – Aries Distribution sp. z o.o. – Prezes Zarządu (2016-2019) – Instytut Biologique sp. z o.o. – wspólnik, członek zarządu (2016-2020) – Lpip Small Cap Fund I S.A. w likwidacji – Prezes zarządu (2012-2019) – Sils sp. z o.o. w likwidacji – Prezes zarządu (2016-2019) – Sils 2 sp. z o.o. w likwidacji – Prezes zarządu (2016-2019) – SPV ANP I sp. z o.o. – Prezes Zarządu (2016-2019) – SPV ANP II sp. z o.o. – Prezes Zarządu (2016-2019)

	– SPV ANP III sp. z o.o. – Prezes Zarządu (2016-2019) – SPV ANP IV sp. z o.o. – Prezes Zarządu (2017-2019), – SPV ANT 1 sp. z o.o. – Prezes Zarządu (2016-2017) – Incotec S.A. – Prezes Zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Dariusz Lewandowski w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Dariusz Lewandowski: a) pełnił funkcję Prezesa zarządu w spółce Multa Internet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której pozostaje współnikiem i która od lutego 2019 r. jest w stanie likwidacji, a Pan Dariusz Lewandowski objął funkcję likwidatora, b) jest akcjonariuszem w spółkach LPIP Small Cap Fund I S.A. w likwidacji oraz Floryda S.A. w likwidacji, c) pełnił funkcję Prezesa zarządu w spółkach Sils sp. z o.o. w likwidacji oraz Sils 2 sp. z o.o. w likwidacji.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Dariusza Lewandowskiego w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Dariusz Lewandowski w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Jan Piotr Linke	
Stanowisko lub funkcja	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	Jednoosobowa działalność gospodarcza: ul. Ogrodowa 31/54, 00-893 Warszawa;
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Kwalifikacje zawodowe a. Uniwersytet Warszawski, Wydział Prawa i Administracji – magister prawa – 2011 b. Okręgowa Izba Radców Prawnych w Warszawie – uzyskany tytuł radcy prawnego - 2018. Doświadczenie zawodowe: a. „Kancelaria Radców Prawnych Linke Kulicki Spółka Partnerska” – Partner, Prezes Zarządu - 08.2021 – obecnie, b. Linke Kulicki Education sp. z o.o. – członek zarządu, wspólnik – 06.2021 – obecnie, c. Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander S.A. - Członek Zarządu – Radca Prawny - 2019 – 2021, d. Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander S.A. – Radca Prawny – 05.2019-12.2019, e. Aviva Sp. z o.o. - Menedżer ds. Partnerstw Strategicznych – 2018-2019, f. Aviva Sp. z o.o., Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. – Dział Prawny - Radca Prawny - Menedżer ds. Korporacyjnych i

	Compliance (oraz między innymi: Koordynator ds. Korporacyjnych i Compliance oraz Starszy Specjalista ds. Korporacyjnych i Compliance) - 2012 – 2018, g. Aviva Plc z siedzibą w Londynie – secondment (czasowe oddelegowanie do zespołu prawnego odpowiedzialnego za projekty M&A Grupy Aviva) – 2016-2017, h. Kancelaria Radcy Prawnego Jan Linke Columba Advisors (wcześniej: Jan Linke Columba Advisors) - 2016 – 2019 i. Intra Sp. z o.o. – prawnik - 07.2012 – 10.2018, j. Juventa BP Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Program Juventa Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Medika KBP sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu - 07.2011-10.2011 k. ING Usługi Finansowe S.A. – staż w Departamencie Prawnym (obecnie: Nationale Nederlanden) - 2010 - 2011 Według oświadczenia pan Jan Linke nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Jan Linke jest aktualnie członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach: – Kancelaria Radców Prawnych Linke Kulicki sp. p. – Prezes Zarządu, wspólnik, – Linke Kulicki Education Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik, – Creotech Instruments S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; Według oświadczenia pan Jan Linke w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach: AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander S.A. – członek zarządu (2017-2021) Berkley Investments S.A. – członek rady nadzorczej (2015-2017);
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Jan Linke w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Jan Linke w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszyby przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Jana Linke w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Jan Linke w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Adam Piotrowski	
Stanowisko lub funkcja	Członek Rady Nadzorczej

Adres zatrudnienia	miejsca VIGO System S.A. ul Poznańska 129-133 05080 Ożarów Mazowiecki;
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Kwalifikacje zawodowe: Politechnika Warszawska, 1997-2002, mgr inż. elektronik, specjalność optoelektronika Wojskowa Akademia Techniczna, 2002-2008, dr inż. nauk technicznych, specjalność inżynieria materiałowa Doświadczenie zawodowe: Operator MOCVD - VIGO System S.A., Warszawa, Polska – 2002-2006 Kierownik laboratorium MOCVD - VIGO System S.A. Warszawa, Polska – 2006-2008 Kierownik działu detektorów - VIGO System S.A. Ożarów Mazowiecki, Polska – 2008-2014 Prezes zarządu - VIGO System S.A. Ożarów Mazowiecki, Polska – od 1 stycznia 2015 r. -obecnie Prezes zarządu - Związek Pracodawców Polska Platforma Technologiczna Fotoniki Ożarów Mazowiecki, Polska— od 1 maja 2017 r. - obecnie Według oświadczenia pan Adam Piotrowski nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Adam Piotrowski jest aktualnie członkiem organu w następujących spółkach: 1. Vigo We Innovation sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej, 2. Vigo System sp. z o.o. – Prezes Zarządu. 3. Związek Pracodawców Polska Platforma Technologiczna Fotoniki - Prezes Zarządu 4. SDS Optics S.A. - członek Rady Nadzorczej, 5. Creotech Instruments S.A. – członek Rady Nadzorczej.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Adam Piotrowski w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Adam Piotrowski w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszłyby przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Adama Piotrowskiego w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Adam Piotrowski w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

12.3. Członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla

Członkami kadry kierowniczej Emitenta, mającej znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością, są następujące osoby:

- Tomasz Krzaczek – Dyrektor Produkcji i Logistyki,
- Maciej Misiura – Dyrektor Departamentu Inżynierii oraz Dyrektor Biura Projektów

12.4. Powiązania rodzinne

Pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla nie występują żadne powiązania rodzinne.

12.5. Konflikty interesów

Emitent wskazuje poniżej na możliwe potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami członków Zarządu i Rady Nadzorczej wobec Spółki a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami:

Jacek Kosiec (członek Zarządu Emitenta) pozostaje wspólnikiem oraz Prezesem Zarządu spółki Fine Bubble Technologies sp. z o.o. (KRS 0000709595), która pozostaje podwykonawcą Emitenta w projekcie „Handheld surface cleaner”, realizowanym na zlecenie Europejskiej Agencji Kosmicznej, którego celem jest opracowanie i zbudowanie prototypu ręcznego urządzenia do bezkontaktowego usuwania zanieczyszczeń molekularnych (MOC) z delikatnych powierzchni. Z uwagi na powyższe może pojawić się potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami Jacka Kosiec w stosunku do Emitenta, a jego obowiązkami jako członka zarządu oraz wspólnika wspomnianej spółki. Emitent stara się zarządzać potencjalnym konfliktem interesów w ten sposób, że stosuje mechanizmy ochronne wynikające z przepisów Kodeksu spółek handlowych polegające na powstrzymaniu się członka zarządu o rozstrzygania spraw, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Umowy i porozumienia z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej zawarte ze Spółką którymkolwiek z jego podmiotów zależnych

12.6. Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Według wiedzy Emitenta nie istnieją umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla zostali wybrani na swoje stanowiska lub funkcje.

Niektórym znacznym akcjonariuszom przysługują uprawnienia osobiste w zakresie powoływania i odwoływania członków organów Spółki, uregulowane w statucie Spółki. Zostały one przedstawione w punkcie 12.2.1 „Skład Rady Nadzorczej”.

12.7. Akcje lub prawa do akcji będące w posiadaniu członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz kadry zarządzającej wyższego szczebla

Według wiedzy Emitenta członkowie organów Emitenta oraz kadry zarządzającej wyższego szczebla posiadają akcje Emitenta zgodnie z informacjami przekazanymi w poniższej tabeli.

Tabela 26. Akcje Creotech posiadane przez członków organów Emitenta oraz kadry zarządzającej wyższego szczebla.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Grzegorz Brona	Prezes Zarządu	241 528	15,23%	15,23%
Jacek Kosiec	Wiceprezes Zarządu	26 545	1,67%	1,67%
Maciej Kielek	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	676	0,043%	0,043%
Radosław Kwaśnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1	0,000063%	0,000063%
Tomasz Krzaczek	Dyrektor Produkcji i Logistyki	900	0,057%	0,057 %
Maciej Misiura	Dyrektor Departamentu Inżynierii oraz Dyrektor Biura Projektów	255	0,0161%	0,0161%

Źródło: Emitent

12.8. Informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Emitenta w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

Poniżej znajduje się opis ograniczeń w zbywaniu akcji Emitenta wynikający z umów zawartych pomiędzy częścią z członków Zarządu Emitenta, posiadających akcje Emitenta, o których Emitent ma wiedzę.

Grzegorz Brona i Jacek Kosiec („Członkowie Zarządu Objęci Lock-up”) zawarli umowy lock-up („Umowa Lock-up”) z Domem Maklerskim Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie („DMN”). Na podstawie postanowień tych umów Członkowie Zarządu Objęci Lock-up zobowiązani są – w okresie od zawarcia tych umów do upływu 6 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW (tj. do 12 maja 2022 r.) – nie dokonywać żadnych z następujących czynności bez uprzedniej zgody DMN wyrażonej na piśmie: (i) oferowanie jakichkolwiek nowych akcji Spółki; (ii) ogłaszanie zamiaru oferowania nowych akcji Spółki; (iii) emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawnialyby do objęcia lub nabycia akcji Spółki; (iv) dokonywanie jakiegokolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki; (v) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt i-iv powyżej.

Ponadto na podstawie Umów Lock-up Członkowie Zarządu Objęci Lock-up zobowiązani są – w okresie od zawarcia tych umów do upływu 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW (tj. do 12 października 2023 r.) – nie Rozporządzać Akcjami Spółki, bez uprzedniej pisemnej zgody DMN. Przez „Rozporządzenie” należy tutaj rozumieć oferowanie, zobowiązanie się do zbycia, przenoszenie własności, także w drodze darowizny ustanawianie jakiegokolwiek Obciążenia. Przez „Obciążenie” należy tutaj rozumieć zajęcie w postępowaniu egzekucyjnym, zastaw zwykły, skarbowy, finansowy lub rejestrowy, użytkowanie, hipotekę, służebność, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie, opcję, prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa, albo jakiegokolwiek inne prawo, obciążenie lub ograniczenie na rzecz osób trzecich o charakterze rzeczowym lub obligacyjnym (także na podstawie umowy spółki lub Statutu), np. najem, dzierżawa, leasing lub inną podobną umowę, w tym wszelkie inne uprzywilejowania wywierające podobny skutek prawny.

Na podstawie zawartych Umów Lock-up Członkowie Zarządu Objęci Lock-up zobowiązali się, w ramach zabezpieczenia wykonania swoich obowiązków do: (i) złożenia do domu maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych na rzecz danego akcjonariusza własnoręcznie podpisanego oryginału dyspozycji blokady wszystkich akcji Spółki objętych dyspozycją deponowania; oraz (ii) złożenia do DMN oryginału świadectwa depozytowego wystawionego przez firmę inwestycyjną lub bank prowadzący taki rachunek, w którego treści znajdzie się informacja, iż świadectwo depozytowe zostało wystawione celem złożenia go do depozytu prowadzonego przez DMN.

Grzegorz Brona, będący Prezesem Zarządu, jest również stroną umowy akcjonariuszy, zawartej w dniu 26 lutego 2021 r. przez Emitenta oraz niektórych akcjonariuszy Emitenta, szczegółowo opisanej w punkcie 13.4. („Umowa Akcjonariuszy”). Umowa Akcjonariuszy przewiduje m.in., że w okresie 24 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (tj. 12 października 2021 r.) („Okres Lockup”) pan Grzegorz Brona, nie będzie w żaden sposób rozporządzać posiadanymi przez siebie akcjami Emitenta.

Stosownie do postanowień Aneksu do Umowy Akcjonariuszy, który wszedł w życie z dniem 1 kwietnia 2022 r. („Aneks do Umowy Akcjonariuszy”), Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) na wniosek m.in. Grzegorza Brony wyrazi zgodę na rozporządzanie przez niego akcjami Spółki, zwalniając go tym samym z zakazu rozporządzania akcjami, z zastrzeżeniem, że ilość akcji objętych zgodą nie może być wyższa niż 35.031 akcji, przy czym ARP wyrazi zgodę w przypadku jeśli planowana transakcja dokonywana będzie na warunkach rynkowych oraz struktura transakcji gwarantowała będzie, że wpływy z transakcji zbycia akcji w pierwszej kolejności zostaną przekazane ARP na poczet Części Wynagrodzenia, w rozumieniu Porozumienia w Sprawie Opcji (o którym mowa poniżej). W przypadku wyrażenia zgody przez ARP, Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie („DMN”), który w wykonaniu postanowień Umowy Akcjonariuszy zawarł Umowę Lock-up z Grzegorzem Broną, może zwolnić Grzegorza Bronę w stosunku do którego zgodę wydał ARP z ograniczeń wynikających z zawarcia Umowy Lock-up w odpowiedniej części, przy czym akcje Spółki, które nie zostaną zbyte w ramach transakcji, w związku z którą ARP udzielił zgody na zwolnienie z zakazu rozporządzania akcji Spółki, ponownie zostaną objęte ograniczeniami w rozporządzeniu na takich samych zasadach jak pozostałe akcje posiadane przez Grzegorza Bronę. Maksymalna ilość akcji, jaka może być objęta zgodą ARP zgodnie z Aneksem do Umowy Akcjonariuszy równa jest ilości akcji będących w posiadaniu Grzegorza Brony, która stanowi zabezpieczenie roszczeń ARP w stosunku do niego wynikających z Porozumienia w Sprawie Opcji, o którym mowa poniżej.

ARP wydał w dniu 15 kwietnia 2022 r. oświadczenie, w którym wyraził zgodę („**Oświadczenie ARP**”) Grzegorzowi Bronie na zbycie przez niego akcji Spółki, na następujących warunkach:

a) zbycie może nastąpić wyłącznie w drodze oferty publicznej akcji Spółki dokonywanej na podstawie prospektu sporządzanego również w związku z dokonywaną jednocześnie ofertą publiczną akcji serii I Spółki wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2022 r. w sprawie „Podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki”;

b) Grzegorz Brona może zbyć nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji Spółki;

c) struktura transakcji będzie gwarantowała, że środki pozyskane ze zbycia akcji Spółki przez Grzegorza Bronę, po potrąceniu ewentualnych należności podatkowych oraz opłat i prowizji (w tym maklerskich) związanych ze zbyciem akcji do kwoty 1.864.250,00 zł (jeden milion osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych) zostaną przesłane na konto bankowe ARP oraz przeznaczone na zaspokojenie wierzytelności ARP wobec Grzegorza Brony, na warunkach określonych w odrębnych umowach (lub odrębnej umowie), które powinny zostać zawarte pomiędzy ARP, Grzegorzem Broną, przy uczestnictwie Noble Securities S.A., który odpowiadać będzie za rozliczenie sprzedaży akcji Spółki w ramach oferty publicznej akcji, o której mowa w lit. a).

Jednocześnie w treści Oświadczenia ARP, ARP oświadczył, iż pod warunkiem zawarcia umowy, o której mowa w pkt c) powyżej, wyraża zgodę DMN na zwolnienie Grzegorza Brony z ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki na warunkach, o których mowa powyżej, przy czym akcje Spółki, które nie zostaną zbyte w trybie, o którym mowa w punkcie a) powyżej ponownie zostaną objęte ograniczeniami w rozporządzeniu na takich samych zasadach jak pozostałe akcje posiadane przez Grzegorza Bronę, chyba że dojdzie do rozliczenia wszelkich wierzytelności przysługujących ARP wobec Grzegorza Brony. Zaspokojenie wszelkich wierzytelności wobec ARP nie powoduje zniesienia ograniczeń w rozporządzaniu akcjami Spółki wynikających z Umów Lock-up.

Na Datę Prospektu, w związku z nie zawarciem przed Datą Prospektu umowy, o której mowa w punkcie c) powyżej ARP nie wydał oświadczenia o wyrażeniu zgody na zwolnienie blokad w stosunku do Grzegorza Brony, a DMN nie wydał oświadczenia o wyrażeniu Grzegorzowi Bronie zgody na zwolnienie ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki. O wydaniu takich zgód oraz o zawarciu umowy, o której mowa w punkcie c) powyżej, Emitent poinformuje w drodze suplementu do Prospektu sporządzanego zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Intencją Emitenta i Oferujących jest by zawarcie ww. umowy, wydanie zgody na zwolnienie blokad oraz wyrażenie zgody na zwolnienie ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki przez Oferujących nastąpiło przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Detalicznych.

Niewydanie zgody ARP na zwolnienie blokad oraz zgody DMN na zwolnienie ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki do dnia ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, o którym mowa w przewidywanym harmonogramie Oferty wskazanym w pkt 17.3. Prospektu, będzie skutkowało odwołaniem Oferty Akcji Sprzedawanych, o czym Emitent poinformuje w drodze suplementu do Prospektu sporządzanym zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Ponadto ograniczenia dot. przenoszenia praw z akcji Emitenta, posiadanych przez pana Grzegorza Bronę, wynikają z porozumienia w sprawie opcji z dnia 27 lutego 2021 r. („**Porozumienie w Sprawie Opcji**”) oraz zawartych w wykonaniu tego porozumienia umowy zastawu rejestrowego („**Umowa Zastawu Rejestrowego**”) i umowy blokady rachunku papierów wartościowych („**Umowa Blokady**”). Ograniczenia w zakresie przenoszenia praw z akcji Emitenta, posiadanych przez pana Grzegorza Bronę, przewidziane przez Porozumienie w Sprawie Opcji, Umowa Zastawu Rejestrowego oraz Umowa Blokady, zostały szczegółowo opisane w pkt. 13.4. „Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta”.

Według wiedzy Emitenta na Datę Prospektu, nie planuje się dokonywania zmian ani zawarcia nowych Umów Lock-up, Porozumienia w Sprawie Opcji, Umowy Zastawu Rejestrowego czy też Umowy Blokady w zakresie w jakim dotyczą członków Zarządu Emitenta, posiadających Akcje, w związku z dopuszczeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

Według wiedzy Emitenta nie występują inne umowne ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji Emitenta odnoszące się do członków Zarządu Emitenta lub członków Rady Nadzorczej Emitenta oprócz tych wskazanych powyżej.

12.9. Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej i członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla za rok 2021

Tabela 27. Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej i członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla za rok 2021.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie wypłacone w ostatnim pełnym roku obrotowym (świadczenie pieniężne)		Wartość pieniężna świadczeń w naturze
Paweł Pacek	Członek Rady Nadzorczej	Podstawa wypłaty wynagrodzenia: powołanie do Rady Nadzorczej Emitenta	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto: 12.687,50 zł	0,00 zł
Grzegorz Brona	Prezes Zarządu	Podstawa wypłaty wynagrodzenia: umowa o pracę	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto: 143.999,35 zł	0,00 zł
Maciej Kielek	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	Podstawa wypłaty wynagrodzenia: 1) umowa o pracę, 2) powołanie do Zarządu Emitenta, 3) nagroda przyznana uchwałą Rady Nadzorczej	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto: 1) 96.000,00 zł, 2) 280.973,76 zł, 3) 100.000,00 zł	0,00 zł
Jacek Kosiec	Wiceprezes Zarządu	Podstawa wypłaty wynagrodzenia: 1) umowa o pracę, 2) nagroda przyznana uchwałą Rady Nadzorczej	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto: 1) 278.088,25 zł, 2) 100.000,00 zł	510,00 zł
Tomasz Krzaczek	Dyrektor ds. Produkcji i Logistyki	Podstawa wypłaty wynagrodzenia: umowa o pracę	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto: 295.039,40 zł	1.368,00 zł
Maciej Misiura	Dyrektor ds. Inżynierii i Dyrektor ds. Budowy	Podstawa wypłaty wynagrodzenia: umowa o pracę	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto: 254.546,71 zł	980,83 zł
Radosław Kwaśnicki	Członek Rady Nadzorczej	Podstawa wypłaty wynagrodzenia: powołanie do Rady Nadzorczej Emitenta	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto: 15.000,00 zł	0,00 zł
Dariusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej	Podstawa wypłaty wynagrodzenia: powołanie do Rady Nadzorczej Emitenta	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto: 10.060,00 zł	0,00 zł
Jan Linke	Członek Rady Nadzorczej	Podstawa wypłaty wynagrodzenia: powołanie do Rady Nadzorczej Emitenta	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto: 12.575,00 zł	0,00 zł
Adam Piotrowski	Członek Rady Nadzorczej	Podstawa wypłaty wynagrodzenia: powołanie do Rady Nadzorczej Emitenta	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto: 10.060,00 zł	0,00 zł

12.10. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia

Emitent nie wydziela ani nie gromadzi środków na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.

12.11. Procedury ładu korporacyjnego

12.11.1. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect

Emitenta jako spółkę, której akcje są przedmiotem notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., od chwili dopuszczenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect obowiązuje zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect” zawarty w Załączniku Nr 1 do uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 roku, zmienione Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku.

Emitent zamierza stosować się do zasad ładu korporacyjnego obowiązującego na alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W związku z powyższym, Emitent stopniowo dostosowuje swoje wewnętrzne procedury i ład korporacyjny do zasad obowiązujących na tym rynku.

Emitent oświadcza, że na Datę Prospektu stosuje zasady wynikające z przywołanych aktów, z wyłączeniem zasad wyraźnie wskazanych przez Emitenta.

Tabela 28. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect

ZASADY OKREŚLONE W DOKUMENCIE: „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	INFORMACJA O STOSOWANIU DANEJ ZASADY
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerzym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK Z wyłączeniem transmitowania, rejestrowania i upubliczniania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Emitenta. W opinii Zarządu Spółki koszty powyższych rozwiązań byłyby obecnie niewspółmiernie wysokie do potencjalnych korzyści płynących z ich zastosowania. Zarząd Spółki zapewnia, że, wszelkie istotne informacje dotyczące zwoływania i przebiegu Walnego Zgromadzenia będą publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących oraz zamieszczane na stronie internetowej Emitenta.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	
3.1 podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK Emitent nie publikował dotychczas prognoz wyników finansowych. W przypadku publikacji prognoz zostaną one zamieszczone na korporacyjnej stronie internetowej Spółki wraz z założeniami i ewentualnymi korektami.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11. skreślony	-

3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15. skreślony	-
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK Spółka może opublikować i udzielić odpowiedzi na wybrane pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, które w opinii Spółki mają istotne znaczenie dla przebiegu obrad i/lub uchwał podejmowanych przez Walne Zgromadzenie.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22. skreślony.	-
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.[.]GPWInfoStrefa[.]pl .	TAK Z wyłączeniem sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.[.]GPWInfoStrefa[.]pl . Spółka prowadzi politykę informacyjną z uwzględnieniem potrzeb wszystkich inwestorów, w tym inwestorów indywidualnych, wykorzystując w tym celu

	wydzieloną w ramach swojej strony internetowej sekcję Relacji Inwestorskich. W opinii Zarządu Emitenta takie rozwiązanie pozwala w lepszym stopniu realizować komunikację z inwestorami, ze względu na większe możliwości indywidualizacji publikowanych informacji. Wszelkie istotne informacje dotyczące Spółki są ponadto publikowane w formie raportów bieżących i okresowych oraz zamieszczane na stronie internetowej Spółki.
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	TAK
9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK
9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy stanowi tajemnicę handlową, więc informacja o jego wysokości nie jest zamieszczana w raporcie rocznym.
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie	TAK

również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK Z zastrzeżeniem, że organem decyzyjnym w zakresie wypłaty dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Zarząd Spółki będzie dążył, aby w projektach uchwał kierowanych na Walne Zgromadzenie propozycje terminów związanych z wypłatą dywidendy odpowiadały niniejszej zasadzie.
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE Biorąc pod uwagę bieżący charakter i zakres prowadzonej działalności Zarząd Emitenta uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych poprzez terminową publikację wszelkich istotnych informacji mających wpływ na bieżącą działalność Spółki w formie raportów bieżących i okresowych (system EBI i ESPI) oraz właściwe prowadzenie sekcji Relacji Inwestorskich na stronie internetowej Emitenta jest wystarczające z punktu widzenia oceny inwestycyjnej Spółki, a także umożliwia zapoznanie się z wszelkimi okolicznościami i zdarzeniami, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację i działalność Spółki.
16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu ASO emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17. skreślony	-

12.11.2. Dobre praktyki spółek notowanych na GPW

Z chwilą dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym Emitent podlegał będzie zasadom wynikającym ze zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” ustanowionych uchwałą Rady Giełdy nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 roku. Emitent zamierza stosować się do zasad ładu korporacyjnego obowiązującego na rynku regulowanym. W związku z powyższym, Emitent stopniowo dostosowuje swoje wewnętrzne procedury i ład korporacyjny do zasad obowiązujących na tym rynku.

Poniższa tabela szczegółowo ilustruje stosowane przez Emitenta zasady szczegółowo zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021” oraz wyjaśnia ewentualną przyczynę odstąpienia od nich.

Tabela 29. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021

I. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI		
W interesie wszystkich uczestników rynku i swoim własnym spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z interesariuszami, prowadząc przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną.		
Zasady	TAK/NIE	UWAGI

1.1. Spółka prowadzi sprawną komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego, rzetelnie informując o sprawach jej dotyczących. W tym celu spółka wykorzystuje różnorodne narzędzia i formy porozumiewania się, w tym przede wszystkim korporacyjną stronę internetową, na której zamieszcza wszelkie informacje istotne dla inwestorów.	TAK
1.2. Spółka umożliwia zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi zawartymi w raporcie okresowym w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a jeżeli z uzasadnionych powodów nie jest to możliwe, jak najszybciej publikuje co najmniej wstępne szacunkowe wyniki finansowe.	TAK Z uwagi na bardzo skomplikowaną specyfikę działalności i rozliczeń księgowych publikowanie wstępnych wyników jest niemiarodajne, gdyż ostateczne wyniki spółki mogą podlegać istotnym wahaniom z uwagi na czynniki, które są księgowo rozliczane na samym końcu procesu zamknięcia okresu, takich jak m.in.: rozliczenie dotacji, kalkulacja podatku odroczonego.
1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: 1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju; 1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.	NIE Spółka uwzględnia sprawy społeczne i pracownicze, lecz nie stosuje sprecyzowanych mierników związanych ze zmianami klimatu, z uwagi na relatywnie niewielką szkodliwość dla środowiska prowadzonej działalności.
1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.: 1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka; 1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.	NIE Spółka zapewnia należyłą komunikację z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji. Ad.1.4.1. Spółka nie analizuje decyzji pod kątem zmian klimatu, z uwagi na relatywnie niewielką szkodliwość dla środowiska prowadzonej działalności. Ad.1.4.2. Spółka nie ewidencjonuje na bieżąco wartości wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom. Wszelkie sprawy dot. pensji pracowniczych są rozpatrywane indywidualnie.
1.5. Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.	TAK
1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i	TAK

komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągane wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

1.7. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi niezwłocznie, lecz TAK
nie później niż w terminie 14 dni.

II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są wyłącznie osoby posiadające odpowiednie kompetencje, umiejętności i doświadczenie.

Członkowie zarządu działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Członkowie rady nadzorczej w zakresie sprawowanej funkcji i wykonywanych obowiązków w radzie nadzorczej kierują się w swoim postępowaniu, w tym w podejmowaniu decyzji, niezależnością własnych opinii i osądów, działając w interesie spółki.

Rada nadzorcza pracuje w kulturze debaty, analizując sytuację spółki na tle branży i rynku na podstawie materiałów przekazywanych jej przez zarząd spółki oraz systemy i funkcje wewnętrzne spółki, a także pozyskiwanych spoza niej, wykorzystując wyniki prac swoich komitetów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

Zasady

TAK/NIE

UWAGI

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

NIE

Zasada nie jest stosowana z uwagi na fakt, że Emitent prowadzi działalność inżynierską, w której ciężko jest pozyskać wyspecjalizowanych pracowników i członków organów. W związku z tym Emitent dobierając członków organów kieruje się wyłącznie ich kompetencjami. Ustanowienie polityki różnorodności, która przewidywałaby ograniczenia w możliwości powoływania członków organu Spółki z uwagi na ich płeć lub wiek uniemożliwiłoby prowadzenie działalności przez Emitenta.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

NIE

Zasada nie jest stosowana z uwagi na fakt, że Emitent prowadzi działalność inżynierską, w której ciężko jest pozyskać wyspecjalizowanych pracowników i członków organów. W związku z tym Emitent dobierając członków organów kieruje się wyłącznie ich kompetencjami. Ustanowienie ograniczeń w możliwości powoływania członków organu Spółki z uwagi na ich płeć lub wiek uniemożliwiłoby

		prowadzenie przez Emitenta.	działalności
2.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	TAK	Kryteria spełniają:	niezależności (i) Radłosław Kwaśnicki, (ii) Adam Piotrowski, (iii) Jan Linke, (iv) Dariusz Lewandowski.
2.4. Głosowania rady nadzorczej i zarządu są jawne, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.	TAK		
2.5. Członkowie rady nadzorczej i zarządu głosujący przeciw uchwale mogą zgłosić do protokołu zdanie odrębne.	TAK		
2.6. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Członek zarządu nie powinien podejmować dodatkowej aktywności zawodowej, jeżeli czas poświęcony na taką aktywność uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.	TAK		
2.7. Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.	TAK		
2.8. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.	TAK		
2.9. Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady.	TAK		
2.10. Spółka, adekwatnie do jej wielkości i sytuacji finansowej, deleguje środki administracyjne i finansowe konieczne do zapewnienia sprawnego funkcjonowania rady nadzorczej.	TAK		
2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:			
2.11.1.informacje na temat składu rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków rady spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, jak również informacje na temat składu rady nadzorczej w kontekście jej różnorodności;			
2.11.2.podsumowanie działalności rady i jej komitetów;			
2.11.3.ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej;	TAK		
2.11.4.ocenę stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny;			
2.11.5.ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5;			

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

III. SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

Sprawnie działające systemy i funkcje wewnętrzne są nieodzownym narzędziem sprawowania nadzoru nad spółką. Systemy obejmują spółkę i wszystkie obszary działania jej grupy, które mają istotny wpływ na sytuację spółki.

Zasady	TAK/NIE	UWAGI
3.1. Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności, za działanie których odpowiada zarząd.	TAK	Spółka stosuje systemy zapewniające kontrolę poszczególnych obszarów oraz działania w zakresie zarządzania ryzykiem. Biorąc pod uwagę skalę działalności Spółki, nie jest konieczne tworzenie wyodrębnionych komórek wewnętrznych realizujących zadania w powyższym obszarze.
3.2. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.	NIE	Emitent z uwagi na rozmiar prowadzonej nie wyodrębnił komórek odpowiedzialnych za systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance). Rada Nadzorcza Emitenta co roku dokonuje oceny czy istnieje potrzeba wydzielenia takich komórek. Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza Emitenta powołała jednak Komitet Audytu.
3.3. Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.	NIE	Spółka nie należy do wskazanych indeksów
3.4. Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.	NIE	W strukturze Emitenta nie ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny.
3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.	NIE	W strukturze Emitenta nie ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny.
3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.	NIE	W strukturze Emitenta nie ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny.

3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.	NIE	Spółka nie jest częścią grupy.
3.8. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny, a w przypadku braku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji zarząd spółki, przedstawia radzie nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.	NIE	Do tej pory zasada nie była stosowana, ale z chwilą wejścia na rynek regulowany GPW zasada zostanie wdrożona.
3.9. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.	NIE	Do tej pory zasada nie była stosowana, ale z chwilą wejścia na rynek regulowany GPW zasada zostanie wdrożona.
3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.	NIE	Spółka nie należy do wskazanych indeksów
IV. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym, osobistym lub przez pełnomocnika, udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw wszystkich akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów. Uczestnicy walnego zgromadzenia powinni przybywać na walne zgromadzenie przygotowani.		
Zasady	TAK/NIE	UWAGI
4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.	TAK	
4.2. Spółka ustala miejsce i termin, a także formę walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy. W tym celu spółka dokłada również starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach następowały wyłącznie w uzasadnionych przypadkach oraz by nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.	TAK	
4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	NIE	W opinii Zarządu Spółki koszty powyższych rozwiązań byłyby obecnie niewspółmiernie wysokie do potencjalnych korzyści płynących z ich zastosowania. Zarząd Spółki zapewnia, że, wszelkie istotne informacje dotyczące zwoływania i przebiegu Walnego Zgromadzenia będą publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących

		oraz zamieszczane na stronie internetowej Emitenta.
4.4. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.	TAK	
4.5. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
4.6. W celu ułatwienia akcjonariuszom biorącym udział w walnym zgromadzeniu głosowania nad uchwałami z należytym rozeznaniem, projekty uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć innych niż o charakterze porządkowym powinny zawierać uzasadnienie, chyba że wynika ono z dokumentacji przedstawianej walnemu zgromadzeniu. W przypadku gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały, o ile nie zostało ono uprzednio przedstawione przez akcjonariusza lub akcjonariuszy.	TAK	
4.7. Rada nadzorcza opiniuje projekty uchwał wnoszone przez zarząd do porządku obrad walnego zgromadzenia.	NIE	Co do zasady Emitent nie widzi potrzeby, by Rada Nadzorcza opiniowała projekty uchwał, wnoszonych przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Jednak taka opinia jest sporządzona, gdy Zarząd lub Rada Nadzorcza uzna, że jest to zasadne z uwagi na istotność danej sprawy albo gdy taka opinia jest wymagana przez przepisy prawa, Statut Spółki lub inne akty wiążące Spółkę.
4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.	TAK	
4.9. W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:		
4.9.1. kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należytym rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;	TAK	
4.9.2. kandydat na członka rady nadzorczej składa oświadczenia w zakresie spełniania wymogów dla członków komitetu audytu określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także w zakresie istnienia rzeczywistych i istotnych powiązań kandydata z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.		
4.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.	TAK	

4.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej biorą udział w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym wypowiedzenie się na temat spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Zarząd prezentuje uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje, w tym niefinansowe, zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Zarząd omawia istotne zdarzenia dotyczące minionego roku obrotowego, porównuje prezentowane dane z latami wcześniejszymi i wskazuje stopień realizacji planów minionego roku.

TAK

4.12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

TAK

4.13. Uchwała o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, która jednocześnie przyznaje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji wybranym akcjonariuszom lub innym podmiotom, może być podjęta, jeżeli spełnione są co najmniej poniższe przesłanki:

a) spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub emisja akcji związana jest z racjonalnymi, uzasadnionymi gospodarczo transakcjami, m.in. takimi jak łączenie się z inną spółką lub jej przejęciem, lub też akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego;

TAK

b) osoby, którym przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa, zostaną wskazane według obiektywnych kryteriów ogólnych;

c) cena objęcia akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji tej spółki lub zostanie ustalona w wyniku rynkowego procesu budowania księgi popytu.

4.14. Spółka powinna dążyć do podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy. Pozostawienie całości zysku w spółce jest możliwe, jeżeli zachodzi którakolwiek z poniższych przyczyn:

a) wysokość tego zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji;

b) spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony jest na ich zmniejszenie;

c) spółka uzasadni, że przeznaczenie zysku na inwestycje przyniesie akcjonariuszom wymierne korzyści;

TAK

d) spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy;

e) wypłata dywidendy istotnie zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji;

f) pozostawienie zysku w spółce jest zgodne z rekomendacją instytucji sprawującej nadzór nad spółką z racji prowadzenia przez nią określonego rodzaju działalności.

V. KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na potrzeby niniejszego rozdziału podmiotem powiązanym jest podmiot powiązany w rozumieniu międzynarodowych standardów rachunkowości przyjętych na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka i jej grupa powinny posiadać przejrzyste procedury zarządzania konfliktami interesów i zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz sposób postępowania w przypadku ich wystąpienia.

Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Zasady	TAK/NIE	UWAGI
5.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu sprawy, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	
5.2. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, powinien zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego zdania odrębnego w tej sprawie.	TAK	
5.3. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji z podmiotami powiązanymi. Dotyczy to także transakcji akcjonariuszy spółki zawieranych z podmiotami należącymi do jej grupy.	TAK	
5.4. Spółka może nabywać akcje własne (buy-back) wyłącznie w takim trybie, w którym poszanowane są prawa wszystkich Akcjonariuszy.	TAK	
5.5. W przypadku gdy transakcja spółki z podmiotem powiązanym wymaga zgody rady nadzorczej, przed podjęciem uchwały w sprawie wyrażenia zgody rada ocenia, czy istnieje konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę transakcji oraz analizę jej skutków ekonomicznych.	TAK	
5.6. Jeżeli zawarcie transakcji z podmiotem powiązanym wymaga zgody walnego zgromadzenia, rada nadzorcza sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji. W takim przypadku rada ocenia konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, o której mowa w zasadzie 5.5.	TAK	
5.7. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, w tym przedstawia opinię rady nadzorczej, o której mowa w zasadzie 5.6.	TAK	

VI. WYNAGRODZENIA

Spółka i jej grupa dbają o stabilność kadry zarządzającej, między innymi poprzez przejrzyste, sprawiedliwe, spójne i niedyskryminujące zasady jej wynagradzania, przejawiające się m.in. równością płac kobiet i mężczyzn.

Przyjęta w spółce polityka wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów określa w szczególności formę, strukturę, sposób ustalania i wypłaty wynagrodzeń.

Zasady	TAK/NIE	UWAGI
6.1. Wynagrodzenie członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinno być wystarczające dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wysokość wynagrodzenia powinna być adekwatna do zadań i obowiązków wykonywanych przez poszczególne osoby i związanej z tym odpowiedzialności.	TAK	
6.2. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz	TAK	

długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.

6.3. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

NIE

Spółka do tej pory wdrożyła programów opcji menedżerskich, zatem nie stosowała do tej pory wspomnianej zasady..

6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

TAK

6.5. Wysokość wynagrodzenia członków rady nadzorczej nie powinna być uzależniona od krótkoterminowych wyników spółki.

TAK

12.11.3. Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego

Według wiedzy Emitenta nie wystąpiły zdarzenia ani nie zostały podjęte decyzje, które mogłyby potencjalnie wywołać istotne skutki dla ładu korporacyjnego Emitenta.

13. AKCJONARIUSZE

Zgodnie z obowiązującym prawem akcjonariusze Emitenta jako spółki publicznej, której akcje są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zobowiązani są ujawnić stan posiadania akcji Emitenta w przypadku przekroczenia 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W niniejszej części Prospektu ujawnione zostały informacje dotyczące głównych akcjonariuszy na Datę Prospektu w zakresie znanym Emitentowi. Niniejszy rozdział nie uwzględnia głównych akcjonariuszy, którzy jednocześnie pełnią funkcje w organach Emitenta. Informacje na temat posiadanych akcji przez te osoby zostały zaprezentowane w punkcie 12.7. „Akcje lub prawa do akcji będące w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej”.

13.1. Imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

W zakresie znanym Emitentowi, następujące osoby, inne niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, mają w sposób bezpośredni lub pośredni prawa głosu podlegające zgłoszeniu, to jest wynoszące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów:

Tabela 30. Główni akcjonariusze Emitenta, inni niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	271 180	271 180	17,10%	17,10%
Grzegorz Kasprowicz	241 528	241 528	15,23%	15,23%
Paweł Kasprowicz	241 528	241 528	15,23%	15,23%
Katarzyna Kubrak	241 528	241 528	15,23%	15,23%

Źródło: Emitent

Jedynym akcjonariuszem spółki pod firmą Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. jest Skarb Państwa.

13.2. Informacja czy znaczni akcjonariusze Emitenta mają odmienne prawa głosu

Znaczni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż prawa głosu związane z akcjami.

13.3. Informacje na temat właściciela Emitenta bądź podmiotu bezpośrednio lub pośrednio kontrolującego Emitenta

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieje podmiot będący bezpośrednim lub pośrednim właścicielem Emitenta, a także Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot.

13.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

W zakresie znanym Emitentowi ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta, występują w umowie akcjonariuszy, zawartej w dniu 26 lutego 2021 r. przez Emitenta oraz niektórych akcjonariuszy Emitenta, a w szczególności pana Grzegorza Bronę, pana Grzegorza Kasprowicza, pana Pawła Kasprowicza, panią Katarzynę Kubrak i spółkę pod firmą Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. („Umowa Akcjonariuszy”). Umowa Akcjonariuszy przewiduje m.in., że w okresie 24 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (tj. 12 października 2021 r.) („Okres Lockup”) główni akcjonariusze Emitenta, tj. pan Grzegorz Brona, pan Grzegorz Kasprowicz, pan Paweł Kasprowicz i pani Katarzyna Kubrak („Główni Akcjonariusze”), nie będą w żaden sposób rozporządzać posiadanymi przez siebie akcjami Emitenta.

Stosownie do postanowień Aneksu do Umowy Akcjonariuszy, który wszedł w życie z dniem 1 kwietnia 2022 r. („Aneks do Umowy Akcjonariuszy”), Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.(„ARP”) na wniosek każdego z Głównych Akcjonariuszy wyrazi zgodę na rozporządzanie akcjami Spółki przez tego ze wspomnianych Głównych Akcjonariuszy, który wystąpił z wnioskiem o zgodę, zwalniając go tym samym z zakazu rozporządzania akcjami Spółki w Okresie Lockup, z zastrzeżeniem, że ilość akcji objętych zgodą nie może być wyższa niż 35.031 akcji w

odniesieniu do każdego ze wspomnianych Głównych Akcjonariuszy, przy czym ARP wyrazi zgodę w przypadku jeśli planowana transakcja dokonywana będzie na warunkach rynkowych oraz struktura transakcji gwarantowała będzie, że wpływy z transakcji zbycia akcji w pierwszej kolejności zostaną przekazane ARP na poczet Części Wynagrodzenia, w rozumieniu Porozumienia w Sprawie Opcji (o którym mowa poniżej). W przypadku wyrażenia zgody przez ARP, Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie („DMN”), który w wykonaniu postanowień Umowy Akcjonariuszy zawarł Umowy Lock-up z Głównymi Akcjonariuszami, może zwolnić Głównego Akcjonariusza w stosunku do którego zgodę wydał ARP z ograniczeń wynikających z zawarcia Umów Lock-up w odpowiedniej części, przy czym akcje Spółki, które nie zostaną zbyte w ramach transakcji, w związku z którą ARP udzielił zgody na zwolnienie z zakazu rozporządzania akcji Spółki, ponownie zostaną objęte ograniczeniami w rozporządzeniu na takich samych zasadach jak pozostałe akcje posiadane przez danego Głównego Akcjonariusza. Maksymalna ilość akcji, jaka może być objęta zgodą ARP zgodnie z Aneks do Umowy Akcjonariuszy równa jest ilości akcji będących w posiadaniu każdego z Głównych Akcjonariuszy, która stanowi zabezpieczenie roszczeń ARP w stosunku do każdego Głównego Akcjonariusza wynikających z Porozumienia w Sprawie Opcji, o którym mowa poniżej.

W wykonaniu Umowy Akcjonariuszy każdy z Głównych Akcjonariuszy zawarł z DMN umowę lock-up („**Umowy Lock-up**”), na mocy których Główni Akcjonariusze zobowiązani są – w okresie od zawarcia tych umów do upływu 6 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW (tj. do 12 maja 2022 r.) – nie dokonywać żadnych z następujących czynności bez uprzedniej zgody DMN wyrażonej na piśmie: (i) oferowanie jakichkolwiek nowych akcji Spółki; (ii) ogłaszanie zamiaru oferowania nowych akcji Spółki; (iii) emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do objęcia lub nabycia akcji Spółki; (iv) dokonywanie jakiegokolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki; (v) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt i-iv powyżej.

Ponadto na podstawie Umów Lock-up Główni Akcjonariusze zobowiązani są – w okresie od zawarcia tych umów do upływu 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW (tj. do 12 października 2023 r.) – nie rozporządzać Akcjami Spółki, bez uprzedniej pisemnej zgody DMN. Przez „**Rozporządzenie**” należy tutaj rozumieć oferowanie, zobowiązanie się do zbycia, przenoszenie własności, także w drodze darowizny ustanawianie jakiegokolwiek Obciążenia. Przez „**Obciążenie**” należy tutaj rozumieć zajęcie w postępowaniu egzekucyjnym, zastaw zwykły, skarbowy, finansowy lub rejestrowy, użytkowanie, hipotekę, służebność, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie, opcję, prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa, albo jakiegokolwiek inne prawo, obciążenie lub ograniczenie na rzecz osób trzecich o charakterze rzeczowym lub obligacyjnym (także na podstawie umowy spółki lub Statutu), np. najem, dzierżawa, leasing lub inną podobną umowę, w tym wszelkie inne uprzywilejowania wywierające podobny skutek prawny.

Na podstawie zawartych Umów Lock-up Główni Akcjonariusze zobowiązali się, w ramach zabezpieczenia wykonania swoich obowiązków do: (i) złożenia do domu maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych na rzecz danego akcjonariusza własnoręcznie podpisanego oryginału dyspozycji blokady wszystkich akcji Spółki objętych dyspozycją deponowania; oraz (ii) złożenia do DMN oryginału świadectwa depozytowego wystawionego przez firmę inwestycyjną lub bank prowadzący taki rachunek, w którego treści znajdzie się informacja, iż świadectwo depozytowe zostało wystawione celem złożenia go do depozytu prowadzonego przez DMN.

W związku z powyższym przez okres 24 miesięcy od wprowadzenia akcji Emitenta do ASO na NewConnect, tj. do 12 października 2023 r., Główni Akcjonariusze są zobowiązani do niezbywania akcji Emitenta. Z uwagi na to po 12 października 2023 r. Główni Akcjonariusze będą mogli swobodnie zbyć posiadane akcje Emitenta, zmniejszając tym samym swój udział w kontroli Emitenta.

Według wiedzy Emitenta nie planuje się zmiany albo zawarcia nowych Umów Lock-up w związku z dopuszczeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Ponadto, według wiedzy Emitenta na Datę Prospektu, ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta, występują również w Porozumieniu w sprawie opcji z dnia 27 lutego 2021 r. („**Porozumienie w Sprawie Opcji**”), zawartym pomiędzy kluczowymi akcjonariuszami Spółki, tj. spółką Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. a panem Grzegorzem Broną, panem Grzegorzem Kasproviczem, panem Pawłem Kasproviczem oraz panią Katarzyną Kubrak („**Wybrani Akcjonariusze**”). Zgodnie z Porozumieniem w Sprawie Opcji, przysługujące wcześniej ARP prawo opcji wobec Wybranych Akcjonariuszy wygasło z chwilą wprowadzenia Akcji Emitenta do ASO na rynku NewConnect.

Prawo opcji, którego wygaśnięcie było przedmiotem Porozumienia w Sprawie Opcji („**Opcja**”), zostało ustanowione na mocy umowy inwestycyjnej z dnia 30 czerwca 2014 r., której stroną byli Wybrani Akcjonariusze,

ARP i Spółka („**Umowa Inwestycyjna**”). Opcja polegała na tym, że ARP przysługiwało do 31 lipca 2021 r. prawo żądania wykupu wszystkich posiadanych przez ARP Akcji przez Spółkę albo Wybranych Akcjonariuszy.

W związku z wygaśnięciem Opcji Wybrani Akcjonariusze zobowiązali się w Porozumieniu w Sprawie Opcji do zapłaty ARP określonego w Porozumieniu w Sprawie Opcji wynagrodzenia w łącznej wysokości 7.457.000,00 zł z tytułu wygaśnięcia Opcji ARP („**Wynagrodzenie**”). Każdy z Wybranych Akcjonariuszy zobowiązany jest do zapłaty przypadającej na niego części wynagrodzenia w wysokości 1.864.250,00 zł („**Część Wynagrodzenia**”). Każdy z Wybranych Akcjonariuszy w okresie do pełnej zapłaty przez niego jego Części Wynagrodzenia na rzecz ARP zobowiązany jest do niezbywania posiadanych przez niego akcji bez zgody ARP. Jednak ARP nie ma prawa odmówić udzielenia zgody, jeśli zbycie akcji następuje na warunkach rynkowych oraz struktura transakcji gwarantuje, że wpływu z umowy zbycia akcji zostaną w pierwszej kolejności przekazane przez Wybranego Akcjonariusza na rzecz ARP na poczet jego Części Wynagrodzenia. Z uwagi na powyższe do dnia zapłaty przez Wybranych Akcjonariuszy, będący głównymi akcjonariuszami Spółki, przypadającej na nich Części Wynagrodzenia są oni ograniczeni w zbywaniu posiadanych przez nich akcji Emitenta.

W celu zabezpieczenia roszczenia ARP o niezbywanie przez Wybranych Akcjonariuszy posiadanych przez nich akcji w ww. zakresie bez zgody ARP, każdy z Wybranych Akcjonariuszy zawarł z ARP Umowę blokady rachunku papierów wartościowych („**Umowa Blokady**”). W wykonaniu Umowy Blokady każdy z Wybranych Akcjonariuszy złożył podmiotowi, prowadzącemu jego rachunek papierów wartościowych („**Dom Maklerski**”), dyspozycję blokady rachunku papierów wartościowych („**Dyspozycja Blokady**”). Zgodnie z Dyspozycją Blokady do dnia 31 grudnia 2026 roku albo wcześniejszego odwołania blokady za zgodą ARP Wybrany Akcjonariusz nie może składać Domowi Maklerskiemu poleceń dotyczących:

- (a) zniesienia blokady,
- (b) sprzedaży zablokowanych Akcji,
- (c) przeniesienia zablokowanych Akcji na inny rachunek papierów wartościowych.
- (d) ustanawiania jakichkolwiek zabezpieczeń, w tym dalszych blokad oraz zastawów na zablokowanych Akcjach, z wyjątkiem zastawów ustanawianych na rzecz ARP.

Ponadto na zabezpieczenie roszczeń ARP wobec Wybranych Akcjonariuszy, związanych przede wszystkim z zapłatą Wynagrodzenia, każdy z Wybranych Akcjonariuszy udzielił ARP nieodwołalnego pełnomocnictwa do sprzedaży Akcji, posiadanych przez Wybranego Akcjonariusza, według uznania ARP w celu zaspokojenia roszczeń ARP wobec Wybranego Akcjonariusza. Skorzystanie przez ARP z ww. pełnomocnictwa może doprowadzić do zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

Na zabezpieczenie roszczeń ARP wobec Wybranych Akcjonariuszy, wynikających z Porozumienia w Sprawie Opcji, każdy z Wybranych Akcjonariuszy ustanowił na 35.031 posiadanych przez siebie Akcjach Emitenta zastaw rejestrowy na rzecz ARP. Zgodnie z zawartą umową zastawu rejestrowego na Akcjach Emitenta, w przypadku niezapłacenia w terminie przez Wybranego Akcjonariusza świadczenia wynikającego z Porozumienia w Sprawie Opcji ARP będzie uprawnione do przejęcia na własność obciążonych Akcji Emitenta posiadanych przez Wybranego Akcjonariusza, albo do sprzedaży obciążonych Akcji Emitenta posiadanych przez Wybranego Akcjonariusza w drodze przetargu publicznego albo do zaspokojenia się w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Skorzystanie przez ARP z uprawnień, wynikających z przysługującego mu zastawu rejestrowego na Akcjach posiadanych przez Wybranych Akcjonariuszy, może doprowadzić do zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

Według wiedzy Emitenta w związku z dopuszczeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym nie planuje się zmiany bądź zawarcia nowego Porozumienia w Sprawie Opcji, Umów Blokady czy też umów zastawu rejestrowego. Emitent nie wyklucza jednak, że akcjonariusze, którzy są stronami ww. umów będą podejmować negocjacje w celu ewentualnych zmian tych umów.

ARP wydał w dniu 15 kwietnia 2022 r. oświadczenie, w którym wyraził zgodę („**Oświadczenie ARP**”) każdemu z Oferujących na zbycie przez każdego z nich akcji Spółki, na następujących warunkach:

a) zbycie może nastąpić wyłącznie w drodze oferty publicznej akcji Spółki dokonywanej na podstawie prospektu sporządzonego również w związku z dokonywaną jednocześnie ofertą publiczną akcji serii I Spółki wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2022 r. w sprawie „Podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki”;

b) każdy z Oferujących może zbyć nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji Spółki;

c) struktura transakcji będzie gwarantowała, że środki pozyskane ze zbycia akcji Spółki przez Oferujących, po potrąceniu ewentualnych należności podatkowych oraz opłat i prowizji (w tym maklerskich) związanych ze zbyciem akcji do kwoty 1.864.250,00 zł (jeden milion osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych) odnośnie każdego Oferującego zostaną przesłane na konto bankowe ARP oraz przeznaczone na zaspokojenie wierzytelności ARP wobec Oferujących, na warunkach określonych w odrębnych umowach (lub odrębnej umowie), które powinny zostać zawarte pomiędzy ARP, Oferującym, przy uczestnictwie Noble Securities S.A., który odpowiadać będzie za rozliczenie sprzedaży akcji Spółki w ramach oferty publicznej akcji, o której mowa w lit. a).

Jednocześnie w treści Oświadczenia ARP, ARP oświadczył, iż pod warunkiem zawarcia umowy, o której mowa w pkt c) powyżej, wyraża zgodę DMN na zwolnienie Oferujących z ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki na warunkach, o których mowa powyżej, przy czym akcje Spółki, które nie zostaną zbyte w trybie, o którym mowa w punkcie a) powyżej ponownie zostaną objęte ograniczeniami w rozporządzeniu na takich samych zasadach jak pozostałe akcje posiadane przez Oferujących, chyba że dojdzie do rozliczenia wszelkich wierzytelności przysługujących ARP wobec Oferujących. Zaspokojenie wszelkich wierzytelności wobec ARP nie powoduje zniesienia ograniczeń w rozporządzaniu akcjami Spółki wynikających z Umów Lock-up.

Na Datę Prospektu, w związku z nie zawarciem przed Datą Prospektu umowy, o której mowa w punkcie c) powyżej ARP nie wydał oświadczenia o wyrażeniu zgody na zwolnienie blokad, a DMN nie wydał oświadczenia o wyrażeniu zgody na zwolnienie ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki przez Oferujących. O wydaniu takich zgód oraz o zawarciu umowy, o której mowa w punkcie c) powyżej, Emitent poinformuje w drodze suplementu do Prospektu sporządzanego zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Intencją Emitenta i Oferujących jest by zawarcie ww. umowy, wydanie zgody na zwolnienie blokad oraz wyrażenie zgody na zwolnienie ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki przez Oferujących nastąpiło przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Detalicznych. Niewydanie zgody ARP na zwolnienie blokad oraz zgody DMN na zwolnienie ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki do dnia ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, o którym mowa w przewidywanym harmonogramie Oferty wskazanym w pkt 17.3. Prospektu, będzie skutkowało odwołaniem Oferty Akcji Sprzedawanych, o czym Emitent poinformuje w drodze suplementu do Prospektu sporządzanego zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Na Datę Prospektu ARP nie wyraził zgody na zwolnienie blokad, a DMN nie wyraził zgody na zwolnienie ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki przez Oferujących. O wydaniu takich zgód Emitent poinformuje w drodze suplementu do Prospektu sporządzanego zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Według wiedzy Emitenta, po dopuszczeniu Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, opisane zabezpieczenia nie zostaną automatycznie zniesione, ale wygasną z chwilą zaspokojenia wierzytelności ARP, co ma mieć miejsce niezwłocznie po sprzedaży przez Oferujących Akcji Sprzedawanych i pozyskaniu przez nich w ramach Oferty Akcji Sprzedawanych środków pieniężnych w wysokości równej wartości zabezpieczonych wierzytelności ARP.

Ponadto Spółka, ARP oraz DMN zawarły umowę lock-up, z której treści wynika m.in., że Spółka oraz ARP zobowiązały się w okresie do upływu terminu 6 miesięcy od daty pierwszego dnia notowania akcji Spółki na rynku NewConnect oraz w okresie zaczynającym się z upływem okresu, o którym mowa powyżej i kończącym się z upływem 9 miesięcy począwszy od daty pierwszego dnia notowania akcji Spółki na rynku podstawowym lub równoległym GPW, do nie podejmowania następujących czynności bądź działań mających na celu:

- a) oferowanie jakichkolwiek nowych akcji Spółki lub,
- b) ogłaszanie zamiaru oferowania nowych akcji Spółki lub,
- c) emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do objęcia lub nabycia akcji Spółki lub,
- d) dokonywanie jakiejkolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki lub,
- e) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt a–d powyżej,

bez uprzedniej pisemnej zgody DMN

Ponadto zgodnie z postanowieniami powyżej Umowy, w okresie od daty wejścia w życie Umowy do upływu dłuższego z terminów: (i) 12 miesięcy od daty pierwszego dnia notowania akcji Spółki na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, lub (ii) w okresie 9 miesięcy począwszy od daty pierwszego dnia notowania akcji

Spółki na rynku podstawowym lub równoległym GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 31 marca 2023 r., zobowiązuje się, że nie będzie rozporządzał akcjami Spółki, bez uprzedniej pisemnej zgody DMN.

Emitentowi nie są znane żadne inne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

13.5. Rozwodnienie

Na Datę Prospektu struktura akcjonariatu Emitenta, w zakresie znanym Emitentowi, wygląda następująco:

Tabela 31. Struktura akcjonariatu Emitenta na Datę Prospektu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	271 180	271 180	17,10%	17,10%
Grzegorz Brona	241 528	241 528	15,23%	15,23%
Grzegorz Kasprowicz	241 528	241 528	15,23%	15,23%
Paweł Kasprowicz	241 528	241 528	15,23%	15,23%
Katarzyna Kubrak	241 528	241 528	15,23%	15,23%
Pozostali	348 940	348 940	21,98%	21,98%
Suma	1 586 232	1 586 232	100%	100%

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące przewidywanej struktury akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że żaden z dotychczasowych akcjonariuszy nie będzie uczestniczył w Ofercie, a wszystkie Nowe Akcje zostaną objęte przez inwestorów.

Tabela 32A. Struktura akcjonariatu Emitenta po przeprowadzeniu Oferty Nowych Akcji (bez uwzględnienia sprzedaży Akcji Istniejących w ramach Oferty Akcji Sprzedawanych)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	271 180	271 180	13,68%	13,68%
Grzegorz Brona	241 528	241 528	12,18%	12,18%
Grzegorz Kasprowicz	241 528	241 528	12,18%	12,18%
Paweł Kasprowicz	241 528	241 528	12,18%	12,18%
Katarzyna Kubrak	241 528	241 528	12,18%	12,18%
Inwestorzy obejmujący Nowe Akcje	396 558	396 558	20,00%	20,00%
Pozostali	348 940	348 940	17,60%	17,60%
Suma	1 982 790	1 982 790	100%	100%

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące przewidywanej struktury akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że żaden z dotychczasowych akcjonariuszy nie będzie uczestniczył w Ofercie, a inwestorzy obejmą Nowe Akcje w ilości odpowiadającej minimalnej liczby akcji serii I pozwalającej na dojście emisji do skutku bez uwzględnienia sprzedaży Akcji Istniejących w ramach Oferty Akcji Sprzedawanych – jako, że w ramach przydziału Akcji Oferowanych w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Nowe.

Tabela 32B. Struktura akcjonariatu Emitenta po przeprowadzeniu Oferty Nowych Akcji w ilości odpowiadającej minimalnej liczby akcji serii I pozwalającej na dojście emisji do skutku (bez uwzględnienia sprzedaży Akcji Istniejących w ramach Oferty Akcji Sprzedawanych)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	271 180	271 180	16,09%	16,09%
Grzegorz Brona	241 528	241 528	14,33%	14,33%
Grzegorz Kasprowicz	241 528	241 528	14,33%	14,33%
Paweł Kasprowicz	241 528	241 528	14,33%	14,33%
Katarzyna Kubrak	241 528	241 528	14,33%	14,33%
Inwestorzy obejmujący Nowe Akcje	99 140	99 140	5,88%	5,88%
Pozostali	348 940	348 940	20,70%	20,70%
Suma	1 685 372	1 685 372	100%	100%

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące przewidywanej struktury akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty Nowych Akcji i Oferty Akcji Istniejących przy założeniu, że żaden z dotychczasowych akcjonariuszy nie będzie uczestniczył w Ofercie, wszystkie Nowe Akcje zostaną objęte przez inwestorów, a wszystkie Akcje Sprzedawane zostaną sprzedane na rzecz nowych inwestorów.

Tabela 32C. Struktura akcjonariatu Emitenta po przeprowadzeniu Oferty Nowych Akcji oraz Oferty Akcji Sprzedawanych (przy uwzględnieniu sprzedaży wszystkich Akcji Istniejących w ramach Oferty Akcji Sprzedawanych)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	271 180	271 180	13,68%	13,68%
Grzegorz Brona	216 528	216 528	10,92%	10,92%
Grzegorz Kasprowicz	216 528	216 528	10,92%	10,92%
Paweł Kasprowicz	216 528	216 528	10,92%	10,92%
Katarzyna Kubrak	216 528	216 528	10,92%	10,92%
Inwestorzy obejmujący Nowe Akcje	396 558	396 558	20,00%	20,00%
Inwestorzy kupujący Akcje Sprzedawane	100 000	100 000	5,04%	5,04%
Pozostali	348 940	348 940	17,60%	17,60%
Suma	1 982 790	1 982 790	100%	100%

14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 nie miały zastosowania do Emitenta. W związku z powyższym Emitent przedstawia poniżej informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” dla okresu objętego Sprawozdaniami Finansowymi do dnia 28 lutego 2022 r. jako najbliższego danym na Datę Prospektu.

Informacje te zostały przedstawione z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze.

W ocenie Emitenta, warunki, na jakich zawierane są transakcje z podmiotami powiązanymi, nie odbiegają od warunków rynkowych i zgodnie z zasadą „arm length”.

Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, Emitent nie dokonywał żadnych innych transakcji z podmiotami powiązanymi.

Emitent wyjaśnia, że w miarę możliwości, w przypadku podmiotów, które nie posiadały statusu podmiotu powiązanego Emitenta przez cały okres sprawozdawczy w nawiasach podano kwoty transakcji dokonanych wyłącznie w czasie posiadania statusu podmiotu powiązanego (z wyłączeniem tych transakcji, które w sposób ewidentny związane są wyłącznie z posiadaniem statusu podmiotu powiązanego).

Emitent wyjaśnia, iż w kolumnie „Wzajemne transakcje” ujęta jest wartość danej transakcji z podmiotem powiązanym, natomiast w kolumnie „Wzajemne rozrachunki” wskazuje się saldo należności/zobowiązań wynikających z tej transakcji aktualne na ostatni dzień danego okresu.

Puste komórki w poniższych tabelach oznaczają brak należności/zobowiązań bądź przychodów/kosztów w danym zakresie.

14.1. Rok obrotowy 2019 (01.01.2019-31.12.2019)

14.1.1. Wykaz podmiotów powiązanych Emitenta, z którymi Emitent dokonywał transakcji w niniejszym okresie

Lp.	Podmiot powiązany	Opis powiązania
1.	Maciej Kielek	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta (członek Zarządu Emitenta)
2.	Jacek Kosiec	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta (członek Zarządu Emitenta)
3.	Agnieszka Łuczak	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
4.	Paweł Sulecki	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
5.	Aleksander Szalecki	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
6.	Artur Thielmann	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
7.	Agnieszka Wiśniewska	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)

8.	Newmap sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	spółka stowarzyszona z Emitentem (Emitent posiadał 40% udziałów spółki)
9.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie	podmiot mający znaczący wpływ na Emitenta (podmiot posiadał akcje imienne Emitenta oraz mógł powoływać jednego członka Zarządu oraz dwóch członków RN Emitenta)
10.	Fine Bubble Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie	spółka stowarzyszona z Emitentem (członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta – Jacek Kosiec był Prezesem Zarządu spółki i posiadał jej udziały)

14.1.2. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi w niniejszym okresie

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Maciej Kielek	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Zarządu na podstawie uchwały nr 23 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 r.		20.285,00 zł		243.420,00 zł
Jacek Kosiec	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 27 czerwca 2018 r				243.840,00 zł
Agnieszka Łuczak	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 24 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 r.		5.071,25 zł		30.427,50 zł
Paweł Sulecki	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 24 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 r.				16 .849,65 zł
Aleksander Szalecki	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 24 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 r.		2.535,63 zł		30.427,56 zł

Artur Thielmann	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 24 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 r.		2.535,63 zł		30.427,56 zł
Agnieszka Wiśniewska	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 24 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 r.		5.071,25 zł		60.855,00 zł
Newmap sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Najem wirtualnych zasobów informatycznych na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2019 r. Creotech korzystał z usług Newmap sp. z o.o., gdyż w ramach projektu BWN - budowy platformy wiedzy o nieruchomościach był (jako podwykonawca) odpowiedzialny za przeprowadzenie części prac badawczo-rozwojowych, polegających na zapewnieniu dostępu do zasobów IT, dostęp do repozytorium danych satelitarnych oraz wsparcie eksperckie w zakresie konfiguracji i optymalizacji zasobów chmurowych.				55.537,00 zł
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie	Zakup usługi szkolenia				4.730,00 zł
Fine Bubble Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie	Częściowe osiągnięcie kamienia milowego nr 1 - zaliczenie CDR Critical Design Review, w projekcie "Handheld Contactless surface cleaner for removal of molecular contamination" - głównym				359.647,94 zł

	celem tego projektu jest opracowanie i zbudowanie ręcznego urządzenia do bezdotykowego i miejscowego czyszczenia wrażliwych powierzchni optycznych w pomieszczeniach o kontrolowanych parametrach środowiskowych, a także zbieranie usuniętych zanieczyszczeń do późniejszej analizy chemicznej. (Umowa z ESA nr 4000122824/18/NL/KMI).				
Fine Bubble Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie	Refaktura kosztów podróży			946,64 zł	

14.1.3. Transakcje Emitenta z członkami organów Emitenta w niniejszym okresie

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres transakcji
Maciej Kielek	członek Zarządu Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	243.420,00 zł	01.01.2019-31.12.2019
Jacek Kosiec	członek Zarządu Emitenta	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	243.840,00 zł	01.01.2019-31.12.2019
Agnieszka Łuczak	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	30.427,50 zł	01.07.2019-31.12.2019
Paweł Sulecki	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	16 .849,65 zł	20.03.2019-30.06.2019

Aleksander Szalecki	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	30.427,56 zł	01.01.2019-31.12.2019
Artur Thielmann	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	30.427,56 zł	01.01.2019-31.12.2019
Agnieszka Wiśniewska	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	60.855,00 zł	01.01.2019-31.12.2019

14.2. Rok obrotowy 2020 (01.01.2020-31.12.2021)

14.2.1. Wykaz podmiotów powiązanych Emitenta, z którymi Emitent dokonywał transakcji w niniejszym okresie

Lp.	Podmiot powiązany	Opis powiązania
1.	Maciej Kielek	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta (członek Zarządu Emitenta)
2.	Jacek Kosiec	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta (członek Zarządu Emitenta)
3.	Agnieszka Łuczak	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
4.	Paweł Pacek	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
5.	Mirosław Subczyński	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
6.	Aleksander Szalecki	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
7.	Artur Thielmann	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
8.	Agnieszka Wiśniewska	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)

9.	Grzegorz Brona	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (prokurent Emitenta)
10.	Julian Brzozowski	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (prokurent Emitenta)
11.	Maciej Misiura	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (prokurent Emitenta)
12.	Newmap sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	spółka stowarzyszona z Emitentem (Emitent posiadał 40% udziałów spółki)
13.	Stratego sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	spółka kontrolowana przez członka kluczowego personelu kierowniczego - Aleksandra Szaleckiego (Aleksander Szalecki posiadał 98% udziałów spółki)
14.	Fine Bubble Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie	spółka stowarzyszona z Emitentem (członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta – Jacek Kosiec był Prezesem Zarządu spółki i posiadał 49% jej udziałów)

14.2.2. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi w niniejszym okresie

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Maciej Kielek	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Zarządu na podstawie uchwały nr 23 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 r.		21.470,84 zł		257.650,08 zł
Jacek Kosiec	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 27 czerwca 2018 r.		21.513,34 zł		254.934,17 zł
Agnieszka Łuczak	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 2 z dnia 16 grudnia 2019 r.				500,00 zł
Paweł Pacek	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 2 z dnia 16 grudnia 2019 r.		507,50 zł		1.507,50 zł

Mirosław Subczyński	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 2 z dnia 16 grudnia 2019 r.		500,00 zł		1.500,00 zł
Aleksander Szalecki	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 2 z dnia 16 grudnia 2019 r.		507,50 zł		2.007,50 zł
Artur Thielmann	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 2 z dnia 16 grudnia 2019 r.		500,00 zł		2.000,00 zł
Agnieszka Wiśniewska	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 2 z dnia 16 grudnia 2019 r.				500,00 zł
Grzegorz Brona	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 29 kwietnia 2019 r.		21.470,84 zł		259.493,02 zł (przy czym w okresie posiadania statusu podmiotu powiązanego Emitenta: 194.752,23 zł)
Julian Brzozowski	Zakup usług doradczych w zakresie kontrolingu i zarządzania finansami Emitenta (m.in. kształtowanie i realizacja				151.250,00 zł (przy czym w okresie posiadania statusu

	strategii finansowej, nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych, ocena projektów inwestycyjnych) na podstawie umowy z dnia 30 lipca 2019 r.				podmiotu powiązanego Emitenta: 110.000,00 zł)
Julian Brzozowski	Pakiet benefitów			936,00 zł (przy czym w okresie posiadania statusu podmiotu powiązanego Emitenta: 702,00 zł)	
Maciej Misiura	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 16 września 2019 r		20.063,22 zł		213.826,90 zł (przy czym w okresie posiadania statusu podmiotu powiązanego Emitenta: 171.672,58 zł)
Newmap sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Najem wirtualnych zasobów informatycznych na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2019 r. Creotech korzystał z usług Newmap sp. z o.o., gdyż w ramach projektu BWN - budowy platformy wiedzy o nieruchomościach był (jako podwykonawca) odpowiedzialny za przeprowadzenie części prac badawczo-rozwojowych, polegających na zapewnieniu dostępu do zasobów IT, dostęp do repozytorium danych satelitarnych oraz wsparcie eksperckie w zakresie konfiguracji i optymalizacji zasobów chmurowych.				170.499,00 zł
Stratego sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Zakup usług doradczych związanych z przygotowaniem wniosku o dofinansowanie w ramach projektu „System Automatycznego Monitorowania Przeszkód				12.000,00 zł

	Lotniczych – SAMPLE” (w tym m.in. przygotowane wniosku o dofinansowanie) na podstawie umowy z dnia 1 Czerwca 2020 r.				
Fine Bubble Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie	Ostateczne osiągnięcie kamienia milowego nr 1 - zaliczenie delta CDR Critical Design Review, w projekcie “Handheld Contactless surface cleaner for removal of molecular contamination” - głównym celem tego projektu jest opracowanie i zbudowanie ręcznego urządzenia do bezdotykowego i miejscowego czyszczenia wrażliwych powierzchni optycznych w pomieszczeniach o kontrolowanych parametrach środowiskowych, a także zbieranie usuniętych zanieczyszczeń do późniejszej analizy chemicznej. (Umowa z ESA nr 4000122824/18/NL/KML).				89.989,79 zł

14.2.3. Transakcje Emitenta z członkami organów Emitenta w niniejszym okresie

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres transakcji
Maciej Kielek	członek Zarządu Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	257.650,08 zł	01.01.2020-31.12.2020
Jacek Kosiec	członek Zarządu Emitenta	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	254.934,17 zł	01.01.2020-31.12.2020
Agnieszka Łuczak	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	500,00 zł	01.01.2020-31.12.2020

Paweł Pacek	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	1.507,50 zł	22.01.2020-31.12.2020
Mirosław Subczyński	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	1.500,00 zł	22.01.2020-31.12.2020
Aleksander Szalecki	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	2.007,50 zł	01.01.2020-31.12.2020
Artur Thielmann	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	2.000,00 zł	01.01.2020-31.12.2020
Agnieszka Wiśniewska	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	500,00 zł	01.01.2020-31.12.2020

14.3. Rok obrotowy 2021 (01.01.2021-31.12.2021)

14.3.1. Wykaz podmiotów powiązanych Emitenta, z którymi Emitent dokonywał transakcji w niniejszym okresie

Lp.	Podmiot powiązany	Opis powiązania
1.	Grzegorz Brona	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta (członek Zarządu Emitenta i prokurent Emitenta)
2.	Maciej Kielek	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta (członek Zarządu Emitenta)
3.	Jacek Kosiec	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta (członek Zarządu Emitenta)

4.	Radosław Kwaśnicki	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
5.	Dariusz Lewandowski	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
6.	Jan Linke	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
7.	Paweł Pacek	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
8.	Adam Piotrowski	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
9.	Mirosław Subczyński	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
10.	Aleksander Szalecki	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
11.	Artur Thielmann	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
12.	Krzysztof Weremczuk	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
13.	Maciej Misiura	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (prokurent Emitenta)
14.	Julian Brzozowski	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (prokurent Emitenta)
15.	Newmap sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	spółka stowarzyszona z Emitentem (Emitent posiada 40% udziałów spółki)
16.	Stratego sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	spółka kontrolowana przez członka kluczowego personelu kierowniczego - Aleksandra Szaleckiego (Aleksander Szalecki posiada 98% udziałów spółki)
17.	WbW Weremczuk Bobeł & Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. p. z siedzibą w Poznaniu	spółka współkontrolowana przez członka kluczowego personelu kierowniczego – Krzysztofa Weremczuka (Krzysztof Weremczuk jest partnerem w spółce)
18.	Fine Bubble Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie	spółka stowarzyszona z Emitentem (członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta – Jacek Kosiec jest Prezesem Zarządu spółki i posiada 49% jej udziałów)

14.3.2. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi w niniejszym okresie

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Grzegorz Brona	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 29 kwietnia 2019 r. oraz umowy o pracę z dnia 10 września 2021 r.				356.219,16 zł
Maciej Kielek	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Zarządu na podstawie uchwały nr 23 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 r.				180.973,76 zł
Maciej Kielek	Nagroda przyznana na podstawie uchwały nr 39/III/2021 Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2021 r.				100.000,00 zł
Maciej Kielek	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 10 września 2021 r.				96.000,00 zł
Jacek Kosiec	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 27 czerwca 2018 r. oraz umowy o pracę z dnia 10 września 2021 r.				278.088,25 zł
Jacek Kosiec	Nagroda przyznana na podstawie uchwały nr 39/III/2021 Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2021 r.				100.000,00 zł
Radosław Kwaśnicki	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 30 czerwca 2021 r.		3.000,00 zł		15.000,00 zł
Dariusz Lewandowski	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia		2.030,00 zł		10.060,00 zł

	Spółki nr 16 z dnia 30 czerwca 2021 r.				
Jan Linke	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 30 czerwca 2021 r.		2.537,50 zł		12.575,00 zł
Paweł Pacek	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 2 z dnia 16 grudnia 2019 r. oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 30 czerwca 2021 r.		2.030,00 zł		12.687,50zł
Adam Piotrowski	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 30 czerwca 2021 r.		2.030,00 zł		10.060,00 zł
Mirosław Subczyński	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 grudnia 2019 r.				2.500,00 zł

Aleksander Szalecki	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 grudnia 2019 r.				2.537,50 zł
Artur Thielmann	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 grudnia 2019 r.				2.500,00 zł
Artur Thielmann	Zakup usług doradczych w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, obejmującym w szczególności usługi planowania strategicznego i organizacyjnego, planowania i organizacji pracy, efektywności zarządzania oraz organizacji, efektywności i kontroli na podstawie umowy z dnia 20 lipca 2021 r.				49.200,00 zł (przy czym w okresie posiadania statusu podmiotu powiązanego Emitenta: 0,00 zł)
Artur Thielmann	Świadczenie usługi tłumaczenia dokumentów				1.574,00 zł
Krzysztof Weremczuk	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 grudnia 2019 r.				1.500,00 zł
Julian Brzozowski	Zakup usług doradczych w zakresie kontrolingu i zarządzania finansami Emitenta (m.in. kształtowanie i realizacja strategii finansowej, nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych, ocena projektów				180.000,00 zł

	inwestycyjnych) na podstawie umowy z dnia 30 lipca 2019 r.				
Julian Brzozowski	Pakiet benefitów			948,00 zł	
Maciej Misiura	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 16 września 2019 r.		20.105,35 zł		254.546,71 zł
Newmap sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Najem wirtualnych zasobów informatycznych na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2019 r. Creotech korzystał z usług Newmap sp. z o.o., gdyż w ramach projektu BWN - budowy platformy wiedzy o nieruchomościach był (jako podwykonawca) odpowiedzialny za przeprowadzenie części prac badawczo-rozwojowych, polegających na zapewnieniu dostępu do zasobów IT, dostęp do repozytorium danych satelitarnych oraz wsparcie eksperckie w zakresie konfiguracji i optymalizacji zasobów chmurowych.				44.673,00 zł
Stratego sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Zakup usług doradczych związanych z przygotowaniem wniosku o dofinansowanie w ramach projektu „System Automatycznego Monitorowania Przeszkód Lotniczych – SAMPLE” (w tym m.in. przygotowane wniosku o dofinansowanie) na podstawie umowy z dnia 1 czerwca 2020 r.				37.856,03 zł (przy czym w okresie posiadania statusu podmiotu powiązanego Emitenta: 0,00 zł)
WBW Weremczuk Bobeł & Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. p. z siedzibą w Poznaniu	Świadczenie usług prawnych				22.200,00 zł (przy czym w okresie posiadania statusu podmiotu powiązanego

					Emitenta: 6.349,00 zł)
WBW Weremczuk Bobel & Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. p. z siedzibą w Poznaniu	Zwrot kosztów związanych ze świadczeniem usług prawnych				868,00 zł
Fine Bubble Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie	Osiągnięcie 75% kamienia milowego nr 2 - przegląd TRB Test Review Board, w projekcie "Handheld Contactless surface cleaner for removal of molecular contamination" - głównym celem tego projektu jest opracowanie i zbudowanie ręcznego urządzenia do bezdotykowego i miejscowego czyszczenia wrażliwych powierzchni optycznych w pomieszczeniach o kontrolowanych parametrach środowiskowych, a także zbieranie usuniętych zanieczyszczeń do późniejszej analizy chemicznej. (Umowa z ESA nr 4000122824/18/NL/KML)				63.084,75 EUR

14.3.3. Transakcje Emitenta z członkami organów Emitenta w niniejszym okresie

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres transakcji
Grzegorz Brona	członek Zarządu Emitenta	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	143.999,35 zł	05.08.2021- 31.12.2021
Maciej Kielek	członek Zarządu Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	280.973,76 zł	01.01.2021- 09.10.2021

Maciej Kielek	członek Zarządu Emitenta	świadczenia od Emitenta (nagroda przyznana na podstawie uchwały Rady Nadzorczej)	100.000,00 zł	27.05.2021
Maciej Kielek	członek Zarządu Emitenta	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	96.000,00 zł	10.09.2021-31.12.2021
Jacek Kosiec	członek Zarządu Emitenta	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	278.088,25 zł	01.01.2021-31.12.2021
Jacek Kosiec	członek Zarządu Emitenta	świadczenia od Emitenta (nagroda przyznana na podstawie uchwały Rady Nadzorczej)	100.000,00 zł	27.05.2021
Radosław Kwaśnicki	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	15.000,00 zł	30.06.2021-31.12.2021
Dariusz Lewandowski	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	10.060,00 zł	30.06.2021-31.12.2021
Jan Linke	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	12.575,00 zł	30.06.2021-31.12.2021
Paweł Pacek	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	12.687,50 zł	01.01.2021-31.12.2021
Adam Piotrowski	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały	10.060,00 zł	30.06.2021-31.12.2021

		Walnego Zgromadzenia)		
Mirosław Subczyński	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	2.500,00 zł	01.01.2021-30.06.2021
Aleksander Szalecki	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	2.537,50 zł	01.01.2021-30.06.2021
Artur Thielmann	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	2.500,00 zł	01.01.2021-30.06.2021
Krzysztof Weremczuk	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	1.500,00 zł	24.03.2021-30.06.2021

14.4. Rok obrotowy 2022 (01.01.2022-31.03.2022)

14.4.1. Wykaz podmiotów powiązanych Emitenta, z którymi Emitent dokonywał transakcji w okresie 01.01.2022-31.03.2022

Lp.	Podmiot powiązany	Opis powiązania
1.	Grzegorz Brona	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta (członek Zarządu Emitenta i prokurent Emitenta)
2.	Maciej Kielek	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta (członek Zarządu Emitenta)
3.	Jacek Kosiec	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta (członek Zarządu Emitenta)
4.	Radosław Kwaśnicki	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)

5.	Dariusz Lewandowski	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
6.	Jan Linke	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
7.	Paweł Pacek	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
8.	Adam Piotrowski	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (członek Rady Nadzorczej Emitenta)
9.	Maciej Misiura	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (prokurent Emitenta)
10.	Julian Brzozowski	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (prokurent Emitenta)

14.4.2. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2022-31.03.2022

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Grzegorz Brona	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 10 września 2021 r.		30 585,97 zł		91 757,91 zł
Maciej Kielek	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 10 września 2021 r.		24 020,00 zł		72 060,00 zł
Jacek Kosiec	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 10 września 2021 r.		24 042,50 zł		72 167,50 zł
Radosław Kwaśnicki	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 30 czerwca 2021 r.		3 000,00 zł		9 000,00 zł
Dariusz Lewandowski	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na		2 030,00 zł		6 090,00 zł

	podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 30 czerwca 2021 r.				
Jan Linke	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 30 czerwca 2021 r.		2 537,00 zł		7 611,00 zł
Paweł Pacek	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 30 czerwca 2021 r.		2 030,00 zł		6 090,00 zł
Adam Piotrowski	Wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 30 czerwca 2021 r.		2 030,00 zł		6 090,00 zł
Julian Brzozowski	Zakup usług doradczych w zakresie kontrolingu i zarządzania finansami Emitenta (m.in. kształtowanie i realizacja strategii finansowej, nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych, ocena projektów inwestycyjnych) na podstawie umowy z dnia 30 lipca 2019 r.		13 750,00 zł		41 250,00 zł

Julian Brzozowski	Pakiet benefitów			180,00 zł	
Maciej Misiura	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 16 września 2019 r.		24 062,50 zł		72 184,50 zł

14.4.3. Transakcje Emitenta z członkami organów Emitenta w okresie 01.01.2022-31.03.2022

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres transakcji
Grzegorz Brona	członek Zarządu Emitenta	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	91 757,91 zł	01.01.2022-31.03.2022
Maciej Kielek	członek Zarządu Emitenta	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	72 060,00 zł	01.01.2022-31.03.2022
Jacek Kosiec	członek Zarządu Emitenta	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	72 167,50 zł	01.01.2022-31.03.2022
Radosław Kwaśnicki	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	9 000,00 zł	01.01.2022-31.03.2022
Dariusz Lewandowski	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	6 090,00 zł	01.01.2022-31.03.2022
Jan Linke	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	7 611,00 zł	01.01.2022-31.03.2022
Paweł Pacek	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	6 090,00 zł	01.01.2022-31.03.2022

Adam Piotrowski	członek Rady Nadzorczej Emitenta	świadczenia od Emitenta (wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia)	6 090,00 zł	01.01.2022-31.03.2022

15. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE

15.1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz Statucie. W niniejszym podrozdziale oraz podrozdziale Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

15.2. Prawa majątkowe związane z Akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

15.2.1. Prawo do rozporządzania Akcjami

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania Akcjami. Na rozporządzanie Akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na Akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich spółek notowanych na GPW znajduje się w rozdziale „*Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji*”.

15.2.2. Prawo do udziału w zysku (dywidenda)

Stosownie do art. 347 § 1 KSH Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH). Czysty zysk może być wyłączony od podziału i przeznaczony na tworzenie w Spółce kapitału zapasowego, rezerwowego lub rezerwy utworzonej w celu umorzenia akcji. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

Statut Spółki nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Statut Spółki nie zawiera także postanowień wprowadzających ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy, innych niż określone w przepisach prawa regulujących działalność Emitenta.

Emitent zobowiązał się względem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie do niewypłacania zysku netto osiągniętego w latach ubiegłych przez okres trwania umowy o kredyt odnawialny nr 38/016/20/Z/LI zawarta dnia 9 marca 2020 roku.

Emitent nie jest stroną jakiegokolwiek innej umowy, poza wskazaną powyżej, która nakładałaby na Emitenta ograniczenia w zakresie możliwości wypłaty dywidendy.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień w zakresie uprzywilejowania Akcji Emitenta co do wypłaty dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH).

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 2 KSH).

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznacza się na kapitał zapasowy.

Wszystkie Akcje po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy, w tym także zaliczki na poczet dywidendy i uprawniają do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia Akcji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może przypaść nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dzień dywidendy może zostać określony w okresie kolejnych trzech miesięcy od dnia dywidendy. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.

Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określa terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie Spółki powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem giełdowym, w tym czynności związanych z notowaniem akcji z prawem poboru lub prawem do dywidendy, związanych z łączeniem, podziałem lub przekształcaniem emitenta, czy też zmianą wartości nominalnej instrumentów finansowych tego emitenta. Ponadto GPW może także żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z dopuszczeniem, wprowadzeniem lub notowaniem instrumentów finansowych tego emitenta, jak również związanych z zawieszaniem lub wykluczaniem tych instrumentów z obrotu giełdowego. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. W terminie, o którym mowa powyżej, emitent przekazuje ponadto: KDPW – informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz kod uczestnika, na którego kontach w KDPW rejestrowane są te akcje; uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłączających się dni uznane za wolne od pracy oraz soboty, przy czym zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu KDPW Zarząd KDPW może, informując o tym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem, wprowadzić dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów, jeśli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego.

Zgodnie z postanowieniami § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki bankowe uczestników KDPW, którzy dalej dystrybuują dywidendę na rachunki poszczególnych akcjonariuszy. Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego. Szczegółowe informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierzysydentami zostały opisane w rozdziale „Opodatkowanie. Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych”, w punkcie „Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych”.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Wraz z informacjami, o których mowa w ust. 1, emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach.

Ponadto § 121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek posiadacza akcji spółki publicznej prowadzony przez bank lub dom maklerski.

Roszczenie akcjonariusza wobec spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie sześciu lat, począwszy od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku spółki

do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia (art. 118 KC).

Od uzyskanych na terytorium Polski dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP zasadniczo pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Powyższa zasada może ulec jednak modyfikacji w stosunku do podatników spełniających określone warunki wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez RP z państwem ich rezydencji podatkowej – w takim przypadku dochód z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych może być zwolniony z opodatkowania lub opodatkowany według niższej stawki podatku. Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidend, w tym w szczególności warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia z podatku lub niższej stawki podatku, znajdują się w rozdziale „Opodatkowanie”.

Zgodnie z art. 349 KSH statut może upoważnić zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody rady nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

O planowanej wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego Zarząd ogłasza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym na co najmniej cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

Opis ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy wynikających ze stanowisk KNF znajduje się w rozdziale „*Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy*”.

15.2.3. Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji (w całości lub części) Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki (art. 433 § 2 KSH). Pozbawienie prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Zwolnienie z obowiązku pozbawienia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Prawo poboru (jak i możliwość jego pozbawienia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

15.2.4. Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

W myśl art. 474 § 1 i 2 KSH Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

Statut Spółki nie reguluje powyższych kwestii w sposób odmienny, obowiązują zatem postanowienia ustawowe.

W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

15.2.5. Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem

Stosownie do art. 340 § 1 KSH zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

Statut może przewidywać zakaz przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji albo może uzależnić przyznanie takiego uprawnienia od zgody określonego organu spółki.

15.2.6. Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Kodeks spółek handlowych w art. 337 § 1 i § 2 KSH przewiduje, że akcje spółki są zbywalne, przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej (art. 337 § 3 KSH). W braku zgody na przeniesienie akcji, spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. W przypadku braku tych postanowień akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji (art. 337 § 4 KSH). Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki (art. 337 § 5 KSH).

Dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji na rynku kapitałowym zostały przedstawione w rozdziale „*Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji*”.

15.2.7. Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki

Poniżej zostały wskazane prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki, z pominięciem praw i obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem, które stanowią przedmiot następnego podrozdziału. Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

15.2.8. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

15.2.9. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki. Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

1. plan połączenia;
2. sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeśli sprawozdanie z badania było sporządzane;
3. dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
4. sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
5. opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

1. plan podziału;
2. sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeżeli sprawozdanie z badania było sporządzane;
3. dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
4. sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału, o których mowa w art. 536 KSH;
5. opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:

1. plan przekształcenia wraz z załącznikami, o których mowa w art. 558 KSH;
2. opinię biegłego rewidenta, o której mowa w art. 559 § 4 KSH.

15.2.10. Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

15.2.11. Prawo do zamiany akcji

Zgodnie z § 7 ust. 2 statutu Emitenta akcje imienne Emitenta mogą zostać na pisemny wniosek akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela. Zamiany dokonuje Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia złożenia wniosku przez akcjonariusza. Zgodnie z § 7 ust. 3 statutu Emitenta w okresie, w którym Emitent posiada status spółki publicznej, akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

15.3. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

15.3.1. Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu w Polsce wskazanym przez Spółkę w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH, walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże rada nadzorcza jest uprawniona do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane.

Stosownie do art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Artykuł 397¹ KSH jest kolejną regulacją przewidującą obowiązek zwołania walnego zgromadzenia. Odnosi się on do sytuacji, w której rezygnację ze sprawowania funkcji składa członek jednoosobowego zarządu albo ostatni z członków zarządu wieloosobowego (bądź też jednocześnie wszyscy z członków wieloosobowego zarządu), a nie jest obsadzony żaden mandat w radzie nadzorczej. Członek zarządu składa wówczas rezygnację akcjonariuszom, zwołując jednocześnie walne zgromadzenie (art. 369 § 5² k.s.h.). Artykuł 397¹ KSH przewiduje, że zwołanie walnego zgromadzenia jest w tym przypadku obowiązkiem składającego rezygnację członka zarządu i wyłącza w tym zakresie zastosowanie art. 399 § 1 KSH. Członek zarządu posiada zatem kompetencję do samodzielnego zwołania walnego zgromadzenia. Do zaproszenia na walne zgromadzenie zwołujący je członek zarządu dołącza swoje oświadczenie o rezygnacji, która wywołuje skutek z dniem następującym po dniu, na który zwołane zostało zgromadzenie (art. 369 § 5² KSH), a więc niezależnie od tego, czy doszło do jego odbycia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Art. 402¹ KSH stanowi, że walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu, stosownie do art. 402² KSH, powinno zawierać co najmniej:

1. datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
2. precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - (a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - (b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - (c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - (d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - (e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - (f) sposobie wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - (g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
 - (h) prawie akcjonariusza do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia;
3. dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ KSH;
4. informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
5. wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz
6. wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do przepisów Rozporządzenia o Raportach, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego informacji zawartych w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszenie w formie raportu bieżącego powinno zawierać dotychczas obowiązujące postanowienia Statutu,

treść proponowanych zmian, a w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, również treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Spółka powinna również ogłosić w formie raportu bieżącego treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Ponadto, stosownie do przepisów Rozporządzenia o Raportach, w przypadku rejestracji lub odmowie rejestracji przez sąd zmiany statutu Emitenta, Spółka zobowiązana jest ogłosić w formie raportu bieżącego datę zarejestrowania przez sąd zmiany statutu, a w przypadku, gdy zmiana nie dotyczy kapitału zakładowego także treść zmienionych lub nowych postanowień statutu wraz ze wskazaniem daty walnego zgromadzenia, które uchwaliło zmiany w statucie, oraz z podaniem numerów uchwał. W przypadku gdy emitent sporządził tekst jednolity statutu Spółka zobowiązana jest go zawrzeć w powyższym raporcie.

Dodatkowo, stosownie do art. 402³ § 1 KSH spółka publiczna jest zobowiązana do prowadzenia własnej strony internetowej i zamieszczenia na niej od dnia zwołania następujących danych:

1. ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
2. informacji o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
3. dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
4. projektów uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;
5. formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

15.3.2. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu Spółki.

Art. 393 KSH stanowi, że uchwały walnego zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w KSH lub w statucie, wymaga:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków;
2. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
3. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
4. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, chyba że statut stanowi inaczej;
5. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH;
6. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 KSH;
7. zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, powziętej większością dwóch trzecich głosów, stosownie do art. 394 § 1 KSH wymaga zawarcie przez spółkę przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania spółki, umowy o nabycie dla spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza spółki. Dotyczy to również nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej.

Zgodnie z art. 395 § 1 i 2 KSH, zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego a jego przedmiotem obrad powinno być:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;

2. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
3. udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Art. 395 § 2¹ KSH stanowi, że w spółkach, o których mowa w art. 90c ust. 1 Ustawy o Ofercie, (tj. w spółkach, których co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym) przedmiotem obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia powinno być również powzięcie uchwały, o której mowa w art. 90g ust. 6 Ustawy o Ofercie (tj. uchwały opiniującej roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków zarządu i członków Rady Nadzorczej) lub przeprowadzenie dyskusji, o której mowa w art. 90g ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Walne Zgromadzenie jest władne rozstrzygać o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego (art. 396 § 5 KSH).

Kolejną sprawą zastrzeżoną dla Walnego Zgromadzenia jest powzięcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego (art. 397 KSH).

Stosownie do § 24 ust. 2 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu przewidują dla podjęcia uchwał surowsze wymogi.

Jednak zgodnie § 24 ust. 3 Statutu Spółki do czasu, gdy Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. („**Agencja**”) posiada co najmniej 5 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach:

- (i) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- (ii) emisji obligacji zamiennych na akcje,
- (iii) zmiany statutu Spółki,
- (iv) upoważnienia do nabywania akcji własnych,
- (v) umorzenia akcji,
- (vi) odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu,
- (vii) odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Rady Nadzorczej, powoływanego przez Walne Zgromadzenie,
- (viii) wymagają większości co najmniej 85% głosów.

15.3.3. Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady, a w razie nieobecności tych osób - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie Walne Zgromadzenie wybiera przewodniczącego zgromadzenia, który przejmuje kierownictwo obrad. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie określa Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

15.3.4. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych.

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (art. 406³ § 4 KSH).

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza powyższy wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed dniem walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z Ustawą o Obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa w art. 406³ § 4 KSH, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed dniem walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed dniem walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu jest wykładana w siedzibie spółki przez trzy dni przed terminem walnego zgromadzenia (art. 407 § 1 KSH).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

15.3.5. Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 2 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH). Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412¹ § 2 KSH). Regulamin walnego zgromadzenia – a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 412¹ § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH).

15.3.6. Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.

15.3.7. Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

15.3.8. Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w drodze powództwa o uchylenie uchwały bądź powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom tych organów; (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na walnym zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego (art. 423 § 1 KSH).

W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH).

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

15.3.9. Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH).

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH).

Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

15.3.10. Prawo do uzyskania informacji o spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH).

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH). Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH).

Spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego (§ 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach).

15.3.11. Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 1 KSH).

15.3.12. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

15.3.13. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia, oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Akcjonariusze reprezentujący jedną dziesiątą kapitału zakładowego na walnym zgromadzeniu, mogą złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

15.3.14. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania

Akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

15.3.15. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Akcjonariusze spółki są uprawnieni do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

15.4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH, prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów Statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

15.5. Umorzenie Akcji

15.5.1. Umorzenie dobrowolne

Zgodnie z § 8 ust. 3 statutu Emitenta akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Zgodnie z art. 359 KSH umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.

15.5.2. Umorzenie przymusowe

Statut nie przewiduje możliwości dokonania umorzenia przymusowego.

15.6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki publicznej jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa powyżej, powinna określać w szczególności (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę; (iii) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu; (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

16. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU

16.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)

Niniejszy Prospekt został opublikowany w związku z: (i) ofertą publiczną nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda, (ii) ofertą publiczną nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Akcji Istniejących; oraz (iii) w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A w kapitale zakładowym Emitenta;
- 62.752 (sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt dwa) akcje zwykłe na okaziciela serii B w kapitale zakładowym Emitenta;
- 67.300 (sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C w kapitale zakładowym Emitenta;
- 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D w kapitale zakładowym Emitenta;
- 71.000 (siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E w kapitale zakładowym Emitenta;
- 68.000 (sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F w kapitale zakładowym Emitenta;
- 30.180 (trzydzieści tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G w kapitale zakładowym Emitenta;
- 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H w kapitale zakładowym Emitenta;
- nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii I w kapitale zakładowym Emitenta;
- nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Wskazane wyżej akcje serii A, B, C, D, E, F, G oraz H są akcjami zdematerializowanymi i są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect i posiadają oznaczenie ISIN: PLCRTCH00017. Nowe Akcje zostaną zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone są obecnie Akcje (kod ISIN: PLCRTCH00017), znajdujące się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

16.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe

Wszystkie papiery wartościowe Emitenta zostały utworzone i wyemitowane na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych. Szczegółowe informacje nt. uchwał oraz wpisów w rejestrze, stanowiących podstawę utworzenia Akcji Istniejących, znajdują się w punkcie 11.3.7. „Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi”.

Poniżej znajdują się informacje na temat podstawy emisji Nowych Akcji.

Podstawą emisji oferowanych akcji serii I jest uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 stycznia 2022 r. (zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego przez notariusza Macieja Szczęsnego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Piasecznie, Repertorium A nr 340/2022). Po zakończeniu Oferty oraz dokonaniu przydziału Nowych Akcji, do sądu rejestrowego, prowadzącego rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, w którym wpisany jest emitent, skierowany zostanie wniosek o rejestrację Nowych Akcji.

16.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane

Wszystkie wyemitowane przez Emitenta Akcje są akcjami na okaziciela. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G oraz H są akcjami zdematerializowanymi i są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Nowe Akcje również są akcjami na okaziciela i podlegać będą dematerializacji.

16.4. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym), prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 1.586.232 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści dwa) Akcji Istniejących, a zatem: 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 62.752 (sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 67.300 (sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 71.000 (siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, 68.000 (sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, 30.180 (trzydzieści tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, a także nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) praw do nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii I. W tym celu Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 listopada 2021 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G oraz H spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 stycznia 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego wymaga uchwały Zarządu Giełdy i zależy od spełnienia przez Emitenta kryteriów określonych w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w Regulaminie Giełdy.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach, aby akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań muszą one spełniać łącznie następujące warunki:

1. akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
2. akcje są swobodnie zbywalne;
3. wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań;
4. iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1 000 000 euro;
5. w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

1. co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub
2. co najmniej 500 000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17 000 000 euro, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach - według prognozowanej ceny rynkowej.

Stosownie do treści § 3 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

1. został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
2. ich zbywalność nie jest ograniczona;
3. w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Ponadto akcje dopuszczane do obrotu giełdowego powinny spełniać dodatkowo następujące warunki:

1. iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 zł albo

równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro;

2. w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
3. 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
4. 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego Zarząd Giełdy ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. W przypadku odmowy dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, w terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały emitent może złożyć odwołanie do Rady Giełdy. Ponowny wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego tych samych instrumentów finansowych może być złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały w przedmiocie odmowy dopuszczenia, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

Rozpatrując wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących, Nowych Akcji i PDA do obrotu, Giełda rozpatruje go również w kontekście Wspólnego Stanowiska Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego. Według tego stanowiska za wysoce niekorzystne dla obrotu giełdowego i rozwoju rynku kapitałowego, a tym samym niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, mogą być uznane następujące okoliczności: (i) emitowanie, z wyłączeniem lub ograniczeniem prawa poboru oraz w odstępie czasu krótszym niż 9 miesięcy albo w tym samym czasie, akcji tego samego rodzaju po cenach emisyjnych znacznie od siebie różnych lub istnienie odbiegających od kursu giełdowego, (ii) emitowanie akcji, których objęcie następuje w drodze potrącenia wierzytelności pieniężnej lub w zamian za wkład niepieniężny, w sytuacji gdy okoliczności potrącenia wierzytelności lub wartość wkładu niepieniężnego budzą uzasadnione wątpliwości, (iii) objęcie wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego jedynie części akcji lub praw do tych akcji, w przypadku gdy akcje te zostały wyemitowane w ramach oferty publicznej przez emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, a uchwała w sprawie emisji tych akcji nie przewiduje wprost możliwości ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego jedynie części tak wyemitowanych akcji/praw do akcji, (iv) objęcie wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie jeżeli wobec tego emitenta zostało wszczęte postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub inne o podobnym charakterze, chyba że przedmiotem wniosku o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego są akcje wyemitowane w ramach emisji z prawem poboru lub wskutek realizacji prawomocnego układu, oraz (v) objęcie wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, jeżeli wobec tego emitenta zostało wszczęte postępowanie administracyjne, w wyniku którego istnieje uzasadnione ryzyko orzeczenia wykluczenia/wycofania akcji tego emitenta z obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku zaistnienia wskazanych powyżej okoliczności Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji jako wyemitowanych z naruszeniem zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących, Nowych Akcji i PDA do obrotu na rynku regulowanym GPW mogło nastąpić na przełomie I i II kwartału 2022 roku.

W przypadku niespełnienia warunków związanych z dopuszczeniem Akcji Istniejących, Nowych Akcji i PDA do obrotu na rynku podstawowym, Emitent będzie ubiegał się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. Jednak aby te instrumenty finansowe mogły zostać dopuszczone do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW, będą musiały spełniać ww. wymogi określone przez Regulamin GPW.

- 16.5. Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu**

Akcje serii A, B, C, D, E, F, G oraz H są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect).

Akcje serii A, B, C, D, E, F, G oraz H zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie Uchwały Nr 1016/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 5 października 2021 r. Stosownie do treści Uchwały Nr 1029/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 8 października 2021 r. dniem pierwszego notowania tych akcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect określono 12 października 2021 r.

Na Datę Prospektu żadne papiery wartościowe Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

16.6. W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym – szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań

Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł żadnej umowy z podmiotem, który podjąłby wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednik w obrocie na rynku wtórnym po dopuszczeniu Akcji, Nowych Akcji lub PDA do obrotu na rynku regulowanym.

16.7. Waluta emisji papierów wartościowych

Papiery wartościowe Emitenta emitowane są w złotych polskich (zł).

16.8. Informacje na temat ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym

Na Datę Prospektu nie jest planowana jakakolwiek emisja akcji Emitenta, które miałyby być przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej. Nie są też tworzone do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej papiery wartościowe innej klasy co papiery wprowadzane do obrotu.

16.9. W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane

Podstawą emisji Nowych Akcji jest uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 stycznia 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki (zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez notariusza Macieja Szczęsnego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Piasecznie, Repertorium A nr 340/2022).

16.10. W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych

Emitent prognozuje, że emisja Nowych Akcji zostanie ukończona w II kwartale 2022 roku.

16.11. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych

Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w przenoszeniu Akcji Emitenta.

Ograniczenia wynikające z przepisów prawa

16.11.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Opis ograniczeń wynikających z Ustawy o Ofercie został zamieszczony w rozdziale „Rynek kapitałowy w Polsce i oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji”.

16.11.2. Ograniczenia wynikające z przepisów dotyczących ochrony konkurencji

Opis ograniczeń wynikających z przepisów dotyczących ochrony konkurencji został zamieszczony w rozdziale „Rynek kapitałowy w Polsce i oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji”.

16.11.3. Obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR

Obowiązki związane z informacjami poufnymi

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych,
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych lub
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Do celów Rozporządzenia MAR informacje poufne obejmują następujące rodzaje informacji:

- (a) określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych,
- (b) w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych,
- (c) w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych,
- (d) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa w niniejszym artykule.

Informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają z kolei informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR, wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych zgodnie z art. 8 ust. w Rozporządzenia MAR ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Zgodnie z art. 8 ust. 3 Rozporządzenia MAR, stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Postanowienia art. 8 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

1. bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji,
2. posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji,
3. posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub
4. zaangażowania w działalność przestępczą.

Postanowienia art. 8 Rozporządzenia MAR mają także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione w akapicie pierwszym, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej postanowienia art. 8 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Manipulacje na rynku

Zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - (a) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny lub
 - (b) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie,
 - (c) chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR,
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp,

3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd,
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji,
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia,
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia MAR poprzez:
 - (a) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania; utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń lub
 - (b) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu,
 - (c) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny,
4. nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Jeżeli osoba, o której mowa powyżej, jest osobą prawną, postanowienia art. 12 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i okres zamknięty

W rozumieniu Rozporządzenia MAR „osoba pełniąca obowiązki zarządcze” oznacza osobę związaną z emitentem, uczestnika rynku uprawnień do emisji lub inny podmiot, o którym mowa w art. 19 ust. 10 Rozporządzenia MAR, która:

1. jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub
2. pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w lit. a), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Z kolei „osoba blisko związana” w rozumieniu Rozporządzenia MAR oznacza:

1. małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
2. dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
3. członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku lub
4. osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz właściwy organ o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych.

Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji, jeżeli łączna kwota transakcji osiągnie próg określony w zależności od przypadku w art. 19 ust. 8 lub 9 Rozporządzenia MAR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Zgodnie z tym przepisami, obowiązek powiadamiania ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego, o ile właściwy organ nie podjął decyzji o podwyższeniu progu. Proóg w wysokości 5.000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

Do celów art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR oraz bez uszczerbku dla prawa państw członkowskich do ustanawiania obowiązków powiadamiania innych niż obowiązki, o których mowa w niniejszym artykule, osoby, o których mowa w tym przepisie, powiadamiają właściwe organy o wszystkich transakcjach dokonywanych na własny rachunek przez te osoby.

Zgodnie z art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze zobowiązani są powiadomić na piśmie osoby blisko z nimi związane o ich obowiązkach wynikających z niniejszego art. 19 Rozporządzenia MAR i przechowywać kopię tego powiadomienia.

Powiadomienie o transakcjach powinno zawierać następujące informacje:

1. nazwisko osoby,
2. przyczynę powiadomienia,
3. nazwę danego emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji,
4. opis i identyfikację instrumentu finansowego,
5. charakter transakcji (np. nabycie lub zbycie), ze wskazaniem, czy jest ona związana z wykonywaniem programów opcji na akcje lub z konkretnymi przypadkami określonymi w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR, 6) datę i miejsce transakcji, oraz
6. cenę i wolumen transakcji.

W przypadku zastawu, którego warunki przewidują zmianę jego wartości, należy to ujawnić wraz z wartością na dzień ustanowienia zastawu. Transakcje, które wymagają powiadomienia, obejmują także te wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR, m.in. transakcje zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze, lub w jej imieniu, lub osobę blisko z nią związaną, lub w jej imieniu oraz transakcje zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośredniczeniem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu

zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej obowiązki zarządcze lub osoby blisko związanej z taką osobą, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może również dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym, chyba że emitent na zasadach określonych w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR zezwolił osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego.

16.11.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji

W związku z sytuacją wywołaną pandemią COVID-19 do Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji wprowadzono przepisy regulujące zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji m.in. nad spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o Ofercie, pod warunkiem osiągnięcia przez dany podmiot przychodu ze sprzedaży i usług przekraczającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych, poprzedzających zgłoszenie, równowartość 10 000 000 EUR. Inwestycje podlegające kontroli dotyczą sytuacji, w których osoba fizyczna nieposiadająca obywatelstwa państwa członkowskiego lub inny podmiot, który nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego, nabywa lub osiąga znaczące uczestnictwo lub nabywa dominację nad podmiotem objętym ochroną. Za państwo członkowskie na potrzeby tej regulacji Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji uznaje państwo, które jest członkiem Unii Europejskiej lub stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub państwem należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Znaczące uczestnictwo zostało zdefiniowane jako sytuacja umożliwiająca wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

1. posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo
2. posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
3. posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa jest: (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (ii) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (iii) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Przepisy ustawy stosuje się także w przypadku nabycia pośredniego, którym jest nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem, jeśli jest dokonywane (i) przez podmiot zależny, (ii) przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia, (iii) w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, (iv) przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną, (v) przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, (vi) przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Przez nabycie pośrednie rozumie się również przypadki, gdy wskutek innej transakcji lub zdarzenia podmiot uzyska status podmiotu dominującego wobec podmiotu posiadającego znaczące uczestnictwo w podmiocie

objętym ochroną lub podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną lub wobec podmiotu mającego tytuł prawny do przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa podmiotu objętego ochroną.

Ustawa definiuje także pojęcie tzw. nabycia następczego, do którego zastosowanie znajdują omawiane regulacje. Nabyciem następczym jest nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną, a także osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

1. umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,
2. podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,
3. zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

W przypadku gdy dana transakcja spełnia warunki, o których mowa powyżej, powstaje obowiązek zawiadomienia Prezesa UOKiK o zamiarze dokonania inwestycji. W zależności od rodzaju transakcji zawiadomienia dokonuje się uprzednio lub następnie. Prezes UOKiK wydaje decyzję o odmowie wszczęcia postępowania kontrolnego i braku sprzeciwu wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, albo postanowienie o wszczęciu postępowania kontrolnego. W przypadku wszczęcia postępowania kontrolnego Prezes UOKiK może zgłosić sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, m.in. jeżeli w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej lub brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne lub nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej. Prezes UOKiK wydaje decyzję w terminie 120 dni od wszczęcia postępowania kontrolnego.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane bez złożenia zawiadomienia albo pomimo wydania decyzji o sprzeciwie przez Prezesa UOKiK, co do zasady, jest nieważne.

Nowelizacja Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji obejmująca opisane wyżej regulacje weszła w życie w dniu 24 lipca 2020 r. Przepisy utracą moc po dwóch latach od dnia ich wejścia w życie na podstawie art. 89 ust. 2 ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19.

16.12. Informacje na temat umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Według wiedzy Emitenta niektórzy akcjonariusze Spółki zawarli w dniu 26 lutego 2021 r. Umowę Akcjonariuszy przewidującą m.in. ograniczenia w sprzedaży posiadanych przez nich akcji (tzw. lock-up). Wśród akcjonariuszy, których obejmuje lock-up znajdują się m.in. pan Grzegorz Brona, pan Grzegorz Kasprówicz, pan Paweł Kasprówicz, pani Katarzyna Kubrak (tzw. lock-up I). Ponadto Umowa Akcjonariuszy obejmuje lock-up również sześciu akcjonariuszy, z których jednak żaden nie posiada co najmniej 5% akcji Emitenta (tzw. lock-up II).

Umowa Akcjonariuszy przewiduje m.in., że w okresie 24 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (tj. od 12 października 2021 r.) główni akcjonariusze Emitenta, tj. pan Grzegorz Brona, pan Grzegorz Kasprówicz, pan Paweł Kasprówicz i pani Katarzyna Kubrak (łącznie: „Główni Akcjonariusze”), nie będą w żaden sposób rozporządzać posiadanymi przez siebie akcjami Emitenta (lock-up I). W związku z powyższym przez okres 24 miesięcy od wprowadzenia akcji Emitenta do ASO na NewConnect (tj. 12 października 2021 r.) Główni Akcjonariusze są zobowiązani do niezbywania akcji Emitenta.

Umowa Akcjonariuszy przewiduje ponadto, że w okresie 12 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (tj. od 12 października 2021 r.) sześciu innych akcjonariuszy, którzy podpisali Umowę Akcjonariuszy, nie będzie w żaden sposób rozporządzać posiadanymi przez siebie akcjami Emitenta (lock-up II), z zastrzeżeniem, że w okresie lock-up II przysługuje im prawo do zbycia ściśle określonej liczby akcji po określonej cenie.

Stosownie do postanowień Aneksu do Umowy Akcjonariuszy, który wszedł w życie z dniem 1 kwietnia 2022 r. („**Aneks do Umowy Akcjonariuszy**”), Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.(„**ARP**”) na wniosek każdego z Głównych Akcjonariuszy wyrazi zgodę na rozporządzanie akcjami Spółki przez tego ze wspomnianych Głównych Akcjonariuszy, który wystąpił z wnioskiem o zgodę, zwalniając go tym samym z zakazu rozporządzania akcjami Spółki w Okresie Lock-up, z zastrzeżeniem, że ilość akcji objętych zgodą nie może być wyższa niż 35.031 akcji w odniesieniu do każdego ze wspomnianych Głównych Akcjonariuszy, przy czym ARP wyrazi zgodę w przypadku jeśli planowana transakcja dokonywana będzie na warunkach rynkowych oraz struktura transakcji gwarantowała będzie, że wpływy z transakcji zbycia akcji w pierwszej kolejności zostaną przekazane ARP na poczet Części Wynagrodzenia, w rozumieniu Porozumienia w Sprawie Opcji (o którym mowa poniżej). W przypadku wyrażenia zgody przez ARP, Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie („**DMN**”), który w wykonaniu postanowień Umowy Akcjonariuszy zawarł Umowy Lock-up z Głównymi Akcjonariuszami, może zwolnić Głównego Akcjonariusza w stosunku do którego zgodę wydał ARP z ograniczeń wynikających z zawarcia Umów Lock-up w odpowiedniej części, przy czym akcje Spółki, które nie zostaną zbyte w ramach transakcji, w związku z którą ARP udzielił zgody na zwolnienie z zakazu rozporządzania akcją Spółki, ponownie zostaną objęte ograniczeniami w rozporządzeniu na takich samych zasadach jak pozostałe akcje posiadane przez danego Głównego Akcjonariusza.

W wykonaniu Umowy Akcjonariuszy każdy z Głównych Akcjonariuszy zawarł z DMN umowę lock-up („**Umowa Lock-up**”), na mocy której Główni Akcjonariusze zobowiązani są – w okresie od zawarcia tych umów do upływu 6 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW (tj. do 12 maja 2022 r.) – nie dokonywać żadnych z następujących czynności bez uprzedniej zgody DMN wyrażonej na piśmie: (i) oferowanie jakichkolwiek nowych akcji Spółki; (ii) ogłaszanie zamiaru oferowania nowych akcji Spółki; (iii) emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawnialyby do objęcia lub nabycia akcji Spółki; (iv) dokonywanie jakiegokolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki; (v) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt i-iv powyżej.

Ponadto, Główni Akcjonariusze są również stronami Porozumienia w Sprawie Opcji, które zostało opisane w pkt 13.4. „*Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta*”. Każdy z Głównych Akcjonariuszy w okresie do pełnej zapłaty przez niego na rzecz ARP swojej Części Wynagrodzenia, opisanej w pkt 13.4. Prospektu, zobowiązany jest do niezbywania posiadanych przez niego akcji bez zgody ARP. Jednak ARP nie ma prawa odmówić udzielenia zgody, jeśli zbycie akcji następuje na warunkach rynkowych oraz struktura transakcji gwarantuje, że wpływy z umowy zbycia akcji zostaną w pierwszej kolejności przekazane przez Głównego Akcjonariusza na rzecz ARP na poczet jego Części Wynagrodzenia. Z uwagi na powyższe, do dnia zapłaty przez Głównych Akcjonariuszy, będący głównymi akcjonariuszami Spółki, przypadającej na nich Części Wynagrodzenia są oni ograniczeni w zbywaniu posiadanych przez nich akcji Emitenta. W celu zabezpieczenia roszczenia ARP o niezbywanie przez Głównych Akcjonariuszy posiadanych przez nich akcji w ww. zakresie bez zgody ARP, które wynika z zawartego Porozumienia w Sprawie Opcji, każdy z Głównych Akcjonariuszy zawarł z ARP Umowę blokady rachunku papierów wartościowych („**Umowa Blokady**”). W wykonaniu Umowy Blokady każdy z Głównych złożył podmiotowi, prowadzącemu jego rachunek papierów wartościowych („**Dom Maklerski**”), dyspozycję blokady rachunku papierów wartościowych („**Dyspozycja Blokady**”). Zgodnie z Dyspozycją Blokady do dnia 31 grudnia 2026 roku albo wcześniejszego odwołania blokady za zgodą ARP Główny Akcjonariusz nie może składać Domowi Maklerskiemu poleceń dotyczących:

- (a) zniesienia blokady,
- (b) sprzedaży zablokowanych Akcji,
- (c) przeniesienia zablokowanych Akcji na inny rachunek papierów wartościowych.
- (d) ustanawiania jakichkolwiek zabezpieczeń, w tym dalszych blokad oraz zastawów na zablokowanych Akcjach, z wyjątkiem zastawów ustanawianych na rzecz ARP.

ARP wydał w dniu 15 kwietnia 2022 r. oświadczenie, w którym wyraził zgodę („**Oświadczenie ARP**”) każdemu z Oferujących na zbycie przez każdego z nich akcji Spółki, na następujących warunkach:

- a) zbycie może nastąpić wyłącznie w drodze oferty publicznej akcji Spółki dokonywanej na podstawie prospektu sporządzanego również w związku z dokonywaną jednocześnie ofertą publiczną akcji serii I Spółki wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2022 r. w sprawie „Podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I

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

b) każdy z Oferujących może zbyć nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji Spółki;

c) struktura transakcji będzie gwarantowała, że środki pozyskane ze zbycia akcji Spółki przez Oferujących, po potrąceniu ewentualnych należności podatkowych oraz opłat i prowizji (w tym maklerskich) związanych ze zbyciem akcji do kwoty 1.864.250,00 zł (jeden milion osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych) odnośnie każdego Oferującego zostaną przesłane na konto bankowe ARP oraz przeznaczone na zaspokojenie wierzytelności ARP wobec Oferujących, na warunkach określonych w odrębnych umowach (lub odrębnej umowie), które powinny zostać zawarte pomiędzy ARP, Oferującym, przy uczestnictwie Noble Securities S.A., który odpowiadać będzie za rozliczenie sprzedaży akcji Spółki w ramach oferty publicznej akcji, o której mowa w lit. a).

Jednocześnie w treści Oświadczenia ARP, ARP oświadczył, iż pod warunkiem zawarcia umowy, o której mowa w pkt c) powyżej, wyraża zgodę DMN na zwolnienie Oferujących z ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki na warunkach, o których mowa powyżej, przy czym Akcje Spółki, które nie zostaną zbyte w trybie, o którym mowa w punkcie a) powyżej ponownie zostaną objęte ograniczeniami w rozporządzeniu na takich samych zasadach jak pozostałe akcje posiadane przez Oferujących, chyba że dojdzie do rozliczenia wszelkich wierzytelności przysługujących ARP wobec Oferujących. Zaspokojenie wszelkich wierzytelności wobec ARP nie powoduje zniesienia ograniczeń w rozporządzaniu akcjami Spółki wynikających z Umów Lock-up.

Ponadto w treści Oświadczenia ARP, w celu umożliwienia realizacji zbycia Akcji Spółki przez Oferujących w ramach oferty publicznej akcji, o której mowa w punkcie a), ARP oświadczył, że wyrazi zgodę na zwolnienie blokad akcji Spółki (w liczbie 25.000 w odniesieniu do danego Oferującego), ustanowionych na podstawie Umów Blokad Akcji zawartych z poszczególnymi Oferującymi, nie wcześniej niż po zawarciu umowy (umów), o której mowa w punkcie c) powyżej.

Na Datę Prospektu, w związku z nie zawarciem przed Datą Prospektu umowy, o której mowa w punkcie c) powyżej ARP nie wydał oświadczenia o wyrażeniu zgody na zwolnienie blokad, a DMN nie wydał oświadczenia o wyrażeniu zgody na zwolnienie ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki przez Oferujących. O wydaniu takich zgód oraz o zawarciu umowy, o której mowa w punkcie c) powyżej, Emitent poinformuje w drodze suplementu do Prospektu sporządzanego zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Intencją Emitenta i Oferujących jest by zawarcie ww. umowy, wydanie zgody na zwolnienie blokad oraz wyrażenie zgody na zwolnienie ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki przez Oferujących nastąpiło przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Detalicznych. Niewydanie zgody ARP na zwolnienie blokad oraz zgody DMN na zwolnienie ograniczeń w zbywaniu akcji Spółki do dnia ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, o którym mowa w przewidywanym harmonogramie Oferty wskazanym w pkt 17.3. Prospektu, będzie skutkowało odwołaniem Oferty Akcji Sprzedawanych, o czym Emitent poinformuje w drodze suplementu do Prospektu sporządzanym zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Według wiedzy Emitenta, po dopuszczeniu Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, opisane zabezpieczenia nie zostaną automatycznie zniesione, ale wygasną z chwilą zaspokojenia wierzytelności ARP, co ma mieć miejsce niezwłocznie po sprzedaży przez Oferujących Akcji Sprzedawanych i pozyskaniu przez nich w ramach Oferty Akcji Sprzedawanych środków pieniężnych w wysokości równej wartości zabezpieczonych wierzytelności ARP.

Ponadto Spółka, ARP oraz DMN zawarły umowę lock-up, z której treści wynika m.in., że Spółka oraz ARP zobowiązały się w okresie do upływu terminu 6 miesięcy od daty pierwszego dnia notowania akcji Spółki na rynku NewConnect oraz w okresie zaczynającym się z upływem okresu, o którym mowa powyżej i kończącym się z upływem 9 miesięcy począwszy od daty pierwszego dnia notowania akcji Spółki na rynku podstawowym lub równoległym GPW, do nie podejmowania następujących czynności bądź działań mających na celu:

- a) oferowanie jakichkolwiek nowych akcji Spółki lub,
- b) ogłaszanie zamiaru oferowania nowych akcji Spółki lub,
- c) emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do objęcia lub nabycia akcji Spółki lub,
- d) dokonywanie jakiejkolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki lub,
- e) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt a–d powyżej,

bez uprzedniej pisemnej zgody DMN

Ponadto zgodnie z postanowieniami powyżej Umowy, w okresie od daty wejścia w życie Umowy do upływu dłuższego z terminów: (i) 12 miesięcy od daty pierwszego dnia notowania akcji Spółki na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, lub (ii) w okresie 9 miesięcy począwszy od daty pierwszego dnia notowania akcji Spółki na rynku podstawowym lub równoległym GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 31 marca 2023 r., zobowiązuje się, że nie będzie rozporządzał akcjami Spółki, bez uprzedniej pisemnej zgody DMN.

16.13. Szczegółowe informacje na temat działań stabilizujących

Emitent nie planuje podejmowania działań stabilizujących.

16.14. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu greenshoe

Emitent nie planuje nadprzydziału Nowych Akcji ani dodatkowego przydziału Nowych Akcji typu greenshoe.

16.15. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

Emitent oświadcza, iż w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie złożyły publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

16.16. Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Nie dotyczy. Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 nie ma zastosowania wobec Emitenta.

16.17. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu

Oferującymi są następujące osoby:

Oferujący 1:

Imię i Nazwisko Grzegorz Brona,

Dane kontaktowe (adres do korespondencji): ul. Indiry Ghandi 35/226, 02-776 Warszawa;

Oferujący 2:

Imię i Nazwisko Grzegorz Kasprowicz,

Dane kontaktowe (adres do korespondencji): ul. Bażancia 30a, 05-500 Chylichy;

Oferujący 3:

Imię i Nazwisko Paweł Kasprowicz,

Dane kontaktowe (adres do korespondencji): Elizówka 17A, 21-003 Ciecierzyn;

Oferujący 4:

Imię i Nazwisko Katarzyna Kubrak,

Dane kontaktowe (adres do korespondencji): ul. Gnieźnieńska 22/70, 31-317 Kraków;

O dopuszczenie do obrotu wnioskuje Emitent:

Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie (Polska), adres: ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000407094

LEI: 259400UEC5P401GDDB94

17. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

17.1. Oferta

Na podstawie Prospektu Spółka oferuje nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii I**”, „**Nowe Akcje**”).

Emisja Nowych Akcji nastąpi w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”).

Jednocześnie przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Akcji Istniejących o wartości nominalnej 0,10 PLN każda („**Akcje Sprzedawane**”), w tym:

- nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji Serii A jest oferowanych przez Grzegorza Bronę,
- nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji Serii A jest oferowanych przez Grzegorza Kasprowicza,
- nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji Serii A jest oferowanych przez Pawła Kasprowicza,
- nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji Serii A jest oferowanych przez Katarzynę Kubrak.

(Grzegorz Brona, Grzegorz Kasprowicz, Paweł Kasprowicz, Katarzyna Kubrak zwani są łącznie „**Założycielami**” lub „**Oferującymi**”). Intencją Oferujących jest pozyskanie środków z tytułu sprzedaży Akcji Sprzedawanych w wysokości pozwalającej na rozliczenie wynagrodzenia z tytułu wygaśnięcia Opcji ARP (po potrąceniu wszelkich kosztów związanych z transakcją), wynikającej z Porozumienia w sprawie Opcji z dnia 27 lutego 2021 roku (z późn. Aneks nr 1), zawartego pomiędzy Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Panem Grzegorzem Broną, Panem Grzegorzem Kasprowiczem, Panem Pawłem Kasprowiczem oraz Panią Katarzyną Anną Kubrak i Panem Jackiem Kubrakiem, szczegółowo opisanego w pkt 13.4. Prospektu.

Akcje Serii I oraz Akcje Sprzedawane zwane są łącznie Akcjami Oferowanymi.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Nowych Akcji. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Nowych Akcji nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na zasadach ogólnych. Ze względu na specyfikę Oferty publicznej nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru. Zgodnie z § 4 Uchwały Emisyjnej wybranym akcjonariuszom Spółki przysługuje jednak, po spełnieniu określonych warunków, prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii I, w liczbie pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z dnia przypadającego na szesnaście dni przed datą podjęcia Uchwały Emisyjnej szczegółowo opisane poniżej.

Na podstawie § 3 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji, stosownie do art. 17 Rozporządzenia Prospektowego, a jeżeli Zarząd Emitenta nie skorzysta z niniejszego upoważnienia, to liczbą Akcji Serii I oferowanych w Ofercie będzie maksymalna liczba Akcji Serii I, oraz do ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Serii I, w tym Przedziału Cenowego lub Ceny Maksymalnej Akcji Serii I, przy czym na ustalenie Przedziału Cenowego, Ceny Maksymalnej oraz Ceny Emisyjnej Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej. Cena Maksymalna zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu najpóźniej w dniu rozpoczęcia Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych.

W przypadku braku ustalenia i podania do publicznej wiadomości Ceny Maksymalnej, najpóźniej w dniu rozpoczęcia Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych zostanie ustalony Przedział Cenowy, przy czym górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość Przedziału Cenowego, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt..

Na podstawie § 3 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji oraz w związku z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii I, przy czym suma podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji serii I określona przez Zarząd Spółki nie może być niższa niż suma minimalna, ani wyższa niż suma maksymalna podwyższenia określona w § 1 ust. 2 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji.

W przypadku skorzystania z udzielonego upoważnienia, Zarząd po konsultacji z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych wskazanym w Punkcie 17.3 poniżej pt. Przewidywany harmonogram Oferty, określi ostateczną liczbę Nowych Akcji. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Nowych Akcji będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, tj. 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) Nowych Akcji. Ostateczna suma o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym ostateczna liczba Nowych Akcji zostanie ustalona, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty:

- (i) przez Zarząd na podstawie upoważnienia Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, udzielonego na podstawie art. 432 § 4 KSH; albo
- (ii) w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej, będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Serii I określonej w Uchwale Emisyjnej tj. będzie wynosiła 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) Akcji Oferowanych.

Jeżeli jednak Zarząd nie skorzysta z w/w uprawnienia oraz gdy jednocześnie w ramach Oferty Nowych Akcji subskrybowanych zostanie mniej niż 99.140 Akcji Serii I wówczas oferta Nowych Akcji nie dojdzie do skutku. W takim przypadku, oferta Akcji Sprzedawanych zostanie odwołana przez Oferujących (działających łącznie). W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty Akcji Oferowanych, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Nowych Akcji, w tym liczbie Nowych Akcji w każdej z transz, tj. w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych („*II*”) oraz w Transzy Inwestorów Detalicznych („*TID*”), a także Cenie Nowych Akcji i ostatecznej kwocie Oferty zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu, najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

W zakresie Akcji Sprzedawanych – ostateczna liczba Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty, zostanie ustalona przez Założycieli po konsultacjach z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty.

W każdym przypadku, w wyniku uzgodnień z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, Emitent i Oferujący mogą podjąć decyzję o ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Oferowanych na poziomie równym lub niższym niż zamieszczone w Prospekcie maksymalne liczby akcji odpowiednio 100.000 (sto tysięcy) dla Akcji Sprzedawanych i 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) dla Nowych Akcji, z zastrzeżeniem, że liczba Nowych Akcji nie może być jednocześnie niższa niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści). Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym ich ostatecznej liczbie oferowanych w poszczególnych transzach oraz ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanej przez każdego z Oferujących, a także ostatecznej Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę i Oferujących do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. zostanie opublikowana w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki oraz, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronach internetowych DM Navigator ([www\[.\]dmnavigator\[.\]pl](http://www[.]dmnavigator[.]pl)) oraz Noble Securities ([www\[.\]noblesecurities\[.\]pl](http://www[.]noblesecurities[.]pl)), tj. w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Akcje Istniejące oraz Nowe Akcje i Prawa do Nowych Akcji („*PDA*”) będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy lub równoległy), prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających Dopuszczenie Akcji i PDA Spółki do obrotu na tym rynku.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki składa się łącznie z 1.586.232 akcji, w tym:

- i. 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- ii. 62.752 (sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- iii. 67.300 (sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- iv. 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D,

- v. 71.000 (siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- vi. 68.000 (sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- vii. 30.180 (trzydzieści tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G
- viii. 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H,

o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja („**Akcje Istniejące**”).

W związku z powyższym, na Datę Prospektu na podstawie § 1 Uchwały w Sprawie Dopuszczenia Akcji Istniejących oraz Uchwały w Sprawie Dopuszczenia Nowych Akcji oraz na podstawie Prospektu, Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:

- i. 1.586.232 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt sześć dwieście trzydzieści dwa tysiące) Akcji Istniejących,
- ii. nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) oraz nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) Akcji Serii I oraz
- iii. nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) praw do Akcji Serii I („**PDA**”)

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect. Akcje te zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pod kodem ISIN: PLCRTCH00017. Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka zamierza złożyć do KDPW wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Nowych Akcji oraz dopuszczenie i wprowadzenie Nowych Akcji oraz PDA i Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy lub równoległy) prowadzonym przez GPW.

W związku z Ofertą oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Istniejących oraz Nowych Akcji, Spółka zamierza docelowo zarejestrować wszystkie swoje akcje na okaziciela pod tym samym kodem ISIN.

Spółka dołoży wszelkich starań, aby zapewnić dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz PDA do obrotu na rynku regulowanym GPW w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty. Spółka zamierza wnioskować o dopuszczenie do obrotu Akcji Istniejących i PDA niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP i nie będą plasowane w innych krajach.

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.

Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych wyniosą ok. 55,7 mln PLN. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby oraz Ceny Nowych Akcji przydzielonych inwestorom w Ofercie.

Akcje Serii I Są oferowane w następujących transzach:

- w ramach Transzy Inwestorów Detalicznych (TID),
- w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII).

Szczegółowy opis terminów i okoliczności, w jakich Emitent oraz Oferujący podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Serii I oferowanych w Ofercie Publicznej, w tym o liczbie akcji oferowanych w każdej z ww. transz wskazany został w punkcie Prospektu „*Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty*”.

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – § 3 lit. g) Uchwały Emisyjnej – Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Nowych Akcji albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Nowych Akcji. Ponadto, Zarząd Spółki może podjąć decyzję o odstąpieniu od wykonania Uchwały Emisyjnej, gdy zostanie to uzasadnione interesem Spółki, co wynika z upoważnienia udzielonego Zarządowi Emitenta na mocy § 3 lit. g) Uchwały Emisyjnej. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, Zarząd Spółki i Oferujący mogą nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia oferty publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości później.

Szczegółowy opis terminów i okoliczności, w jakich Emitent i Oferujący mogą podjąć decyzję o odstąpieniu lub zawieszeniu Oferty wskazany został w punkcie Prospektu „*Warunki zawieszenia Oferty lub odstąpienia od przeprowadzenia*”.

Według wiedzy Emitenta na Datę Prospektu żaden ze znacznych akcjonariuszy Emitenta, ani członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta nie zamierza uczestniczyć w Ofercie, a w szczególności żadna z tych osób nie zamierza objąć ponad pięć procent Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty.

Dane koordynatorów całości Oferty i poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Akcji Oferowanych

Firmami inwestycyjnymi prowadzącymi Ofertę są:

- Dom Maklerski Navigator S.A. ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 630 83 33, e-mail: biuro@dmnavigator.pl; www.dmnavigator.pl, dodatkowo pełniący funkcję Globalnego Koordynatora Oferty oraz współprowadzącego Księgę Popytu,
- Noble Securities S.A., Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, tel. +48 22 422 31 00, e-mail: biuro@noblesecurities.pl, www.noblesecurities.pl, pełniący dodatkowo funkcję Współkoordynatora Oferty oraz współprowadzącego Księgę Popytu.

Nie przewiduje się innych koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Globalny Koordynator Oferty we współpracy z Współkoordynatorem Oferty planuje zorganizować konsorcjum firm inwestycyjnych – członków Giełdy, które będą przyjmować Zapisy na Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych (każdy z nich z osobną „Członek Konsorcjum Detalicznego”). Lista POK Członków Konsorcjum Detalicznego uprawnionych do przyjmowania Zapisów na Nowe Akcje zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych w formie komunikatu aktualizującego (o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie) na stronie internetowej Emitenta oraz, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronach internetowych DM Navigator S.A. (www.dmnavigator.pl) oraz Noble Securities S.A. (www.noblesecurities.pl). Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF.

Globalny Koordynator Oferty, Współkoordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy MIFID II, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia w Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Globalny Koordynator Oferty, Współkoordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, dokonując takiej oceny, Globalny Koordynator Oferty/Firma Inwestycyjna, Współprowadzący Księgę Popytu oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- Na podstawie informacji o kliencie Globalny Koordynator, Współkoordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- Jeśli w stosunku do danego klienta oferowane akcje znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Globalnego Koordynatora Oferty, Współkoordynatora Oferty oraz Członków Konsorcjum Detalicznego nie będą oferować takiemu klientowi nabycia akcji.

W przypadku gdy oferowane akcje znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie akcji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Nie przewiduje się agentów ds. płatności.

Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który pełni funkcję głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

17.2. Uprawnieni Inwestorzy

Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są:

- Inwestorzy Indywidualni;
- Inwestorzy Instytucjonalni.

Akcje Oferowane będą oferowane w dwóch transzach:

- Transzy Inwestorów Detalicznych (TID);
- Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII).

Poniżej podano informacje dotyczące uprawnionych do wzięcia udziału w Ofercie w ramach poszczególnych transz.

Transza Inwestorów Detalicznych

W Transzy Inwestorów Detalicznych oferowane będą wyłącznie Nowe Akcje.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych są:

- osoby fizyczne i osoby prawne;
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej; zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „*U.S. person*” w rozumieniu Regulacji S),

które w chwili złożenia Zapisu na Nowe Akcje posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez Członka Konsorcjum Detalicznego.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Podmiotami uprawnionymi do składania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „*U.S. person*” w rozumieniu Regulacji S),
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „*U.S. person*” w rozumieniu Regulacji S),
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „*Zasady Składania Zapisów*” i do których zostanie skierowane Zaproszenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane. Ponadto, do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże otrzymali od Globalnego Koordynatora Oferty lub Współkoordynatora Oferty Zaproszenie do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane.

Do udziału w procedurze budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I uprawnieni będą również Akcjonariusze Spółki – Osoby Uprawnione, którym zgodnie z § 4 Uchwały Emisyjnej przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii I, w liczbie pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki („**Prawo Pierwszeństwa**”) na poziomie z dnia przypadającego na szesnaście dni przed datą podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały Emisyjnej („**Dzień Rejestracji**”).

Prawo Pierwszeństwa przysługuje Osobie Uprawnionej, która łącznie spełni następujące warunki:

- a) była właścicielem posiadającym akcje Spółki w liczbie stanowiącej co najmniej 0,5% ogółu akcji Spółki w Dniu Rejestracji;
- b) dostarczyła Globalnemu Koordynatorowi Oferty lub Współkoordynatorowi Oferty, jako podmiotom prowadzącym proces budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I, o którym poinformuje Spółka, dokumenty (świadcstwo depozytowe albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego) potwierdzające, że w Dniu Rejestracji była akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje w ilości co najmniej wskazanej w punkcie a) powyżej („*Dokumenty Potwierdzające*”);
- c) dostarczy Globalnemu Koordynatorowi Oferty lub Współkoordynatorowi Oferty, jako podmiotom prowadzącym proces budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I deklarację zainteresowania objęciem Akcji Serii I we wskazanej przez siebie liczbie po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna („*Deklaracja*”), przy czym Deklaracja i Dokumenty Potwierdzające muszą zostać dostarczone najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem procesu budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I.

W przypadku, gdy Osoba Uprawniona nie weźmie udziału w procedurze budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I przysługujące jej Prawo Pierwszeństwa lub też dostarczy Globalnemu Koordynatorowi lub Współkoordynatorowi Oferty w/w dokumenty po terminie wskazanym w ustępie c) powyżej wówczas przysługujące jej Prawo Pierwszeństwa wygasa.

Prawo Pierwszeństwa dotyczy wyłącznie Osoby Uprawnionej będącej właścicielem posiadającym samodzielnie akcje Spółki w liczbie stanowiącej co najmniej 0,5% ogółu akcji Spółki w Dniu Rejestracji, a nie dotyczy zaś właścicieli akcji Spółki działających w porozumieniu.

Poza wskazanym powyżej Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych.

Nierezydenci Rzeczypospolitej Polskiej zamierzający złożyć Zapis na Akcje Oferowane powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w Prospekcie.

17.3. Przewidywany harmonogram Oferty

Oferta zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Prospektu, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF. Poniższy przewidywany harmonogram Oferty podawany jest według czasu warszawskiego.

Tabela nr 32. Przewidywany harmonogram Oferty

Termin	Czynność
25 kwietnia 2022 roku	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty Publicznej)
9 maja – 17 maja roku; w dniu 17 maja zapisy do godz. 24:00	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Detalicznych
do 12 maja 2022 roku do godz. 16:00	Dostarczenie do DM Navigator lub Noble Securities przez Osoby Uprawnione dokumentów potwierdzających spełnienie warunków dotyczących uzyskania Prawa Pierwszeństwa
13 maja 2022 roku	Rozpoczęcie procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
18 maja 2022 roku do godz. 16:00	Zakończenie procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
18 maja 2022 roku	Ustalenie i opublikowanie: (i) ostatecznej liczby Akcji Oferowanych; (ii) ostatecznej liczby Akcji Oferowanych inwestorom w poszczególnych transzach; oraz (iii) Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych
19 maja – 23 maja 2022 roku do godz. 24:00	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
24 maja 2022 roku do godz. 24:00	Ewentualne przyjmowanie zapisów i wpłat od Inwestorów Zastępczych
27 maja 2022 roku	Przydział Akcji Oferowanych
około 10 czerwca 2022 roku	Rejestracja PDA na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych, którym przydzielone zostały Akcje Serii I
około 10 czerwca 2022 roku	Dopuszczenie Akcji Istniejących oraz Praw do Nowych Akcji oraz Nowych Akcji* do obrotu na GPW
około 10 czerwca 2022 roku	Ostatni dzień notowań Akcji Istniejących w alternatywnym systemie obrotu New Connect organizowanym przez GPW („New Connect”)
około 11 czerwca 2022 roku	Zakładany pierwszy dzień notowań Akcji Istniejących oraz PDA, na rynku regulowanym GPW (dzień ten jest zależny od decyzji GPW i KDPW)

**warunkowe dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na GPW (pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS)*

Źródło: Emitent

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki i Oferujących. W szczególności niektóre zdarzenia są zależne od dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym lub równoległym) prowadzonym przez GPW we współpracy z wieloma podmiotami i instytucjami, nad którymi Spółka i Oferujący nie mają kontroli. Spółka i Oferujący w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym w szczególności terminów przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, może zostać dokonana w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty. Informacja o zmianie przewidywanego harmonogramu Oferty zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF. Jeżeli, zdaniem Spółki i Oferujących, zmiany w harmonogramie Oferty mogą wpłynąć na cenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie przekazana do wiadomości publicznej w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Niezależnie od powyższego, jeżeli jakakolwiek zmiana w harmonogramie Oferty spowoduje podjęcie decyzji o ponownym przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu i w rezultacie zmianie ulegnie okres składania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, taka informacja zostanie opublikowana w formie suplementu do Prospektu, po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF. W przypadku publikacji suplementu do Prospektu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, inwestorzy dokonujący Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych będą uprawnieni do wycofania swojego Zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2 i 2a Rozporządzenia Prospektowego, tj. w ciągu 3 dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości wyżej opisanego suplementu do Prospektu.

Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania Zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów zakończenia przyjmowania Zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Nowe terminy dla innych zdarzeń przewidzianych w harmonogramie zostaną podane do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu upływu danego terminu, z wyjątkiem skrócenia terminu zakończenia budowania Księgi Popytu, który zostanie podany do publicznej wiadomości najpóźniej do godz. 16:00 czasu warszawskiego w dniu upływu takiego skróconego terminu.

Ustalenie nowego harmonogramu Oferty nie będzie traktowane jako odwołanie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty.

Jeżeli decyzja o zmianie harmonogramu Oferty zostanie podjęta po zakończeniu budowania Księgi Popytu, lecz przed rozpoczęciem okresu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka i Oferujący, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, mogą ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje i Zaproszenia do złożenia Zapisów tracą, czy też zachowują ważność.

17.4. Warunki zawieszenia Oferty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty

Zawieszenie Oferty

W dowolnym czasie przed rozpoczęciem okresu przyjmowania Zapisów na Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych, Spółka i Oferujący, po konsultacji z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty bez podania przyczyn i bez ustalania nowego harmonogramu Oferty. Spółka i Oferujący, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, mogą ustalić nowy harmonogram Oferty w późniejszym terminie. Nowe terminy Oferty mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Podjęcie przez Spółkę decyzji o zawieszeniu Oferty oznaczać będzie także równoczesne zawieszenie Oferty przez Oferujących. Oferta może zostać zawieszona tylko w całości, tzn. nie przewiduje się możliwości zawieszenia Oferty wyłącznie w odniesieniu do jednego z Oferujących lub zawieszenia Oferty w odniesieniu do Spółki i kontynuowania jej prowadzenia przez Oferujących.

Informacja o zawieszeniu Oferty przed rozpoczęciem okresu przyjmowania Zapisów na Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Od rozpoczęcia okresu przyjmowania Zapisów na Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych do dnia przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę, Emitent i Oferujący, po konsultacji z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty wyłącznie z ważnych powodów. Ważne powody obejmują w szczególności wszelkie zdarzenia, które mogą mieć niekorzystny wpływ na powodzenie Oferty lub które mogą skutkować wyższym ryzykiem inwestycyjnym dla nabywców lub subskrybentów Akcji Oferowanych, w tym m.in.:

- nagle i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki lub w otoczeniu Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez nią w Prospekcie informacje;
- nagle i nieprzewidziane wcześniej zmiany lub zdarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie powyżej mogące mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować wyrządzeniem Spółce istotnej szkody lub doprowadzić do istotnego zakłócenia jej działalności;
- istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki;
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- niezadawalający poziom zainteresowania Ofertą ze strony inwestorów, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- niemożnością osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Oferowanych w wyniku przeprowadzenia Oferty;
- niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Oferowanych w wyniku przeprowadzenia Oferty;
- niekorzystną sytuację na rynkach finansowych, lub
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty lub przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub powodowałyby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane,

jak również w szczególności z powodów odstąpienia od Oferty określonych poniżej („*Warunki zawieszenia Oferty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty*”).

Informacja o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu okresu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF. Suplement zostanie opublikowany w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu okresu przyjmowania Zapisów na Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych, złożone Zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże inwestorzy, którzy złożyli Zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem do publicznej wiadomości informacji o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, będą uprawnieni do wycofania złożonych Zapisów na podstawie art. 23 ust. 2 i 2a Rozporządzenia Prospektowego poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie w jednym z POK-ów Członka Konsorcjum Detalicznego, zależnie od miejsca złożenia Zapisu, w terminie trzech dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu dotyczącego zawieszenia Oferty, chyba że zostanie wyznaczony inny termin. Odpowiednie płatności zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odsetek, kar, ani innego odszkodowania w terminie siedmiu dni od dnia skutecznego wycofania Zapisu przez danego inwestora. Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka i Oferujący, po otrzymaniu rekomendacji Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty, mogą ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje i Zaproszenia do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane tracą czy zachowują ważność.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty

Przed rozpoczęciem okresu przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych, po konsultacjach z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, Spółka oraz odpowiednio Oferujący mogą odstąpić od przeprowadzenia Oferty bez podania przyczyn, tym samym dokonując skutecznego odwołania Oferty.

Od rozpoczęcia okresu przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Emitent, i Oferujący, po konsultacjach z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, mogą odstąpić od przeprowadzenia Oferty, z zastrzeżeniem poniższych postanowień niniejszego punktu, o ile, zdaniem Spółki i Oferujących (działających łącznie), istnieją ku temu ważne powody. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- nagle i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki lub w otoczeniu Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez nią w Prospekcie informacje;
- nagle i nieprzewidziane zmiany lub zdarzenia o innym charakterze, niż wskazane w punkcie powyżej, mogące mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować wyrządzeniem Spółce istotnej szkody lub doprowadzić do istotnego zakłócenia jej działalności;
- istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki;
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- niezadawalający poziom zainteresowania Ofertą ze strony inwestorów, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- niemożnością osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Oferowanych w wyniku przeprowadzenia Oferty;
- niekorzystną sytuację na rynkach finansowych, lub
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty lub przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub powodowałyby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych odstąpienie od Oferty jest niemożliwe.

Oferujący, po otrzymaniu rekomendacji Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty, mogą podjąć decyzję o ustaleniu liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie na poziomie niższym niż maksymalny wskazany w Prospekcie (czyli 100.000 sztuk) , w tym również mogą, niezależnie od powodów, podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty przez poszczególnych lub wszystkich Oferujących w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie. Decyzja taka może zostać podjęta aż do momentu ustalenia Ostatecznej Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

W przypadku, gdy od Oferty odstąpi jeden lub wszyscy Oferujący, wówczas informacja w tym zakresie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF. Suplement zostanie opublikowany w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku podjęcia przez jednego lub wszystkich Oferujących decyzji o odstąpieniu od Oferty, Oferta Spółki będzie nadal kontynuowana.

Spółka, po otrzymaniu rekomendacji Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty, może podjąć decyzję o ustaleniu liczby Nowych Akcji oferowanych w Ofercie na poziomie niższym niż maksymalny wskazany w Prospekcie, czyli 396.558 sztuk, lecz nie niższym niż 99.140 Akcji Serii I), jak również może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty w odniesieniu do Nowych Akcji oferowanych w Ofercie. Taka decyzja może zostać podjęta aż do momentu ustalenia ostatecznej Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych lub ostatecznej Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Decyzja o ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, zgodnie z art. 17 ust.2 Rozporządzenia Prospektowego, zostanie złożona do właściwego organu macierzystego państwa członkowskiego, tj. KNF i udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Podjęcie przez Spółkę, na zasadach opisanych powyżej, decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oznaczać będzie także odstąpienie od przeprowadzenia Oferty przez Oferujących.

Informacja o odwołaniu całej Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizacyjnego do Prospektu, w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku odstąpienia od sprzedaży Akcji Sprzedawanych w Ofercie, wszystkie złożone Zapisy na Akcje Sprzedawane zostają unieważnione, a dokonane na ich poczet wpłaty od inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostaną im zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu Zapisu, bez odsetek i innych rekompensat, w terminie siedmiu dni od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o decyzji o odstąpieniu od sprzedaży Akcji Sprzedawanych.

W przypadku odstąpienia od całej Oferty, wszystkie złożone Zapisy na Akcje Oferowane zostają unieważnione, a dokonane na ich poczet wpłaty od inwestorów zostaną im zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji Serii I (w przypadku Transzy Inwestorów

Detalicznych), bez odsetek i innych rekompensat, w terminie siedmiu dni od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

Spółka, Oferujący, Globalny Koordynator Oferty, ani Współkoordynator Oferty nie ponoszą odpowiedzialności za szkody (w tym, między innymi, szkody rzeczywiste lub utracone korzyści) poniesione przez strony trzecie, a w szczególności inwestorów lub podmioty z nimi powiązane, w związku z zawieszeniem, odwołaniem lub modyfikacją Oferty zgodnie z postanowieniami niniejszego Prospektu.

Jeżeli w wyniku odstąpienia od przeprowadzenia całości Oferty lub wyłącznie odstąpienia od przeprowadzenia Oferty w zakresie Akcji Sprzedawanych (przez któregośkolwiek z Oferujących), Emitent będzie spełniał wymogi dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku wynikające z Regulaminu GPW, ale nie spełnia wymogów dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW, które określone są w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach. Jeżeli w wyniku odstąpienia od całości Oferty przez Spółkę i Oferujących lub wyłącznie odstąpienia od przeprowadzenia Oferty w zakresie Akcji Sprzedawanych (przez któregośkolwiek z Oferujących), Emitent nie będzie spełniał wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Na Datę Prospektu, Spółce nie jest znany możliwy termin dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, którego wyznaczenie będzie zależało od decyzji GPW

Niedojście Oferty do skutku

Poza przypadkami odstąpienia Spółki lub Oferujących od przeprowadzenia Oferty opisanymi w punkcie „Zawieszenie Oferty” lub „Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty” Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- Nowe Akcje nie zostaną objęte i należycie opłacone w liczbie, która zostanie określona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w § 3 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji; lub
- Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji.

Uchwała Emisyjna zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy.

W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Nowych Akcji będzie równa maksymalnej liczbie akcji określonej w § 3 Uchwały Emisyjnej, tj. 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) Nowych Akcji. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji odnośnie ewentualnego skorzystania z powyższego upoważnienia, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Nowych Akcji nie jest ustalona.

Jeżeli jednak Zarząd nie skorzysta z w/w uprawnienia oraz gdy jednocześnie w ramach Oferty Nowych Akcji subskrybowanych zostanie mniej niż 99.140 Akcji Serii I wówczas oferta Nowych Akcji nie dojdzie do skutku. W takim przypadku, oferta Akcji Sprzedawanych zostanie odwołana przez Oferujących (działających łącznie).

Ponadto, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi również, jeżeli właściwy sąd rejestrowy prawomocnie odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty Akcji Oferowanych, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

W przypadku objęcia i opłacenia Nowych Akcji w liczbie uniemożliwiającej spełnienie kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie

przesunięty w celu umożliwienia Inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu na Akcje Oferowane zgodnie z art. 23 ust. 2 i 2a Rozporządzenia Prospektowego.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Nowych Akcji po dopuszczeniu PDA do obrotu na GPW zwrot wpłat na rzecz inwestorów zostanie dokonany na rzecz tych inwestorów, na których rachunkach będą zapisane PDA w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW. Kwota zwracanych w tym przypadku kwot stanowić będzie iloczyn liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora oraz Ceny Nowych Akcji. Wyrejestrowanie PDA z KDPW następuje na wniosek Emitenta.

17.5. Ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych

Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy

Najpóźniej w dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych Emitent (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Oferujący (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych), na podstawie rekomendacji Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty, ustalą Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego, przy czym na ustalenie Przedziału Cenowego oraz Ceny Maksymalnej Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

W przypadku ustalenia Przedziału Cenowego, górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie Cenę Maksymalną Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego.

Cena Maksymalna zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu najpóźniej w dniu rozpoczęcia Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych.

Dodatkowo w przypadku braku ustalenia i podania do publicznej wiadomości Ceny Maksymalnej, zostanie ustalony Przedział Cenowy, przy czym górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość Przedziału Cenowego, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt..

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona w drodze budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki, jak i warunki rynkowe, przy czym na ustalenie Ceny Emisyjnej Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

W okresie trwania budowy Księgi Popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Nowych Akcji oraz Cenie Nowych Akcji, na które zgłoszony jest popyt. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena Emisyjna zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena Emisyjna odpowiednio Nowych Akcji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji oraz Akcji Sprzedawanych przez Oferujących, po uzgodnieniu rekomendacji Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty, po zakończeniu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, przy czym na ustalenie Ceny Emisyjnej Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej. Cena Emisyjna Nowych Akcji zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji. Cena emisyjna Akcji Sprzedawanych zostanie ustalona przez Oferujących. Informacja na temat Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych oraz ostatecznej wartości Oferty zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane – zgodnie z terminami wskazanymi w przewidywanym harmonogramie Oferty.

Zarząd Emitenta oraz Oferujący (działający łącznie), zastrzegają sobie prawo do ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu, w oparciu o rekomendację Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty, przy czym na ustalenie Przedziału Cenowego oraz Ceny Emisyjnej Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej. Cena Emisyjna zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty. Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od Ceny Maksymalnej.

Cena Emisyjna będzie taka sama dla Nowych Akcji, jak i Akcji Sprzedawanych oraz taka sama dla każdej z transz (Transzy Inwestorów Detalicznych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych).

W Transzy Inwestorów Detalicznych, oprócz ceny za nabywane Nowe Akcje, każdy z inwestorów poniesie także koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapisy na Nowe Akcje.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej Cenie Emisyjnej przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy, w której złożono Zapis, oświadczenia na piśmie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego.

17.6. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Oferujący (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) po konsultacji z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty podejmą decyzję o ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie.

W każdym przypadku, w wyniku uzgodnień z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, Emitent i Oferujący mogą podjąć decyzję o ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Oferowanych na poziomie równym lub niższym niż zamieszczone w Prospekcie maksymalne liczby akcji odpowiednio 100.000 (sto tysięcy) dla Akcji Sprzedawanych i 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) dla Nowych Akcji, z zastrzeżeniem, że liczba Nowych Akcji nie może być jednocześnie niższa niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści).

Ponadto, Spółka po konsultacji z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które będą oferowane w każdej z transz. Intencją Spółki jest zaoferowanie w Transzy Inwestorów Detalicznych około 10%-20% Nowych Akcji. Inwestorom w Transzy Inwestorów Detalicznych przydzielane będą wyłącznie Nowe Akcje. Inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przydzielone zostaną wyłącznie Nowe Akcje lub wyłącznie Akcje Sprzedawane lub zarówno Nowe Akcje, jak i Akcje Sprzedawane.

Celem Spółki jest, aby ostatecznie oferowana liczba Nowych Akcji zapewniła łączne wpływy z Oferty na poziomie wskazanym w rozdziale *Wykorzystanie wpływów z Oferty*.

Ostateczna suma, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Nowych Akcji, a tym samym liczba Nowych Akcji zostanie ustalona:

- i. przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu wynikającego z § 3 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji w związku z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych; albo
- ii. w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w punkcie (i) powyżej, będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, tj. będzie wynosiła 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) Nowych Akcji.

Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji, czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Nowych Akcji nie została jeszcze ustalona. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia ostateczna liczba Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonych w Uchwale Emisyjnej, tj. 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) Nowych Akcji.

Zgodnie ze stanowiskiem KNF z dnia 30 września 2010 r. „Stanowisko w sprawie stosowania art. 432 § 4 k.s.h. w przypadku ofert publicznych prowadzonych na podstawie prospektów emisyjnych i memorandumów informacyjnych”, w przypadku, gdy ostateczna liczba Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty będzie określona przez Zarząd, subskrybowanie mniejszej liczby Nowych Akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Z kolei subskrybowanie większej liczby Nowych Akcji niż wynikającej z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje, że Zarząd przydzielając Nowe Akcje dokona redukcji Zapisów.

Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, w tym liczbie akcji oferowanych w każdej z transz zostanie przekazana do KNF i udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. zostanie opublikowana w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki, w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, w tym liczbie akcji oferowanych w poszczególnych transzach przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych

złożonego Zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy oświadczenia na piśmie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym ich ostatecznej liczbie oferowanych w poszczególnych transzach oraz ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanej przez każdego z Oferujących, a także ostatecznej Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę i Oferujących do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. zostanie opublikowana w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki oraz, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronach internetowych DM Navigator (www.dmnavigator.pl) oraz Noble Securities (www.noblesecurities.pl), tj. w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

W ramach Oferty, w pierwszej kolejności będą przydzielane Nowe Akcje.

Akcje Oferowane są przedmiotem Oferty Publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z Prospektem. Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby Oferty, zawierającym informacje na temat Emitenta, Oferty oraz Akcji Oferowanych jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka, ani Oferujący nie planują subskrypcji lub plasowania innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane nie są przedmiotem umowy o gwarancję emisji.

17.7. Zasady składania zapisów

Informacje ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne – nie jest możliwe wycofanie Zapisu (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu stosownie do art. 17 ust.1 lit. a) oraz art. 23 ust. 2 i 2a Rozporządzenia Prospektowego opisanego szczegółowo w punkcie Prospektu „*Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu*”), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiązać inwestorów składających takie Zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę (z zastrzeżeniem okoliczności wskazanych w odpowiednich przepisach dotyczących odstąpienia od Oferty).

Złożenie Zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu; (iv) jest świadomy, że inwestycja w akcje objęte Ofertą wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do wiedzy i doświadczenia subskrybenta; (v) zaakceptował zasady przydziału Akcji Oferowanych objętych Ofertą i wyraził zgodę na przydzielenie mu Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie; oraz (vi) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami, w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych).

Ponadto każdy Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu zapisu upoważnienia dla Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty i firmy inwestycyjnej, będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego, przyjmującej Zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi Zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty i firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis i Spółki oraz Oferujących do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu zapisu wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji, bądź podanie nieprawidłowych informacji, spowoduje, iż Zapis danego inwestora może zostać uznany przez firmę inwestycyjną przyjmującą taki Zapis za nieważny. W przypadku braku określonych informacji albo nieprawidłowości w formularzu zapisu, Inwestor może zostać wezwany do ich uzupełnienia przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis od takiego Inwestora, przy czym firma inwestycyjna nie ma obowiązku wzywania Inwestora do dokonania takich uzupełnień. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność Zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Zapisu na Akcje Oferowane ponosi Inwestor.

Każdy inwestor jest związany Zapisem od momentu złożenia Zapisu do momentu dokonania przydziału Akcji Oferowanych odpowiednio przez Spółkę (w odniesieniu do Nowych Akcji) lub Oferujących (w odniesieniu do

Akcji Sprzedawanych). Inwestor przestaje być związany Zapisem w przypadku odstąpienia przez Spółkę i Oferujących od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania Zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów, ani uiszczać podatków w związku ze złożeniem Zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego Zapis. Informacje na temat opodatkowania znajdują się w punkcie Prospektu „Opodatkowanie”.

Prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii I

Zgodnie z art. 4 Uchwały Emisyjnej Akcjonariuszom Spółki, zgodnie z warunkami wskazanymi poniżej, przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii I, w liczbie pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Rejestracji („**Prawo Pierwszeństwa**”).

Prawo Pierwszeństwa przysługuje osobie („**Osoba Uprawniona**”), która łącznie spełni następujące warunki:

a) była właścicielem posiadającym akcje w liczbie stanowiącej co najmniej 0,5% ogółu akcji Spółki w dniu przypadającym na szesnaście dni przed datą podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwały Emisyjnej („**Dzień Rejestracji**”);

b) dostarczyła Globalnemu Koordynatorowi Oferty lub Współkoordynatorowi Oferty, jako podmiotom prowadzącym proces budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I, o którym poinformuje Spółka, dokumenty (świadcstwo depozytowe albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego) potwierdzające, że w Dniu Rejestracji była akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje w ilości co najmniej wskazanej w punkcie a) powyżej („**Dokumenty Potwierdzające**”);

c) dostarczy Globalnemu Koordynatorowi Oferty lub Współkoordynatorowi Oferty, jako podmiotom prowadzącym Księgę Popytu deklarację zainteresowania objęciem Akcji Serii I we wskazanej przez siebie liczbie po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna („**Deklaracja**”), przy czym Deklaracja i Dokumenty Potwierdzające muszą zostać dostarczone najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem procesu budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I.

W przypadku, gdy Osoba Uprawniona nie weźmie udziału w procedurze budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I lub też dostarczy Globalnemu Koordynatorowi Oferty lub Współkoordynatorowi Oferty w/w dokumenty po terminie wskazanym w ustępie c) powyżej wówczas przysługujące jej Prawo Pierwszeństwa wygasa.

Prawo Pierwszeństwa dotyczy wyłącznie Osoby Uprawnionej, będącej właścicielem posiadającym akcje Spółki w liczbie stanowiącej co najmniej 0,5% ogółu akcji Spółki w Dniu Rejestracji, a nie dotyczy zaś właścicieli akcji Spółki działających w porozumieniu.

Zarząd umożliwi Osobie Uprawnionej, która dostarczy Deklaracje i Dokumenty Potwierdzające w terminie, o którym mowa w punkcie c) powyżej udział w procedurze budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I. W przypadku, gdy Osoba Uprawniona nie weźmie udziału w procedurze budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I wygasa przysługujące jej Prawo Pierwszeństwa.

Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu

W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu inwestor, który złożył Zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem tego suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu zgodnie z rt.. 23 ust. 2 i 2a Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 3 (trzech) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania Akcji Oferowanych lub przed dostarczeniem inwestorowi Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta i Oferujących lub przez Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty.

Ostateczny termin, w którym inwestorzy mogą skorzystać z przysługującego im prawa do wycofania zgody na nabycie Akcji Oferowanych oraz z kim mogą skontaktować się w celu złożenia wycofania zgody określa się w suplemencie.

Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje poprzez złożenie przez inwestora oświadczenia na piśmie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy, która przyjęła Zapis od tego inwestora. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Emitent i Oferujący, Globalny Koordynator Oferty oraz Współkoordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą pobierać od inwestorów opłat, ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia.

Emitent i Oferujący są obowiązani do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia inwestorowi uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Przydział Akcji Oferowanych może nastąpić nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Wzór stosownego oświadczenia dostępny będzie w biurze Globalnego Koordynatora Oferty oraz w POK Współkoordynatora Oferty i Członków Konsorcjum Detalicznego.

Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie wynikające ze złożonych Zapisów nie dotyczy przypadków, gdy suplement jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu, o których Spółka lub Oferujący powziął wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych odpowiednio przez Spółkę (w odniesieniu do Nowych Akcji) lub Oferującego (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) lub czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka lub Oferujący powziął wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Transza Inwestorów Detalicznych

Inwestor zainteresowany objęciem Nowych Akcji musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej lub banku powierniczym będącym uczestnikiem KDPW oraz będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego. Osoby zamierzające nabyć Nowe Akcje, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem Zapisu.

W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, Zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku Zapisów składanych przez inwestorów rachunków zbiorczych, zapisanie Nowych Akcji nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Zapisy składane przez inwestorów w Transzy Inwestorów Detalicznych przyjmowane będą w POK-ach firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego – Członków Konsorcjum Detalicznego i będą przyjmowały Zapisy na Nowe Akcje oferowane w Transzy Inwestorów Detalicznych. Szczegółowa lista POK-ów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą Zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych na stronie internetowej Spółki oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronach internetowych DM Navigator (www.dmnavigator.pl) oraz Noble Securities (www.noblesecurities.pl) w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w biurze Globalnego Koordynatora Oferty lub POK-ach Współkoordynatora Oferty i Członków Konsorcjum Detalicznego, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli Globalny Koordynator Oferty lub Współkoordynator Oferty lub Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taki sposób składania Zapisów, o ile nie one są sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zasadami określonymi w Prospekcie.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów oraz (ii) możliwości składania Zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć Zapis.

W Transzy Inwestorów Detalicznych, liczba Nowych Akcji, na którą składany jest Zapis przez Inwestora Indywidualnego nie może być mniejsza niż 20 (dwadzieścia) sztuk, ani większa niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk Nowych Akcji. Inwestor Indywidualny może złożyć w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy więcej niż jeden Zapis, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Nowych Akcji na wszystkich złożonych Zapisach za pośrednictwem tej firmy inwestycyjnej nie może przekroczyć 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Nowych Akcji.

Zapis złożony przez jednego Inwestora Indywidualnego w jednej firmie inwestycyjnej, opiewający na większą liczbę Nowych Akcji niż wskazana powyżej, będzie traktowany jak Zapis na 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Nowych Akcji.

Powyższe zastrzeżenie dotyczyć również będzie wielokrotnych Zapisów złożonych przez Inwestora Indywidualnego w jednej firmie inwestycyjnej, tj. wiele Zapisów złożonych w jednej firmie inwestycyjnej łącznie na więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Nowych Akcji zostanie zredukowanych do liczby 20.000 sztuk Nowych Akcji. Zapisy złożone na mniej niż 20 (dwadzieścia) Nowych Akcji będą uważane za nieważne.

W przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych w Transzy Inwestorów Detalicznych ważnych zapisów na Nowe Akcje obejmujących łącznie większą liczbę Nowych Akcji niż liczba Akcji Serii I oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych, przydział Nowych Akcji nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów, z zastrzeżeniem maksymalnej liczby Nowych Akcji, na jaką mogą opiewać Zapisy złożone przez jednego Inwestora Indywidualnego w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy, wskazanej powyżej.

Inwestorzy Indywidualni składają Zapisy po Cenie Maksymalnej Akcji Oferowanych.

Zapisy na Nowe Akcje złożone przez inwestorów stanowią podstawę do wystawienia przez firmę inwestycyjną (Członka Konsorcjum Detalicznego) odpowiednich zleceń kupna Nowych Akcji i wprowadzenia ich do systemu informatycznego GPW.

Za poprawność Zapisów i ich wprowadzenie do systemu informatycznego GPW odpowiadają firmy inwestycyjne (będące Członkami Konsorcjum Detalicznego) przyjmujące Zapisy.

Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji. Termin ważności zleceń upływa z chwilą zakończenia sesji giełdowej, na której będą realizowane.

Złożenie Zapisu w Transzy Inwestorów Detalicznych nie ogranicza prawa do złożenia Zapisu lub Zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestorowi nabywającemu Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych przydzielone Nowe Akcje zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (Zapis) Nowych Akcji.

Zwraca się uwagę, iż inwestorom w Transzy Inwestorów Detalicznych będą przydzielane wyłącznie Nowe Akcje.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony, za pośrednictwem Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty, proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane tzw. book building, mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz ustalenie ostatecznej Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych (przy czym na ustalenie Ceny Emisyjnej Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej). Do uczestnictwa w procesie budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane będą uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy otrzymają od Globalnego Koordynatora Oferty lub Współkoordynatora Oferty Zaproszenia do uczestnictwa w tym procesie. Dodatkowo takie Zaproszenia zostaną skierowane również do Osób Uprawnionych korzystających z Prawa Pierwszeństwa.

Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia przez Emitenta i Oferujących decyzji o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z Domem Maklerskim Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, adres email: creotech@dmnavigator.pl (pełniącym funkcję Globalnego Koordynatora Oferty) lub Noble Securities S.A., Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, tel. +48 12 422 31 00, e-mail: creotech@noblesecurities.pl, www.noblesecurities.pl (pełniącego funkcję Współkoordynatora Oferty). Osoby fizyczne mogą wziąć udział w procesie budowy Księgi Popytu wyłącznie po otrzymaniu od Globalnego Koordynatora Oferty lub Współkoordynatora Oferty imiennego zaproszenia do udziału ww. procesie.

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć zbiorczą deklarację uczestnictwa w procesie budowania Księgi Popytu na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do takiej deklaracji listę inwestorów zawierającą dane wymagane, jak w formularzu deklaracji.

Ponadto do udziału w procedurze budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I uprawnieni będą Akcjonariusze Spółki – Osoby Uprawnione, którym zgodnie z par. 4 Uchwały Emisyjnej przysługuje Prawo Pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii I, w liczbie pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z dnia przypadającego na szesnaście dni przed datą podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwały Emisyjnej („**Dzień Rejestracji**”).

Prawo Pierwszeństwa przysługuje Osobie Uprawnionej, która łącznie spełni następujące warunki:

- a) była właścicielem posiadającym akcje Spółki w liczbie stanowiącej co najmniej 0,5% ogółu akcji Spółki w Dniu Rejestracji;
- b) dostarczyła Globalnemu Koordynatorowi Oferty lub Współkoordynatorowi Oferty, jako podmiotom prowadzącym proces budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I, o którym poinformuje Spółka, dokumenty (świadcstwo depozytowe albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego) potwierdzające, że w Dniu Rejestracji była akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje w ilości co najmniej wskazanej w punkcie a) powyżej („*Dokumenty Potwierdzające*”);
- c) dostarczy Globalnemu Koordynatorowi i Menedżerowi Oferty lub Współkoordynatorowi Oferty jako podmiotom prowadzącym proces budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I deklarację zainteresowania objęciem Akcji Serii I we wskazanej przez siebie liczbie po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna

(„Deklaracja”), przy czym Deklaracja i Dokumenty Potwierdzające muszą zostać dostarczone najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem procesu budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I.

W przypadku, gdy Osoba Uprawniona nie weźmie udziału w procedurze budowania Księgi Popytu na Akcje Serii I lub też dostarczy Globalnemu Koordynatorowi Oferty lub Współkoordynatorowi Oferty w/w dokumenty po terminie wskazanym w ustępie c) powyżej wówczas przysługujące jej Prawo Pierwszeństwa wygasa.

Prawo Pierwszeństwa dotyczy wyłącznie Osoby Uprawnionej będącej właścicielem posiadającym akcje Spółki w liczbie stanowiącej co najmniej 0,5% ogółu akcji Spółki w Dniu Rejestracji, a nie dotyczy zaś właścicieli akcji Spółki działających w porozumieniu.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd i Oferujący, po konsultacji z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, poza Osobami Uprawnionymi korzystającymi z Prawa Pierwszeństwa, dokonają uznaniowego wyboru inwestorów, do których zostaną za pośrednictwem Globalnego Koordynatora Oferty lub Współkoordynatora Oferty wysłane zaproszenia do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane i którzy będą uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych w liczbie wskazanej w zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. („**Zaproszenie**”).

Zaproszenia do inwestorów zostaną przesłane przez Globalnego Koordynatora Oferty lub Współkoordynatora Oferty.

Zapisy składane przez wszystkich inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez DM Navigator S.A. lub Noble Securities S.A. na zasadach określonych w Zaproszeniu do składania Zapisów.

Inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie będzie uprawniony do skorzystania z preferencji przy przydziale Akcji Oferowanych, pod warunkiem złożenia Zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji Oferowanych w terminie wyznaczonym na przyjmowanie Zapisów w tej transzy.

Osoba Uprawniona korzystająca z Prawa Pierwszeństwa, która uczestniczyła w procedurze budowania Księgi Popytu i do której Globalny Koordynator Oferty lub Współkoordynator Oferty skierowali Zaproszenie, będzie uprawniona do skorzystania z Prawa Pierwszeństwa przy przydziale Nowych Akcji, pod warunkiem złożenia Zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Nowych Akcji w terminie wskazanym w Zaproszeniu. W przypadku złożenia przez Osobę Uprawnioną Zapisu na liczbę akcji większą niż określona w Zaproszeniu, Osoba Uprawniona musi liczyć się z możliwością przydzielenia jej mniejszej liczby Nowych Akcji, jednak nie mniejszej niż wskazana w przekazanym jej Zaproszeniu.

Każdy z inwestorów, do którego skierowane zostało Zaproszenie, może złożyć Zapis lub Zapisy łącznie na taką liczbę Akcji Oferowanych, która będzie wskazana w skierowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia Zapisu i w tym kontekście liczba Akcji Oferowanych wskazana w skierowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia Zapisu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które może złożyć Zapisy taki inwestor (przy czym liczba ta może być inna dla każdego inwestora składającego Zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, do którego skierowane zostało Zaproszenie).

Inwestor może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez danego inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w Zaproszeniu. W przypadku złożenia przez inwestora Zapisu na liczbę akcji większą niż określona w Zaproszeniu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż wskazana w przekazanym Zaproszeniu.

W przypadku gdy inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie, złoży Zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu traci preferencję przy przydziale Akcji Oferowanych. Wówczas decyzją Spółki i Oferujących, takiemu inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego Zapisu lub może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego Zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Zapisy na Akcje Oferowane złożone przez inwestorów, którzy nie brali udziału w budowaniu Księgi Popytu mogą zostać przez Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Zapisy składane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane wyłącznie przez DM Navigator S.A. lub Noble Securities S.A..

Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu udostępnionym przez DM Navigator S.A. lub Noble Securities S.A. albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej. Formularz zapisu zawierać będzie także obowiązkowe polecenie zdeponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych inwestora.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów; oraz (ii) sposobu składania Zapisów, inwestorzy powinni skontaktować się z DM Navigator S.A. lub Noble Securities S.A..

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden Zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do Zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu.

Wysłanie Zaprośzenia do złożenia Zapisu nie ogranicza prawa inwestora do składania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach ogólnych oraz w Transzy Inwestorów Detalicznych. Podstawy redukcji i przydziału Akcji Oferowanych w TII zostały szczegółowo opisane w podrozdziale „*Przydział Akcji Oferowanych*” niniejszego rozdziału.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy na Akcje Oferowane. W związku z powyższym, inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu Zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej, za pośrednictwem której zamierza złożyć Zapis na Akcje Oferowane. W razie składania Zapisu przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

17.8. Zasady płatności za Akcje Oferowane

Informacje ogólne

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu na Nowe Akcje jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Serii I objętych Zapisem oraz Ceny Maksymalnej (w Transzy Inwestorów Detalicznych) lub iloczynu liczby Akcji Oferowanych oraz ostatecznej Ceny Emisyjnej (w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych), powiększonej o ewentualną prowizję maklerską firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis. Oznacza to, iż inwestor musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas niezbędny na zaksięgowanie wpłaty na rachunku firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Akcje Oferowane następuje wyłącznie w złotych polskich (PLN), zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapis na Akcje Oferowane. Cena Akcji, w tym Cena Maksymalna oraz ostateczna Cena Akcji będzie wyrażona w złotych polskich (PLN).

Inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10.000 EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego. Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego – bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2021 r. poz. 1132, z późn. zm) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EUR (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego.

Wpłaty w Transzy Inwestorów Detalicznych

Inwestorzy składający Zapisy na Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych muszą opłacić je najpóźniej w momencie składania Zapisu w kwocie w złotych polskich (PLN) stanowiącej iloczyn liczby Nowych Akcji, na jaką inwestor składa Zapis oraz Ceny Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską firmy

inwestycyjnej przyjmującej Zapis. Płatność za Nowe Akcje musi być dokonana w złotych polskich (PLN), zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy na Nowe Akcje.

Wpłata na Akcje Oferowane objęte Zapisem powiększona o ewentualną prowizję maklerską zostanie zablokowana w chwili składania Zapisu na rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych danego inwestora składającego Zapis w Transzy Inwestorów Detalicznych przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis.

W przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty na Nowe Akcje, Zapis dokonany przez inwestora w Transzy Inwestorów Detalicznych, jest nieważny w całości.

Wpłata na Nowe Akcje objęte Zapisem powiększona o ewentualną prowizję maklerską zostanie zablokowana w chwili składania Zapisu na rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych danego inwestora składającego Zapis przez firmę inwestycyjną przyjmującą ten Zapis. Firmy inwestycyjne, będące Członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego, przyjmujące Zapisy w Transzy Inwestorów Detalicznych są uprawnione do pobierania prowizji od inwestorów na zasadach określonych w ich regulaminach świadczenia usług brokerskich.

Wpłaty na Nowe Akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Na zasadach obowiązujących w danej firmie inwestycyjnej, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży papierów wartościowych.

Umowy rachunków inwestycyjnych zawierane przez Inwestorów Indywidualnych z firmami inwestycyjnymi mogą zobowiązywać inwestorów do zapłaty prowizji maklerskiej związanej z przydziałem Akcji Oferowanych za pośrednictwem systemu GPW.

Wpłaty w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestorzy składający Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinni opłacić składany Zapis, na rachunek bankowy wskazany w Zaproszeniu do złożenia Zapisu najpóźniej do dnia i godziny wskazanych w Zaproszeniu do złożenia Zapisu otrzymanym od DM Navigator S.A. lub Noble Securities S.A., najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w złotych polskich (PLN), w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył Zapis lub Zapisy oraz ostatecznej Ceny Emisyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do złożenia Zapisów. Jako datę wpłaty uznaje się datę uznania kwoty pieniężnej na tym rachunku.

W przypadku dokonania przez inwestora składającego Zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych niepełnej wpłaty, Emitent może zdecydować, iż tak złożony Zapis zostanie uznany za ważny, a , takiemu inwestorowi zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z ilorazu kwoty wpłaconej przez Inwestora Instytucjonalnego na Akcje Oferowane oraz ostatecznej Ceny Emisyjnej dla inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych po zaokrągleniu w dół do liczby całkowitej. Różnica pomiędzy kwotą wpłaconą przez inwestora składającego Zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, a iloczynem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych danemu inwestorowi składającemu Zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz ostatecznej Ceny Emisyjnej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zwrócona takiemu inwestorowi.

Wpłaty z tytułu Zapisów na Akcje Oferowane powinny być dokonywane przelewem w złotych polskich (PLN), na rachunek bankowy wskazany w Zaproszeniu do złożenia Zapisu. Wpłata za Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona przelewem w złotych w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TII wpłynęła na rachunek DM Navigator S.A. lub Noble Securities S.A.. Jako datę wpłaty uznaje się datę uznania kwoty pieniężnej na tym rachunku.

Środki wpłacane za Akcje Oferowane nie są oprocentowane.

17.9. Przydział Akcji Oferowanych

Szczegółowe informacje na temat zawieszenia Oferty i odstąpienia od przeprowadzenia Oferty oraz ich konsekwencji dla składania Zapisów na Akcje Oferowane wynikających z którejkolwiek z tych zdarzeń znajdują się w punkcie „*Warunki zawieszenia Oferty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty*”.

Decyzje o: (i) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone inwestorom w poszczególnych transzach; oraz (ii) przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę i Oferujących, po konsultacji z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Na etapie przydziału Akcji Oferowanych Emitent i Oferujący zastrzegają prawo do dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi transzami, po otrzymaniu rekomendacji Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty, z zastrzeżeniem, że przesunięcia mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane,

które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku uchylecia się inwestorów od skutków prawnych złożonych Zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. Takie przesunięcie nie będzie stanowiło zmiany liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie, a inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

W ramach przydziału:

- inwestorom składającym Zapisy w Transzy Inwestorów Detalicznych przydzielone zostaną wyłącznie Nowe Akcje,
- inwestorom składającym Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przydzielone zostaną wyłącznie Nowe Akcje lub wyłącznie Akcje Sprzedawane lub zarówno Nowe Akcje, jak i Akcje Sprzedawane.
- Osobom Uprawnionym korzystającym z Prawa Pierwszeństwa zostanie przydzielona taka liczba Nowych Akcji, która pozwoli na utrzymanie przez nich udziału w kapitale zakładowym Emitenta na co najmniej takim poziomie jak w dniu 29 grudnia 2021 r. Jeżeli Osoby Uprawnione korzystające z Prawa Pierwszeństwa złożą ważny Zapis na większą liczbę akcji niż liczba akcji wskazana w Zaprośzeniu, takim osobom mogą zostać przydzielone dodatkowe Nowe Akcje lub Akcje Sprzedawane lub zarówno dodatkowe Nowe Akcje i Akcje Sprzedawane, z zastrzeżeniem zdania poprzedzającego.

W przypadku gdy w ramach Oferty Nowych Akcji subskrybowanych zostanie mniej niż 99.140 Akcji Serii I wówczas oferta Nowych Akcji nie dojdzie do skutku. W takim przypadku, oferta Akcji Sprzedawanych zostanie odwołana przez Oferujących. Sposób traktowania inwestorów przy przydziale Akcji Oferowanych nie będzie uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony Zapis, za wyjątkiem uznaniowego wyboru poszczególnych inwestorów, do których zostaną wysłane Zaprośzenia do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych, w którym złożył Zapis. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od uzyskania przez Inwestora informacji o liczbie przydzielonych im Akcji Oferowanych.

Z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych nastąpi zamknięcie Oferty. Najwcześniejszy możliwy termin zamknięcia Oferty został wskazany w harmonogramie Oferty.

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Oferowanej w żadnej z transz.

W związku z brakiem wskazania w Prospekcie informacji o ostatecznej Cenie Emisyjnej, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, zgodnie z art. 17 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego inwestorom przysługuje prawo do wycofania złożonych Zapisów w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości na temat Ostatecznej Ceny Emisyjnej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach.

Transza Inwestorów Detalicznych

Inwestorom składającym Zapisy w Transzy Inwestorów Detalicznych zostaną przydzielone wyłącznie Nowe Akcje. Przydział ten zostanie dokonany przez Emitenta z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami, przy zachowaniu zasad opisanych poniżej.

Nowe Akcje zostaną przydzielone wyłącznie tym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy na Nowe Akcje po wskazanej cenie, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis.

W przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych w Transzy Inwestorów Detalicznych ważnych zapisów na Nowe Akcje obejmujących łącznie większą liczbę Nowych Akcji niż liczba Akcji Serii I oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych, przydział Nowych Akcji nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów, z zastrzeżeniem maksymalnej liczby 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Nowych Akcji, na jaką mogą opiewać Zapisy złożone przez jednego Inwestora Indywidualnego w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy. Przydział Nowych Akcji w TID z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy liczba Nowych Akcji, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TID będzie mniejsza lub równa liczbie Nowych Akcji objętych tą transzą – inwestorom zostaną przydzielone Nowe Akcje w liczbie wynikającej z prawidłowo złożonych i opłaconych Zapisów;

- w przypadku, gdy liczba Nowych Akcji, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TID będzie większa od liczby Nowych Akcji objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – Nowe Akcje zostaną przydzielone inwestorom na zasadzie proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, zgodnie z zasadą matematyczną;
- w przypadku, gdy pozostaną akcje nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Nowe Akcje zostaną przydzielone inwestorom w TID.

W TID nie gwarantuje się inwestorom żadnej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału. Na Datę Prospektu zakłada się, że w Transzy Inwestorów Detalicznych zaoferowanych do objęcia zostanie około 10-20% łącznej liczby Nowych Akcji, które zostaną ostatecznie zaoferowane w Ofercie.

W TID inwestorom, którym nie przyznano żadnych Nowych Akcji lub których Zapisy na Nowe Akcje proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek inwestycyjny wskazany przez inwestora w formularzu zapisu, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Nowych Akcji lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez inwestorów składających Zapisy w Transzy Inwestorów Detalicznych w trakcie składania Zapisów na Nowe Akcje.

Zawiadomienia o przydziale Nowych Akcji w TID zostaną przekazane zgodnie z procedurami Członków Konsorcjum Detalicznego prowadzących rachunki papierów wartościowych inwestorom, którym przydzielono Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Przydział Akcji Oferowanych poszczególnym inwestorom w TII nastąpi na podstawie prawidłowo złożonych przez nich Zapisów, pod warunkiem opłacenia Zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie oraz z zasadami wskazanymi w Zaproszeniu..

Każdy inwestor składający Zapis w TII wyraża zgodę na przydzielenie mu wyłącznie Nowych Akcji lub wyłącznie Akcji Sprzedawanych lub zarówno Nowych Akcji, jak i Akcji Sprzedawanych.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu zostaną wysłane Zaproszenia do inwestorów do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane. Inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, do których wysłane zostaną Zaproszenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w Zaproszeniach liczbą Akcji Oferowanych, pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisu.

Decyzje o przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę i Oferujących, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży, Zarząd, w oparciu o opłacone Zapisy dokona ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych.

Przydział Akcji Oferowanych w TII zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- Akcje Oferowane zostaną przydzielone według uznania Emitenta (jeżeli Oferta obejmowała będzie wyłącznie Nowe Akcje) lub Emitenta i Oferujących (działających łącznie), w sytuacji gdy Oferta obejmowała będzie Akcje Nowe i Akcje Sprzedawane), na podstawie rekomendacji Globalnego Koordynatora Oferty oraz Współkoordynatora Oferty, z zastrzeżeniem, że Osobom Uprawnionym korzystającym z Prawa Pierwszeństwa, którzy wzięli udział w procesie budowania Księgi Popytu, Zarząd Emitenta przydzieli Nowe Akcje w liczbie wynikającej ze złożonego Zapisu, ale nie niższej od liczby pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Emitenta na poziomie z dnia 29 grudnia 2021 r.;
- w pierwszej kolejności Akcje Oferowane przydzielone zostaną inwestorom, w tym Osobom Uprawnionym korzystającym z Prawa Pierwszeństwa, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy. Tym inwestorom Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi Zapisami;
- w dalszej kolejności Akcje Oferowane zostaną przydzielone pozostałym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których inwestorzy uchylili się od skutków prawnych złożonych Zapisów w trybie z art. 23 ust. 2 i 2a Rozporządzenia Prospektowego, mogą być przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym, zarówno tym, którzy wzięli udział w budowaniu Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w budowaniu Księgi Popytu („*Inwestorzy Zastępczy*”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów złożonych

w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich Zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Instytucjonalni uchylili się od skutków prawnych złożonego Zapisu zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Prospektowego, nie złożyli Zapisów w odpowiedzi na zaproszenie lub nie opłacili złożonych Zapisów w terminie, mogą zostać zaoferowane i przydzielone Inwestorom Zastępczym pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich Zapisów na Akcje Oferowane.

Dokonanie przez inwestora wpłaty niepełnej lub dokonanie Zapisu lub Zapisów na inną liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu, pomimo uznania takiego Zapisu za ważny, będzie oznaczać, że Emitent i Oferujący będą mieli prawo przydzielić Akcje Oferowane według własnego uznania lub nie przydzielić ich w ogóle.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku inwestorom. Emitent i Oferujący mogą odmówić dokonania przydziału Akcji Oferowanych w przypadku, gdy Zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym zgodnie z §16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach.

O liczbie przydzielonych akcji Inwestor będzie poinformowany przez Globalnego Koordynatora Oferty lub Współkoordynatora Oferty w trybie uzgodnionym indywidualnie.

17.10. Rozliczenie Oferty

Zapisanie akcji

W związku z Ofertą, Emitentłoży do KDPW wnioski o rejestrację Nowych Akcji oraz PDA w depozycie papierów wartościowych. Zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych inwestorów w Transzy Inwestorów Detalicznych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi na zasadach i w szacunkowym terminie określonym w Prospekcie.

W przypadku Akcji Sprzedawanych, DM Navigator S.A. i Noble Securities S.A. wystawią zlecenia rozrachunku celem przeniesienia Akcji Sprzedawanych na rachunki papierów wartościowych inwestorów w systemie KDPW niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych. Akcje Sprzedawane zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych na potrzeby zapisania Akcji Sprzedawanych na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i prawidłowe.

W odniesieniu do Nowych Akcji, niezwłocznie po przydziale Nowych Akcji, na podstawie decyzji KDPW, na rachunkach papierów wartościowych składających Zapisy w Transzy Inwestorów Detalicznych zostaną zapisane PDA. Zapisanie PDA nastąpi na rachunki papierów wartościowych inwestorów składających Zapisy w Transzy Inwestorów Detalicznych, z których składany był Zapis na Nowe Akcje.

Równocześnie PDA zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych na potrzeby zapisania PDA na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i prawidłowe.

W przypadku, gdy dane przekazane przez inwestorów składających Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na potrzeby rejestracji Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych będą niekompletne lub nieprawidłowe, dany inwestor zobowiązany jest uwzględnić rejestrację Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych danego inwestora w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez tego inwestora niezbędnych danych.

Ani Spółka, ani Oferujący, ani też Globalny Koordynator Oferty, czy też Współkoordynator Oferty nie ponoszą odpowiedzialności za brak rejestracji Akcji Sprzedawanych oraz PDA wynikający z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych inwestorów na potrzeby rejestracji Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji Spółka podejmie działania mające na celu rejestrację Nowych Akcji w KDPW oraz wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Po dokonaniu przez sąd rejestrowy wpisu emisji Nowych Akcji do rejestru przedsiębiorców KRS, Nowe Akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których były zapisane PDA, w wyniku czego PDA wygasną.

Ponadto, zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia

W TID, inwestorzy, którym nie przyznano żadnych Nowych Akcji lub których Zapisy na Nowe Akcje proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek pieniężny wskazany przez inwestora w formularzu zapisu, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, w terminie do 7 dni od dnia rozliczenia przez KDPW sesji GPW, na której dokonano przydziału Nowych Akcji. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez inwestorów w trakcie składania Zapisów na Akcje Oferowane.

W TII, zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których Zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek na rachunki inwestorów wskazane w formularzu Zapisu oraz odpowiednio na rachunki inwestorów, z których subskrybowali oni Akcje Oferowane, nie później niż w terminie 7 dni od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

W przypadku uchylecia się od skutków prawnych złożonych Zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem suplementu do Prospektu lub też podania informacji o ostatecznej ich liczbie będących przedmiotem Oferty Publicznej oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w poszczególnych transzach oraz Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych, wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku po wprowadzeniu PDA Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego, Emitent wystąpi o zakończenie notowań PDA Akcji Oferowanych na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na rachunki inwestycyjne na których będą zapisane PDA Akcji Oferowanych w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań PDA Akcji Oferowanych na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba PDA Akcji Oferowanych znajdujących się na rachunku inwestycyjnym inwestora zostanie pomnożona przez Cenę Emisyjną Akcji Oferowanych. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA Akcji Oferowanych.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

17.11. Wyniki Oferty

Informacja o wynikach Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z § 16 ust. 1 pkt. 6 Rozporządzenia o Raportach. Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

17.12. Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

Ewentualna promocja Oferty poza granicami Polski będzie przeprowadzana w trybie przewidzianym (w Dyrektywie Prospektowej w sposób, w jaki została ona implementowana w Państwach Członkowskich) dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, zatwierdzonego przez właściwy organ lub zgłoszonego do właściwego organu i następnie opublikowanego lub zgodnie z właściwymi przepisami prawa – w przypadku promocji Oferty poza Unią Europejską. Spółka i Globalny Koordynator Oferty i Współkoordynator nie wyrazili, ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie jakiegokolwiek oferty Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu, ani za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego.

Ani Emitent i Oferujący, ani Globalny Koordynator Oferty i Współkoordynator Oferty nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium Polski, jak również nie

będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z ofertą publiczną i dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt jak również inne materiały reklamowe związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osobie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

17.13. Plasowanie i gwarantowanie.

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła i nie zamierza zawierać umowy o gwarancję emisji w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu DM Navigator S.A. lub Noble Securities S.A. nie pełnią funkcji gwaranta oraz nie zamierzają pełnić takiej funkcji.

Koordynatorem całości Oferty jest Dom Maklerski Navigator S.A. ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 630 83 33, e-mail: biuro@dmnavigator.pl; www.dmnavigator.pl, pełniący funkcję Globalnego Koordynatora Oferty oraz współprowadzącego Księgę Popytu.

Współkoordynatorem Oferty jest Noble Securities S.A., Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, tel. +48 12 422 31 00, e-mail: biuro@noblesecurities.pl, www.noblesecurities.pl, pełniący dodatkowo funkcję Współkoordynatora Oferty oraz współprowadzącego Księgę Popytu.

DM Navigator S.A. oraz Noble Securities S.A. będą zobowiązani do plasowania Oferty bez wiążącego zobowiązania (tj. na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”).

17.14. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

17.14.1. Dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

Przedmiotem wniosku do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) będzie 1.586.232 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści dwa) Akcji Istniejących, Nowe Akcje, tj. nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) Akcji Serii I oraz nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) PDA (jeśli zostanie podjęta decyzja o notowaniu na GPW PDA).

W związku z Ofertą oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu Akcji Istniejących oraz Nowych Akcji, Spółka zamierza docelowo zarejestrować wszystkie swoje akcje na okaziciela pod tym samym kodem ISIN.

Spółka dołoży wszelkich starań, aby zapewnić dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz PDA do obrotu na rynku regulowanym GPW w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty. Spółka zamierza wnioskować o dopuszczenie do obrotu Akcji Istniejących i PDA niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach w przypadku rynku podstawowego (będącego rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) minimalna liczba akcji w wolnym obrocie jest zapewniona, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (i) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań lub (ii) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości stanowiącej, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, równowartość w złotych co najmniej 17 mln EUR. Ponadto Rozporządzenie o Rynku i Emitentach wymaga, aby: (i) wniosek o dopuszczenie obejmował wszystkie akcje tego samego rodzaju oraz (ii) emitent publikował sprawozdania finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające złożenie wniosku o dopuszczenie. Natomiast zgodnie z Regulaminem GPW

akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego (na rynku podstawowym), o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, (ii) zbywalność akcji nie jest ograniczona, (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne, (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej) powinna wynosić co najmniej 60 mln PLN albo równowartość w złotych 15 mln EUR, (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4 mln PLN albo równowartość w złotych 1 mln EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej, a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawy dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego. Ponadto, Zarząd GPW dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta, (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania, (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta, (iv) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami określonymi przez Zarząd GPW, (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku wynikające z Regulaminu GPW, ale nie spełnia wymogów dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW, które określone są w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach. Spółka zakłada, że po zakończeniu Oferty spełni warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Jeżeli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani że Akcje Dopuszczane, w tym Akcje Sprzedawane, zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka nie może wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na głównym rynku GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano. Ponadto z powodu luki czasowej pomiędzy składaniem Zapisów przez inwestorów, a pierwszym dniem notowania Akcji Oferowanych (zob. „Warunki Oferty Publicznej Papierów Wartościowych – Przewidywany harmonogram Oferty”), która może być dłuższa niż w innych jurysdykcjach, inwestorzy będą narażeni na brak płynności przez ten czas.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Na Datę Prospektu, Spółce nie jest znany najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

17.14.2. Inne rynki zorganizowane

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zdematerializowane i wprowadzone są do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

17.14.3. Umowa z animatorem Spółki

Emitent na Datę Prospektu nie zawarł z umowy o pełnienie funkcji Animatora dla Emitenta na GPW.

17.14.4. Stabilizacja

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła i nie zamierza zawierać umowy o stabilizację w odniesieniu do Akcji Dopuszczanych. Na Datę Prospektu Firmy Inwestycyjne nie pełnią funkcji menedżera stabilizującego oraz nie zamierzają pełnić takiej funkcji. Nie jest planowane dokonywanie jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, w szczególności na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji.

17.14.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu *greenshoe*

W ramach Oferty nie przewidziano nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu greenshoe.

18. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

18.1. Dane osób lub podmiotów oferujących papiery wartościowe do sprzedaży i ich powiązania z Emitentem

Oferujący 1:

Imię i nazwisko:	Grzegorz Brona
Adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży:	ul. Gen. Leopolda Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Charakter każdej pozycji, stanowiska lub innych istotnych powiązań, które osoba sprzedająca miała w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem lub jednym z jego poprzedników lub podmiotów powiązanych:	- posiadacz 241.528 Akcji Emitenta; - Prezes Zarządu Emitenta (2021-obecnie)

Oferujący 2:

Imię i nazwisko:	Grzegorz Kasprowicz
Adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży:	ul. Gen. Leopolda Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Charakter każdej pozycji, stanowiska lub innych istotnych powiązań, które osoba sprzedająca miała w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem lub jednym z jego poprzedników lub podmiotów powiązanych:	- posiadacz 241.528 Akcji Emitenta - zatrudniony w Spółce na stanowisku głównego specjalisty do spraw elektroniki

Oferujący 3:

Imię i nazwisko:	Paweł Kasprowicz
Adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży:	ul. Gen. Leopolda Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Charakter każdej pozycji, stanowiska lub innych istotnych powiązań, które osoba sprzedająca miała w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem lub jednym z jego poprzedników lub podmiotów powiązanych:	- posiadacz 241.528 Akcji Emitenta. - zatrudniony w Spółce na stanowisku głównego specjalisty do spraw mechatroniki

Oferujący 4:

Imię i nazwisko:	Katarzyna Kubrak
Adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży:	ul. Gnieźnieńska 22/70, 31-317 Kraków

Charakter każdej pozycji, stanowiska lub innych istotnych powiązań, które osoba sprzedająca miała w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem lub jednym z jego poprzedników lub podmiotów powiązanych:	Posiadacz 241.528 Akcji Emitenta.

18.2. Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających

Oferujący	Liczba i klasa oferowanych papierów wartościowych:
Oferujący 1	Nie więcej niż 25.000 akcji zwykłych na okaziciela
Oferujący 2	Nie więcej niż 25.000 akcji zwykłych na okaziciela
Oferujący 3	Nie więcej niż 25.000 akcji zwykłych na okaziciela
Oferujący 4	Nie więcej niż 25.000 akcji zwykłych na okaziciela

18.3. W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz wielkość jego udziału przed emisją Nowych Akcji oraz bezpośrednio po niej przy założeniu, że dojdzie do emisji maksymalnej liczby Nowych Akcji

Oferujący 1:

Udział w kapitale zakładowym Emitenta przed emisją Nowych Akcji:	17,10%
Udział w kapitale zakładowym Emitenta po emisji Nowych Akcji przy założeniu, że dojdzie do emisji maksymalnej liczby Nowych Akcji	13,68%

Oferujący 2:

Udział w kapitale zakładowym Emitenta przed emisją Nowych Akcji:	17,10%
Udział w kapitale zakładowym Emitenta po emisji Nowych Akcji przy założeniu, że dojdzie do emisji maksymalnej liczby Nowych Akcji	13,68%

Oferujący 3:

Udział w kapitale zakładowym Emitenta przed emisją Nowych Akcji:	17,10%
Udział w kapitale zakładowym Emitenta po emisji Nowych Akcji przy założeniu, że dojdzie do emisji maksymalnej liczby Nowych Akcji	13,68%

Oferujący 4:

Udział w kapitale zakładowym Emitenta przed emisją Nowych Akcji:	17,10%
Udział w kapitale zakładowym Emitenta po emisji Nowych Akcji przy założeniu, że dojdzie do emisji maksymalnej liczby Nowych Akcji	13,68%

18.4. Umowy zakazu sprzedaży typu lock-up

Wszyscy Oferujący są stronami Umowy Akcjonariuszy oraz Porozumienia w Sprawie Opcji, a każdy z Oferujących z osobną jest stroną Umowy Lock-up. Każda z powyższych umów zawiera ograniczenia w sprzedaży Akcji, które to zostały opisane szczegółowo w pkt 13.4. *„Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta”*.

19. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny, nie stanowią porady prawnej i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji.

19.1. Wprowadzenie

Obrót akcjami na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW na terytorium Polski podlega przepisom prawa polskiego, w szczególności zaś przepisom Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie, a także regulacjom GPW oraz KDPW, w tym postanowieniom Regulaminu GPW oraz Regulaminu KDPW. Tryb i organizację nadzoru nad polskim rynkiem kapitałowym sprawowanego przez KNF (organ nadzorujący rynki kapitałowe w Polsce) określa Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym, Ustawa o Ofercie oraz Ustawa o Obrocie.

Potencjalnym inwestorom zwraca się uwagę na fakt, że w dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR, stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, obejmujące swoim zakresem między innymi manipulacje na rynku, informacje poufne oraz transakcje związane z obrotem akcjami spółek publicznych w trakcie trwania okresów zamkniętych. Wybrane postanowienia Rozporządzenia MAR zostały omówione w punkcie „Obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR”.

W dniu 21 lipca 2019 r. weszło w życie Rozporządzenie Prospektowe. Wspomniane wyżej rozporządzenie, które stosowane jest bezpośrednio w całej Unii Europejskiej, określa między innymi wymogi, które muszą być spełnione przy sporządzaniu prospektów, wymogi związane z ich zatwierdzaniem przez odpowiednie organy oraz ich publicznym rozpowszechnianiem.

19.2. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rynek giełdowy instrumentów finansowych w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa unijnego i Ustawy o Obrocie. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

19.2.1. Obowiązek zawiadamiania KNF o nabyciu lub zbyciu akcji.

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie 4 (czterech) dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie sześciu (6) dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
- 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW);
- 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają informacje o:

1. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
3. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
5. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. C Ustawy o Ofercie;
6. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
7. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
8. łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- (i) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawnniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
- (ii) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych określonych w akapicie powyżej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych określonych w punkcie (ii) powyżej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji.

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego.

Obowiązki zawiadomienia KNF i spółki publicznej powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza określone powyżej progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej.

Po otrzymaniu zawiadomienia spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu lub
- spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

19.2.2. Dematerializacja papierów wartościowych

Papiery wartościowe podlegające dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym w Polsce nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy z KDPW – instytucją pełniącą funkcje depozytowe i rozrachunkowe w Polsce, tj. ich dematerializacji. Papiery wartościowe wydane w formie papierowego dokumentu powinny zostać złożone przez Spółkę do depozytu prowadzonego na terytorium RP przez firmę inwestycyjną, KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie. Powyższe podmioty prowadzą rejestr osób uprawnionych ze złożonych papierów wartościowych. Emitent papierów wartościowych, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych. Z chwilą zarejestrowania papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych zapisy w rejestrze złożonych papierów wartościowych uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych, a dokumenty złożone do depozytu zostają pozbawione mocy prawnej.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątkiem od wskazanej zasady są papiery wartościowe zapisane na rachunkach zbiorczych – w takim przypadku uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz rachunku. Za osobę uprawnioną z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania. Zgodnie z KSH, na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym za świadectwo depozytowe uważa się dokument o treści tożsamej z treścią świadectwa depozytowego, sporządzony w języku polskim lub angielskim i wystawiony przez posiadacza takiego rachunku.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, taki jak dom maklerski czy bank powierniczy, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na rachunku prowadzonym przez podmiot wnioskujący o wystawienie świadectwa. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw pod warunkiem, że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

19.2.3. Wycofanie akcji z zorganizowanego obrotu

KNF na wniosek spółki publicznej udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym (tj. GPW) lub alternatywnego systemu obrotu (*delisting*) po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie. Zasady tej nie stosuje się w przypadku, gdy spółka wycofuje akcje z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym.

Wycofanie akcji z obrotu uchyla skutki dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. W szczególności, po wycofaniu akcji z obrotu, ich emitent nie jest już „spółką publiczną” w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Oznacza to, że emitent przestaje podlegać obowiązkom wynikającym z przepisów Ustawy o Ofercie dotyczących obowiązków informacyjnych oraz znacznych pakietów akcji spółek publicznych. W decyzji udzielającej zezwolenie, KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu.

Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej lub inny właściwy organ uprawniony do podejmowania decyzji w danej spółce, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie wycofania akcji z obrotu może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. W przypadku spółek publicznych mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, obowiązek ogłoszenia wspomnianego wyżej wezwania ma zastosowanie do akcji, które zostały nabyte w wyniku transakcji zawartych na rynku regulowanym (tj. GPW) lub w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i jednocześnie zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na tym terytorium na koniec drugiego dnia po ogłoszeniu takiego wezwania. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z publicznego obrotu mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy w wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z zorganizowanego obrotu występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

Po wycofaniu akcji z zorganizowanego obrotu (jak również ich wykluczeniu z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu), KDPW wyrejestrowuje takie akcje z prowadzonego depozytu w ciągu 14 dni od ich wycofania (wykluczenia) z zorganizowanego obrotu. Z dniem wyżej wspomnianego wyrejestrowania akcji rozwiązana zostaje umowa, na podstawie której akcje zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW.

Wycofanie akcji z zorganizowanego obrotu może także nastąpić z mocy prawa bez konieczności odbycia walnego zgromadzenia ani podejmowania stosownych uchwał. Taki przypadek występuje wyłącznie jeżeli sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości emitenta lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania. W takim

przypadku akcje zostaną wycofane z obrotu po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z wyżej wymienionych powodów. Po upływie powyższego okresu 6 miesięcy emitent nie będzie już, z mocy prawa, związany odpowiednimi obowiązkami wynikającymi z Ustawy o Ofercie (zob. wyżej).

19.2.4. Rozliczenie

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada *delivery vs payment*), a przeniesienie praw następuje w dwa dni po zawarciu transakcji (T+2). Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW CCP S.A., będąca spółką zależną KDPW, jest obowiązana przeprowadzać, na podstawie listy transakcji przekazanej przez GPW (zbiory posesyjne), rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

19.2.5. Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Zgodnie z Regulaminem Giełdy sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8.30-17.05 czasu warszawskiego, o ile, w szczególnie uzasadnionych przypadkach, zarząd GPW nie postanowi inaczej.

Na sesjach giełdowych notowania odbywają się w systemie:

1) notowań ciągłych, w tym w:

- systemie notowań ciągłych niebędącym systemem animatora rynku,
- systemie animatora rynku: (i) z fazą notowań ciągłych w każdym dniu sesyjnym, (ii) z fazą notowań ciągłych w wybranym dniu sesyjnym tygodnia kalendarzowego;

2) kursu jednolitego, w tym w:

- systemie z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego w każdym dniu sesyjnym,
- systemie z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w wybranym dniu sesyjnym tygodnia kalendarzowego.

Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych i jednolitych.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie GPW ([www\[.\]gpw\[.\]pl](http://www.gpw.pl)).

Provizje maklerskie nie są w Polsce ustalane ani zatwierdzane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję. Istnieje zamknięty katalog opłat, które firmy inwestycyjne mogą pobierać z tytułu świadczenia usług maklerskich, lecz przyjmowanie środków od podmiotów, na rzecz których świadczone są tego rodzaju usługi (lub ich przedstawicieli) jest dozwolone bez dodatkowych ograniczeń. Należy zauważyć, że w przypadku usług maklerskich oferowanych w pakiecie, firmy inwestycyjne zobowiązane są określić czy istnieje możliwość odrębnego zakupu indywidualnych usług a jeżeli tak na jakich indywidualnych warunkach.

19.3. Ustawa o ofercie publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

19.3.1. Wezwania

(i) Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie (z zastrzeżeniem wyjątku, o którym mowa poniżej) w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej

spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

(ii) Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie (z zastrzeżeniem wyjątku, o którym mowa poniżej) w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie. Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

1. spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
2. od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
3. w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
4. zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
5. obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;

6. w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie;
7. w przymusowej restrukturyzacji.

Przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie:

- zdematerializowane: (i) akcje innej spółki; (ii) kwity depozytowe; (iii) listy zastawne;
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

(iii) Zasady ogłaszania wezwania

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, obowiązane – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Następnie treść wezwania jest ogłaszana za pośrednictwem agencji informacyjnej oraz w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

Ogłoszenie wezwania może nastąpić dopiero po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena w tym wezwaniu.

Po otrzymaniu zawiadomienia o ogłoszeniu wezwania KNF może, najpóźniej na trzy dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż dwa dni. Żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, za pośrednictwem którego wezwanie jest ogłaszane, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązane do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa powyżej, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom.

W przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego

z nim porozumienia dotyczącego (i) nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez podmioty będące stronami takich porozumień lub przez osobę trzecią działającą w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz takich podmiotów; (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej lub; (iii) realizacji długoterminowej polityki wobec spółki publicznej (porozumienia, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, będą nazywane „**Umową o Działaniu w Porozumieniu**”):

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony,
- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, oraz
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

(iv) Cena akcji w wezwaniu

W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe cena nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartej z nim Umowy o Działaniu w Porozumieniu, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji, ustalona zgodnie z regułami wskazanymi powyżej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec lub
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością,

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku, gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania. Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie, wraz z jej uzasadnieniem. Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami Umowy o Działaniu w Porozumieniu zawartej z takim akcjonariuszem osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu z zastrzeżeniem, że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Na podstawie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku jednak, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena przy przymusowym wykupie akcji nie może być także niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania, podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich spółek prowadzących takie rynki regulowane. Podmiot ten zobowiązany jest załączyć do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

19.3.2. Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron

Umowy o Działaniu w Porozumieniu o ile strony tej umowy posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu.

19.3.3. Przymusowy odkup akcji na skutek wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym

Akcjonariusz spółki publicznej, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym w przypadkach wskazanych w art. 83a Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub na podstawie Umowy o Działaniu w Porozumieniu, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów odpowiednio na dzień: (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym; (ii) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; (iii) podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym – może żądać odkupu posiadanych przez siebie na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym.

Wspomniane wyżej żądanie nie może zostać złożone: (i) przez członka zarządu lub rady nadzorczej spółki, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym lub (ii) w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego.

Pisemne żądanie odkupu akcji musi zostać złożone spółce, akcje której zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym, w terminie trzech miesięcy od dnia ich wykluczenia. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której KNF wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin na złożenie żądania biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę. Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce po trzech miesiącach od dnia upływu powyższego terminu. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkupu akcji następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej na dzień wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym.

Odkupione akcje ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje zarząd emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia akcjonariuszy (zgodnie z przepisami art. 359 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, który stosuje się odpowiednio).

19.3.4. Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają, odpowiednio:

1. również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
2. na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
3. na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
4. na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne,

5. również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
6. również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
7. również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy Umowa o Działaniu w Porozumieniu, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków (które to obowiązki mogą także powstać w przypadku obniżenia udziału w łącznej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem Umowy o Działaniu w Porozumieniu lub w związku z obniżeniem udziału w łącznej liczbie głosów w spółce publicznej stron takiej Umowy o Działaniu w Porozumieniu),
8. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, posiadające akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach; oraz
9. na pełnomocniku innym niż firma inwestycyjna upoważniona do zbywania i nabywania papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku:

- (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem Umowy o Działaniu w Porozumieniu;
- (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tej Umowy o Działaniu w Porozumieniu w ogólnej liczbie głosów;
- (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach, o których mowa w punktach: 7) i 8), a także (i) i (ii) powyżej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

1. małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
2. osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
3. jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

1. po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
2. po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
3. wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;

4. po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

W art. 90 Ustawy o Ofercie wskazuje się przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast art. 90a Ustawy o Ofercie reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż RP. W art. 90b Ustawy o Ofercie rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

19.3.5. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

1. akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie;
2. wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
3. akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach. Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na każdego kto:

1. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie;
2. nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie;
3. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania - w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9;
4. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie;
5. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie;
6. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie;
7. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
8. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie;

9. w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 73, art. 74 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie,
10. bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie;
11. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 74, art. 79 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie,
12. dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie;
13. nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie;
14. wbrew obowiązкови określönemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
15. nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie;
16. dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 złotych.

Na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000 złotych; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000 złotych albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 złotych.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa powyżej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

1. towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
2. zewnętrznje zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
3. zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

1. wagę naruszenia oraz czas jego trwania;

2. przyczyny naruszenia;
3. sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
4. skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
5. straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
6. gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
7. uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o Ofercie, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, natomiast kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie.

Kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów będących stroną Umowy o Porozumieniu.

W decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1, 1a, 1b, 1d, 1e lub 1h Ustawy o Ofercie, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Przepisy art. 97 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na członka organu zarządzającego:

1. towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
2. zewnętrze zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;
3. zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną

karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych.

W przypadku, gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych.

Kara, o której mowa w art. 79 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 79 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie, upłynęło więcej niż 12 miesięcy.

19.4. Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi i Rozporządzenie MAR

19.4.1. Manipulacja

Art. 12 Rozporządzenia MAR definiuje manipulację na rynku, która obejmuje następujące działania:

- (a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:

- (i) dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
- (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;

- (b) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- (c) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- (d) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe lub wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Zgodnie z art. 12 Rozporządzenia MAR, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- (a) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- (b) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- (c) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia MAR poprzez:
 - (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny,

w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;

- (d) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanej kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- (e) nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z przepisami Rozporządzenia (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Rozporządzenie MAR definiuje „wskaźnik referencyjny”, o którym mowa powyżej, jako dowolny opublikowany wskaźnik, indeks lub liczbę, udostępniane publicznie lub publikowane, określane okresowo lub regularnie przy zastosowaniu wzoru lub na podstawie wartości jednego lub większej liczby aktywów lub cen bazowych, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych lub innych wartości, lub danych z przeprowadzonych badań, w odniesieniu do których określa się kwotę do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub wartość instrumentu finansowego.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące naruszeń przepisów o manipulacji na rynku, które wynoszą: (i) 5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 15 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych, przy czym jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

Jak wskazano w punkcie „Wprowadzenie” powyżej, Rozporządzenie MAR jest stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, przy czym w zakresie sankcji administracyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR, Państwa Członkowskie same przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje możliwość nałożenia przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 2.072.800 zł na osobę fizyczną albo 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł na inne podmioty za: (i) sporządzanie lub rozpowszechnianie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem Rozporządzenia MAR, (ii) za nienależyte lub nierzetelne wykonanie tych czynności, (iii) nie ujawnienie swojego interesu lub konfliktu interesów istniejących w chwili wykonywania tych czynności lub (iv) lub naruszenie obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, dotyczących zawierania na własny rachunek transakcji przez osoby zajmujące funkcje zarządcze. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknionej przez podmiot w wyniku naruszeń KNF zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknionej straty. Za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł w stosunku do osób fizycznych albo 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł w stosunku do innych podmiotów. Ponadto, implementując Dyrektywę MAD, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi ustanowiła sankcję karną w wysokości do 5.000.000 zł lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji. Ujawnienie informacji poufnej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna jest zagrożone grzywną do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty

unikniętej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

19.4.2. Informacje poufne

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia MAR informacje poufne obejmują:

- (i) określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- (ii) w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- (iii) w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- (iv) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie w szczególności okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Ponadto, do celów definicji informacji poufnych, informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

19.4.3. Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych

Wykorzystywanie informacji poufnych lub usiłowanie wykorzystania informacji poufnych, rekomendowanie innej osobie lub nakłanianie jej do wykorzystywania informacji poufnych, a także bezprawne ujawnianie informacji poufnych jest zakazane. Każdy, kto wchodzi w posiadanie informacji poufnej w związku z: (i)

pełnieniem funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółki lub innym podmiocie, (ii) posiadaniem w spółce lub innym podmiocie akcji lub udziałów, (iii) dostępem do informacji z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub (iv) przestępstwem oraz (v) okolicznościami innymi niż wspomniane powyżej, jeżeli wiedział lub powinien wiedzieć, że jest to informacja poufna nie może wykorzystywać takiej informacji. W przypadku osoby prawnej, regulacje mają zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacja te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacja te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Emitent zobowiązany jest podać do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące niezwłocznie.

Jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki w zakresie podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym lub, jeżeli papiery wartościowe emitenta są notowane w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w takim systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% wartości obrotów wykazanych w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli jest to kwota wyższa od kwoty 10.364.000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia wyżej określonych obowiązków, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz również wyjaśnienie zamieszczone w punkcie *„Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji – Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR – Manipulacja”*.

19.4.4. Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta oznacza osobę, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego emitenta; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego emitenta oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego emitenta.

Osoba blisko związana oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa punktach (i) – (iii) nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby;

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent

ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Bez uszczerbku dla art. 14 i 15 emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w ust. 11:

1. na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo
2. z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych podlega karze pieniężnej do kwoty 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, KNF może zamiast wyżej wymienionej kary nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent zezwolił osobie pełniącej obowiązki zarządcze na realizację transakcji w jakimkolwiek okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

19.4.5. Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji oraz KNF:

1. w odniesieniu do emitentów - o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych;
2. w odniesieniu do uczestników rynku uprawnień do emisji - o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do uprawnień do emisji, opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych.

Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji.

Powyższe obowiązki mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5 tys. EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 tys. EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa powyżej.

W przypadku naruszenia obowiązków związanych z zawiadamianiem o transakcjach realizowanych z wykorzystaniem informacji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną w kwocie: (i) 2.072.800 zł w stosunku do osób fizycznych; (ii) 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów. KNF może nałożyć karę pieniężną do trzykrotnej wartości kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, jeżeli ustalenie takiej kwoty jest możliwe.

19.5. Kodeks spółek handlowych

19.5.1. Obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

1. która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
2. która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub

3. która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
4. której członkowie zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
5. która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
6. która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

W przypadku, gdy dwie spółki handlowe dysponują wzajemnie większością głosów obliczoną zgodnie z pkt. 1 powyżej, za spółkę dominującą uważa się spółkę handlową, która posiada większy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki (spółki zależnej). W przypadku gdy każda ze spółek handlowych posiada równy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę, która wywiera wpływ na spółkę zależną także na podstawie powiązania przewidzianego w pkt. 2-6.

W przypadku, gdy stosując kryteria przewidziane powyżej nie można ustalić stosunku dominacji i zależności między dwiema spółkami handlowymi, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę handlową, która może wywierać wpływ na inną spółkę na podstawie większej liczby powiązań, o których w pkt. 2-6 powyżej. W przypadku niemożności ustalenia na podstawie powyższych zasad, która ze spółek jest spółką dominującą, obie spółki są spółkami wzajemnie dominującymi i zależnymi.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Wyżej wskazane obowiązki stosuje się odpowiednio w przypadku ustania stosunku zależności i są wykonywane przez spółkę, która przestaje być spółką dominującą.

19.6. Zobowiązania informacyjne wynikające z przepisów antymonopolowych

19.6.1. Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, planowana koncentracja podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:

- (a) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w transakcji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 mld EUR lub
- (b) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w transakcji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 mln EUR.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, koncentrację stanowi: (i) połączenie dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (ii) przejęcie kontroli (bezpośredniej lub pośredniej) nad jednym lub większą liczbą przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (iii) utworzenie przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy (bez względu na to czy będzie pełnił w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego przedsiębiorcy lub (iv) nabycie przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z poprzednich dwóch lat obrotowych przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln EUR.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedmiotowy obrót obejmuje obrót: (i) przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, (ii) pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji; (iii) przedsiębiorców, nad którymi przedsiębiorcy, o których mowa w punktach (i) i (ii) powyżej sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę oraz (iv) przedsiębiorców, którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Jednakże w przypadku przejęcia kontroli obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót przejmowanego przedsiębiorcy (oraz podmiotów podlegających wyłącznej lub

wspólnej kontroli przejmowanego przedsiębiorcy), tj. nie obejmuje już całej grupy sprzedającego. Ponadto, w przypadku przejścia przez jednego przedsiębiorcę mienia innego przedsiębiorcy, obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót realizowany przez nabywaną część mienia.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów mają zastosowanie nie tylko do przedsiębiorców zdefiniowanych w ustawie z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców („**Prawo Przedsiębiorców**”), lecz także, przykładowo – zgodnie z przepisami art. 4 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – do osób fizycznych, które posiadają kontrolę, w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Prawa Przedsiębiorców, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji w znaczeniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

W Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przejście kontroli rozumiane jest jako wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców. Powyższe uprawnienia wynikają, w szczególności, z:

- (a) dysponowania bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- (b) uprawnienia do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu lub rady nadzorczej innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- (c) członków zarządu lub rady nadzorczej jednego przedsiębiorcy stanowiących więcej niż połowę członków zarządu innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego),
- (d) dysponowania bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- (e) posiadania praw do całego albo do części mienia innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego) oraz
- (f) umowy przewidującej zarządzanie innym przedsiębiorcą (przedsiębiorcą zależnym) lub przekazywanie zysku przez takiego przedsiębiorcę.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar przejścia kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejście kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Zamiar koncentracji w formie połączenia przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót żadnej z grup kapitałowych stron uczestniczących w koncentracji nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Jeżeli koncentracja obejmuje jednocześnie przejście kontroli i nabycie mienia od tego samego sprzedającego, próg 10 mln EUR ma zastosowanie do połączonego obrotu podmiotu przejmowanego (i podmiotów kontrolowanych przez podmiot przejmowany) i nabywanego mienia. Jednakże, jeżeli jednocześnie lub w okresie nie przekraczającym dwóch lat:

- (a) następuje przejście kontroli nad co najmniej dwoma przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej, obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, uwzględnia łączny obrót wszystkich tych przedsiębiorców oraz ich spółek zależnych;
- (b) przedsiębiorca nabywa część mienia innego przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów obejmuje łączny obrót realizowany przez wszystkie te części mienia;

- (c) następuje przejście kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej i nabycie części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1b Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje łącznie obrót wszystkich przedsiębiorców oraz obrót realizowany przez wszystkie nabywane części mienia.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (b) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży; (c) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana oraz (d) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stanowi, że dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

1. wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
2. przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejścia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
3. wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
4. przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10 mln EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Jednak w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których, z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące. Prezes Urzędu przedłuża termin zakończenia postępowania w drodze postanowienia, na które nie przysługuje zażalenie. Postanowienie wymaga uzasadnienia.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia.

Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Prezes Urzędu, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana.

Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,

nie stanowi naruszenia obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

1. zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
2. wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
3. udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi

- określając w decyzji, o której mowa powyżej, termin spełnienia warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu lub niezaakceptowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji. W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje postanowienie o nieudostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

1. przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
2. może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa powyżej koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

1. podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
2. zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
3. zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa powyżej, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary (przez tego przedsiębiorcę), jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (ii) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej; (iii) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (v) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 mln EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (dotyczącego zgłoszenia zamiaru koncentracji), podał nieprawdziwe dane; (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (iii) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 tys. EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

1. nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
2. nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

19.6.2. Unijna kontrola koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają także z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) („**Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji**”). Rozporządzenie to dotyczy koncentracji, które mają wymiar wspólnotowy, a zatem ma zastosowanie do przedsiębiorców i ich podmiotów zależnych, którzy przekraczają określone progi sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji obejmuje wyłącznie takie koncentracje, w których trwała zmiana kontroli wynika z: (i) łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub (ii) przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentrację w powyższym rozumieniu stanowi również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego.

Koncentracja mająca wymiar wspólnotowy podlega zgłoszeniu do Komisji Europejskiej, której zgoda na koncentrację musi zostać uzyskana przed ostatecznym dokonaniem takiej koncentracji.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja, która nie spełnia powyższych kryteriów, ma wymiar wspólnotowy, w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2500 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów powyższego punktu łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja nie występuje z kolei w przypadku, gdy:

1. instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję Europejską działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu;
2. kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;

3. działania określone w art. 3 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji przeprowadzane są przez holdingi finansowe w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa UE, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

W określonych przypadkach koncentracja, która nie ma wymiaru wspólnotowego może zostać, zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, odesłana do Komisji Europejskiej w celu zbadania jej i uzyskania zgody antymonopolowej.

Koncentracja, o której zawiadomiona zostanie Komisja Europejska i na którą zostanie wydana zgoda na podstawie Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji nie podlega obowiązkowi uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

20. OPODATKOWANIE. OSTRZEŻENIE O TYM, ŻE PRZEPISY PRAWA PODATKOWEGO PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO INWESTORA I PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO KRAJU ZAŁOŻENIA EMITENTA MOGĄ MIEĆ WPLYW NA DOCHODY UZYSKIWANE Z TYTUŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Poniżej przedstawiono skrótowo informacje o wybranych przepisach prawa podatkowego, obowiązujących w Polsce, które mogą mieć istotne znaczenie z punktu widzenia inwestorów mających siedzibę lub miejsce zamieszkania w Polsce lub podlegających polskiemu przepisom podatkowym z innego tytułu. Zawarte w niniejszym punkcie informacje nie mogą być traktowane jako porady podatkowe. Poniższy opis nie zawiera wszystkich informacji o przepisach podatkowych, które mogą być istotne dla inwestorów. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego. Poniżej zawarte informacje nie uwzględniają konsekwencji podatkowych dotyczących przedmiotowych lub podmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Zwraca się uwagę inwestorów, że przepisy prawa podatkowego obowiązujące w kraju ich ustanowienia lub miejscu zamieszkania oraz w Polsce jako kraju, w którym została założona Spółka, mogą wpływać na dochody uzyskiwane z Akcji.

Termin „dywidenda” oraz wszelkie inne podobne terminy występujące poniżej mają znaczenie przypisane im na gruncie polskiego prawa podatkowego.

20.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

20.1.1. Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania w Polsce uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada w Polsce centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa w Polsce dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie rezydencji podatkowej w przypadku konfliktu.

- (i) Dochody (przychody) z dywidend oraz inne dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych

Zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych nie podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej skali podatkowej wskazanej w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Dochody z tytułu dywidend oraz inne dochody z udziału w zyskach osób prawnych opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych do poboru podatku z tytułu dywidend oraz innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat. Tym samym to nie podatnik, lecz osoba dokonująca wypłaty, jako płatnik, jest odpowiedzialna za rozliczenie podatku. Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b w związku z art. 45 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia i wykazania należnego podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

W sytuacji osiągania dochodu z tytułu papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym, zgodnie z definicją zawartą w Ustawie o Obrocie, zastosowanie mają szczególne zasady. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych do poboru podatku z tytułu dywidend (i z tytułu umorzenia udziałów/akcji, od majątku otrzymanego w związku z likwidacją) zobowiązane są, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane w Polsce i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach,

a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Jednak w wypadku dywidend (i z tytułu umorzenia udziałów/akcji, od majątku otrzymanego w związku z likwidacją) w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami podatku są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dodatkowo, zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu, w którym kwota dywidendy zostaje przekazana do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatnik jest zobowiązany ujawniać w rocznym zeznaniu podatkowym kwotę dochodów (przychodów) z tytułu dywidend oraz innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych, gdy Akcje zapisane były na rachunku zbiorczym, a tożsamość podatnika nie została płatnikowi ujawniona.

Od 1 stycznia 2019 r. weszły w życie zmienione przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dotyczące pobierania zryczałtowanego podatku dochodowego z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Zmienione przepisy nakładają na płatnika dodatkowe obowiązki dotyczące poboru zryczałtowanego podatku, w tym, przeprowadzenia weryfikacji odbiorcy płatności (statusu rzeczywistego właściciela) oraz, co do zasady, pobierania zryczałtowanego podatku od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli kwota takiej płatności dla danego odbiorcy przekracza kwotę 2.000.000 zł w danym roku podatkowym, z pominięciem przepisów umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (Art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jednakże, jeżeli odbiorca płatności jest uprawniony do zastosowania niższej stawki podatkowej na podstawie przepisów odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, odbiorca powinien być uprawniony do wnioskowania o zwrot pobranego podatku przez organy podatkowe. Zwrot podatku powinien nastąpić w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego o zwrot podatku, do którego dołączona została dodatkowa dokumentacja określona w art. 44f ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Co do zasady, spółka nieruchomościowa (w rozumieniu przepisów podatkowych), której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, jeżeli: (i) stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz (ii) przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% prawa do udziału w zysku spółki niebędącej osobą prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższy obowiązek materializuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy liczonych począwszy od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie, jeżeli są spełnione warunki określone w tym przepisie. W takim przypadku spółka nieruchomościowa jest obowiązana wpłacić zaliczkę na podatek w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym suma praw głosu w spółce, której udziały (akcje) zostały zbyte, albo ogółu praw i obowiązków dających prawa do udziału w zyskach w spółce niebędącej osobą prawną, albo tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w okresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wyniosła co najmniej 5% (art. 41 ust. 4f i następne Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

(ii) Dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej skali podatkowej, lecz zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jest opodatkowany zryczałtowanym 19-procentowym podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (co do zasady ceną udziałów/akcji określoną w umowie) a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy

o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (co do zasady wydatkami poniesionymi na ich nabycie). W wypadku zbycia przez podatnika papierów wartościowych, które zostały nabyte po różnych cenach i nie ma możliwości ustalenia dla nich jednolitej ceny zakupu, na potrzeby obliczenia dochodu z tytułu zbycia tych papierów wartościowych przyjmuje się, że transakcja dotyczy tych papierów wartościowych, które zostały nabyte w pierwszej kolejności (zgodnie z regułą FIFO, tj. na zasadzie pierwsze weszło-pierwsze wyszło). Założenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Na podstawie art. 17 ust. 2 w związku z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli cena określona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu ze zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek (art. 30b ust. 6 w związku z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Podatnik jest zobowiązany do wykazania takiego dochodu w swoim zeznaniu rocznym i rozliczenia tego podatku do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano zbycia udziałów (akcji) (art. 45 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych): (i) w najbliższych kolejno po sobie następujących 5 (pięciu) latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo: (ii) jednorazowo, o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 zł nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty. (art. 9 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów, np. ze stosunku pracy).

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji) następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej i są one traktowane jako aktywa związane z prowadzoną działalnością (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane wg skali progresywnej w wysokości 17% - 32% lub podatkiem liniowym w wysokości 19%, w zależności od wyboru dokonanego przez podatnika i spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Jednakże bez względu na sposób opodatkowania (skala progresywna/podatek liniowy/zryczałtowany podatek od zbyci papierów wartościowych), zgodnie z przepisami art. 30h ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, co do zasady osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% kwoty stanowiącej nadwyżkę ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1 (tj. skali progresywnej) art. 27 ust. 9 i 9a (tj. dochodów uzyskanych z tytułu działalności wykonywanej poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, rozliczanych metodą proporcjonalnych odliczeń), art. 30b (tj. dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych), art. 30c (dochodu z działalności gospodarczej opodatkowanej podatkiem liniowym) i art. 30f (tj. dochodów zagranicznej jednostki kontrolowanej) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

20.1.2. Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby, które nie mają w Polsce miejsca zamieszkania, zobowiązane są odprowadzać podatek jedynie od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych powyższy przepis stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają analogicznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskany od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych oraz dywidendy podlegają analogicznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z dywidendy oraz innych dochodów z udziałów w zyskach osób prawnych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskany od niego certyfikatem rezydencji podatkowej (z uwzględnieniem zasad określonych w art. 41 ust. 9a – 9d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dotyczących ważności certyfikatów rezydencji podatkowej oraz odpowiedzialności za pobranie podatku).

20.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

20.2.1. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz pod pewnymi warunkami do spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne).

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

- (i) Dochody (przychody) z dywidend oraz inne dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd w Polsce określone w art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego dochodu (przychodu).

Zgodnie z art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym: (a) dywidendy; (b) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości; (c) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej; (d) równowartość zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej osoby prawnej. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru podatku od dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów. Zatem osoba dokonująca wypłaty dywidendy, jako płatnik, jest odpowiedzialna za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego. Zgodnie z art. 26 ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wypłata należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych oznacza wykonanie zobowiązania w jakiejkolwiek formie, w tym poprzez zapłatę, potrącenie lub kapitalizację odsetek. Jednak w wypadku dywidend i innych udziałów w zyskach osób prawnych z tytułu papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych, płatnikami podatku są podmioty prowadzące przedmiotowe rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane podatnikom (art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik jest zobowiązany do przekazania kwot pobranego podatku na rachunek bankowy właściwego organu podatkowego do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W tym samym terminie płatnicy są zobligowani do przekazania podatnikowi informacji dotyczącej kwoty pobranego podatku, sporządzonej na odpowiednim formularzu (art. 26 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przekazania podatnikowi takiej informacji nie powstaje w wypadku podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dodatkowo, zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, od dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu, w którym kwota dywidendy zostaje przekazana do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Równocześnie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stanowi, że co do zasady przychody z udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f i j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych są zwolnione z podatku dochodowego, jeżeli następujące warunki są spełnione łącznie: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd w Polsce; (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w Polsce opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez względu na miejsce ich osiągania; (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio i nieprzerwanie przez co najmniej dwa lata nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki dokonującej wskazanych świadczeń; (iv) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania, oraz pod warunkiem uzyskania przez podmiot dokonujący wypłat należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w określonej powyżej liczbie upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) we wskazanej liczbie nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka uzyskująca dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w odniesieniu do udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności oraz w odniesieniu do dochodu osiąganego z tytułu udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności bądź jakiegokolwiek innego tytułu niż tytuł własności, z tym zastrzeżeniem, że taki dochód (przychód) kwalifikowałby się do zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zgodnie z art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 tej ustawy, nie znajduje zastosowania, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów; lub
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa w zdaniu pierwszym, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w przepisach art. 22 ust. 4, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Zwolnienie stosuje się również do dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego UE lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo Konfederacji Szwajcarskiej, zagranicznego zakładu (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągania) w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone powyżej.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. weszły w życie zmienione przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) dotyczące pobierania zryczałtowanego podatku dochodowego z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Zmienione przepisy nakładają na płatnika dodatkowe obowiązki dotyczące poboru zryczałtowanego podatku, w tym, przeprowadzenia weryfikacji odbiorcy płatności (statusu rzeczywistego właściciela) oraz, co do zasady, pobierania zryczałtowanego podatku od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli kwota takiej płatności dla danego odbiorcy przekracza kwotę 2.000.000 zł w danym roku podatkowym, z pominięciem zwolnień wynikających z Dyrektyw UE lub postanowień umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (Art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednakże jeżeli odbiorca płatności jest uprawniony do zastosowania niższej stawki podatkowej na podstawie przepisów odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub dyrektywy UE, odbiorca powinien być uprawniony do wnioskowania o zwrot pobranego podatku. Zwrot podatku powinien nastąpić w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku, do którego dołączona została dodatkowa dokumentacja określona w art. 28b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Należy zauważyć, że obowiązywanie wyżej opisanych zmienionych przepisów dotyczących standardowego pobierania zryczałtowanego podatku w stosunku do płatności przekraczających kwotę 2.000.000 zł zostało zawieszone do końca 2021 r.

(ii) Dochody z odpłatnego zbycia udziałów (akcji)

Dochody ze zbycia udziałów (akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem (co do zasady, ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu (co do zasady, wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych). Koszty uzyskania przychodu są rozpoznawane w dniu uzyskania przychodu (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jeżeli cena określona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej udziałów (akcji), kwotę przychodu z tytułu ich odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19%, a obowiązek uiszczenia podatku spoczywa na podatniku, ponieważ podatek nie jest pobierany przez podmiot dokonujący płatności za udziały (akcje). Podatnik jest zobowiązany do wpłaty zaliczek na poczet podatku w trakcie roku podatkowego oraz rozliczenia należnego podatku dochodowego w rocznym zeznaniu podatkowym (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Terminem złożenia zeznania podatkowego i zapłaty należnego podatku wykazanego w zeznaniu jest koniec trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym zbyto udziały (akcje).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. z zysków kapitałowych): (i) w najbliższych kolejno po sobie następujących 5 (pięciu) latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo: (ii) jednorazowo, o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 zł nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty..

Co do zasady, spółka nieruchomościowa (w rozumieniu przepisów podatkowych), której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, jeżeli: (i) stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz (ii) przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% prawa do udziału w zysku spółki niebędącej osobą prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższy obowiązek materializuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy liczonych począwszy od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie, jeżeli są spełnione warunki określone w tym przepisie. W takim przypadku spółka nieruchomościowa jest obowiązana wpłacić zaliczkę na podatek w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym suma praw głosu w spółce, której udziały (akcje) zostały zbyte, albo ogółu praw i obowiązków dających prawa do udziału w zyskach w spółce niebędącej osobą prawną, albo tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w okresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wyniosła co najmniej 5% (art. 26aa Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

20.2.2. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Podatnicy, którzy nie mają w Polsce siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają w Polsce (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości. Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Podatnicy podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu osiągający dochody z tytułu zbycia papierów wartościowych w Polsce podlegają podobnym do opisanych powyżej zasadom opodatkowania dochodów z tytułu zbycia papierów wartościowych, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, przewidują inaczej.

Zasadniczo powyższe zasady opodatkowania dochodów z dywidend i innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Jeżeli podatek dochodowy jest pobierany przez płatnika, może on uzależnić zastosowanie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania od przedstawienia przez podatnika płatnikowi ważnego zaświadczenia o miejscu siedziby dla celów podatkowych (z uwzględnieniem zasad określonych w art. 26 ust. 1i - 1l Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dotyczących okresu ważności certyfikatów rezydencji oraz odpowiedzialności za pobranie podatku), wydanego przez właściwy organ podatkowy w jurysdykcji, w której podatnik jest rezydentem podatkowym (certyfikat rezydencji podatkowej). Jeżeli podatnik podlega obowiązkowi samodzielnego odprowadzenia podatku dochodowego, może on zostać zobowiązany do przedstawienia ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej (z uwzględnieniem zasad określonych w art. 26 ust. 1i - 1l Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dotyczących okresu ważności certyfikatów rezydencji oraz odpowiedzialności za pobranie podatku) właściwemu organowi podatkowemu.

Równocześnie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stanowi, że przychody z udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych są zwolnione z podatku dochodowego, jeżeli następujące warunki są spełnione łącznie: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd w Polsce; (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania; (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio i nieprzerwanie przez co najmniej dwa lata nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki dokonującej wskazanych świadczeń; (iv) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na źródło ich osiągania, oraz pod warunkiem uzyskania przez podmiot dokonujący wypłat należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody należy udokumentować dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w liczbie określonej powyżej upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów) z tytułu udziału

w zyskach osób prawnych. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) we wskazanej liczbie nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka uzyskująca dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie odpowiednio do spółdzielni zawiązanych na podstawie Rozporządzenia Rady (WE) nr 1435/2003 w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz.U. WE nr L 207 z dnia 18 sierpnia 2003 r.), dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom podlegającym opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, w Konfederacji Szwajcarskiej, z zastrzeżeniem że bezpośredni procent udziałów (akcji) w spółce wypłacającej dochody (przychody) wynosi co najmniej 25%, oraz jest wypłacane na rzecz podmiotów wymienionych w Załączniku 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 22 ust. 4c pkt 1 i 2 i art. 22 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w takim wypadku konieczne jest przekazanie płatnikowi certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Równocześnie zwolnienie stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 tej Ustawy, nie znajduje zastosowania, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów; lub
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa w zdaniu pierwszym, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w przepisach art. 22 ust. 4, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Jeżeli spełnione są powyższe warunki, zwolnienie stosuje się odpowiednio, jeżeli uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest położony na terytorium Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 22 ust. 4c pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Istnienie zagranicznego zakładu spółka korzystająca ze zwolnienia dokumentuje zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

20.3. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w związku z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona wg stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Dla każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku.

Jeżeli umowa zawierana jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków darowizn jest pobierany i odprowadzany przez notariusza. Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika (art. 17a ust. 1 oraz art. 17a ust. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Stosownie do art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbów, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą oni nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw Członkowskich UE lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG, lub miał miejsce zamieszkania w Polsce lub takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

20.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz
- rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Zasadniczo, sprzedaż udziałów (akcji) spółek z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeżeli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Jednak zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne, z zastrzeżeniem że prawa zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, jest z tego podatku zwolniona.

20.5. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Co do zasady płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika.

20.6. Zasady obowiązkowego raportowania schematów podatkowych

Polska, jako pierwsze państwo członkowskie UE, transponowała Dyrektywę Rady (UE) 2018/822 z dnia 25 maja 2018 r. zmieniającą dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania w odniesieniu do podlegających zgłoszeniu uzgodnień transgranicznych, która weszła w życie 25 czerwca 2018 r. w ramach polskiego systemu podatkowego.

Polskie przepisy dotyczące zasad obowiązkowego raportowania schematów podatkowych (mandatory disclosure rules – MDR) mają znacznie szerszy zakres w porównaniu do Dyrektywy MDR i obejmują rozbudowaną definicję

podlegających raportowaniu schematów podatkowych, tak aby obejmowała nie tylko transgraniczne schematy podatkowe, lecz także krajowe schematy podatkowe.

Nowe przepisy obowiązują od 1 stycznia 2019 r., lecz z mocą wsteczną na zasadzie praw nabytych (grandfathering rules).

Generalnie, polskie przepisy dotyczące zasad obowiązkowego raportowania schematów podatkowych wymagają raportowania transgranicznych schematów podatkowych, w stosunku do których pierwsze kroki w celu ich wdrożenia zostały podjęte po 25 czerwca 2018 roku.

Co do zasady obowiązek przekazywania informacji i zawiadomień oraz realizowania innych wymogów określonych w przepisach dotyczących schematów podatkowych innych niż transgraniczne został zawieszony w okresie od 31 marca 2020 r. do 30 dnia po dniu odwołania stanu zagrożenia epidemicznego i stanu epidemii ogłoszonego w związku z COVID-19.

Zastrzeżenie:

Niniejsze komentarz sporządzono w oparciu o naszą znajomość przepisów prawa obowiązujących na dzień jego sporządzenia. Zwracamy uwagę, że obecnie trwają prace legislacyjne nad projektem zmian w przepisach podatkowych, który może w istotny sposób zmienić przedstawione wyżej zasady opodatkowania. Nie ponosimy odpowiedzialności za aktualizację przedstawionego komentarza w przypadku zmiany przepisów bądź zmiany ich interpretacji.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz o ich rejestracji w KDPW

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz o ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 2 drugiej części Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zwołanego na dzień 18 listopada 2021 roku, która odbyła się dnia 29 listopada 2021 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G oraz H spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Uchwała w sprawie Dopuszczenia**”). Uchwała w sprawie Dopuszczenia została załączona do Prospektu (zob. „Załączniki – Uchwała w sprawie Dopuszczenia”).

21.2. Dokumenty udostępnione do wglądu

Następujące dokumenty: (i) Statut oraz (ii) aktualny odpis z KRS Spółki będą publicznie dostępne w okresie ważności Prospektu na stronie internetowej Spółki ([www\[.\]Creotech\[.pl\]](http://www[.]Creotech[.pl])).

Od dnia opublikowania Prospektu, w okresie jego ważności, Prospekt wraz z ewentualnymi zatwierdzonymi przez KNF suplementami do Prospektu oraz komunikatami aktualizującymi, jak również informacją będzie dostępny na stronie internetowej Spółki ([www\[.\]Creotech\[.pl\]](http://www[.]Creotech[.pl])) w formie elektronicznej.

21.3. Niezależny biegły rewident

Historyczne Informacje Finansowe zamieszczone w Prospekcie zostały zbadane przez GLOBAL AUDIT PARTNER Boczkowski Duś Procnier sp.k., (adres: ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa, Polska), niezależną firmę audytorską, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3106. W imieniu GLOBAL AUDIT PARTNER Boczkowski Duś Procnier sp.k. działał Janusz Procnier, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10104. GLOBAL AUDIT PARTNER Boczkowski Duś Procnier sp.k. wydała opinię z badania Historycznych Informacji Finansowych załączoną do Prospektu.

Statutowe sprawozdania finansowe Spółki za lata 2018 – 2020 zbadane zostały przez AT Audit sp. z o.o., niezależną firmę audytorską, wpisaną na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3596. W imieniu AT Audit sp. z o.o. działała Małgorzata Grzejszczak, Biegły Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 9971.

W latach 2018-2020 nie miały miejsca przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania statutowych sprawozdań finansowych Emitenta. W tym okresie nie miała miejsca sytuacja, w której biegły rewident nie został wybrany na kolejny rok obrotowy.

W lutym 2022 r. Zarząd Creotech Instruments S.A. podpisał z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31A, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3115, umowy o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2021 i 2022. Zmiana Biegłego Rewidenta badającego statutowe sprawozdania finansowe Spółki wynika z planowanego przeniesienia notowań akcji Spółki na rynek regulowany prowadzony przez GPW w Warszawie S.A.

21.4. Podmioty zaangażowane w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę Publiczną

Wskazane poniżej podmioty są zaangażowane w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę Publiczną. U podmiotów zaangażowanych w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę Publiczną nie występuje konflikt interesów.

Spółka

Emitentem jest CREOTECH INSTRUMENTS S.A. z siedzibą w Piasecznie (adres: ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno, Polska).

Firmy Inwestycyjne

Firmami Inwestycyjnymi pośredniczącymi w prowadzeniu Oferty są:

- Dom Maklerski Navigator S.A. ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 630 83 33, e-mail: [biuro@dmnavigator\[.pl\]](mailto:biuro@dmnavigator[.pl]); [www\[.\]dmnavigator\[.pl\]](http://www[.]dmnavigator[.pl]), pełniący dodatkowo funkcję Globalnego Koordynatora Oferty oraz współprowadzącego Księgę Popytu ,

- Noble Securities S.A., Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, tel. +48 22 422 31 00, e-mail: biuro@noblesecurities[.]pl, www[.]noblesecurities[.]pl, pełniący dodatkowo funkcję Współkoordynatora Oferty oraz współprowadzącego Księgę Popytu.

Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, Firma Inwestycyjna, pełniący dodatkowo funkcję Globalnego Koordynatora Oferty jest odpowiedzialny za koordynację przygotowania i realizacji całości Oferty i odpowiada za przygotowanie, zarządzanie i przeprowadzenie Oferty, w tym w szczególności: koordynowanie działań marketingowych związanych z Ofertą, koordynowanie kontaktów i organizowanie spotkań z inwestorami, przeprowadzenie procesu budowania Księgi Popytu, przyjmowanie zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane, przygotowanie odpowiednich wniosków oraz utrzymanie bieżących kontaktów z KDPW i GPW na etapie, odpowiednio, rejestracji, dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, jak również innych zadaniach, zwyczajowo wykonywanych przez podmioty pełniące podobne funkcje w przypadku ofert publicznych akcji w Polsce.

Dom Maklerski Navigator S.A. nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

Wynagrodzenie Domu Maklerskiego Navigator S.A. jest w znacznej części uzależnione od sukcesu Oferty.

Pomiędzy Domem Maklerskim Navigator S.A., a Emitentem, jak również pomiędzy Domem Maklerskim Navigator S.A. a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę nie występują konflikty interesów.

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, Firma Inwestycyjna, pełniący dodatkowo funkcję Współkoordynatora Oferty, jest odpowiedzialny za współorganizowanie spotkań z inwestorami, współprowadzenie procesu budowania Księgi Popytu, przyjmowanie zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane oraz organizację konsorcjum detalicznego w celu obsługi przyjmowania Zapisów na Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych i koordynację działań w zakresie dokonania przydziału Nowych Akcji przez Emitenta z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW.

Noble Securities S.A. nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

Wynagrodzenie Noble Securities S.A. jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty.

Pomiędzy Noble Securities S.A. a Emitentem, jak również pomiędzy Noble Securities S.A. a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę nie występują konflikty interesów.

Doradca Prawny Spółki

W związku z Dopuszczeniem oraz sporządzeniem Prospektu usługi prawne na rzecz Spółki świadczy WBW Weremczuk Bobeł & Wspólnicy. Kancelaria Radców Prawnych sp. p. z siedzibą w Poznaniu (60-789) przy ul. Iłłakowiczówny 8/2, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000851120, NIP: 7781446294, REGON: 300588350.

WBW Weremczuk Bobeł & Partnerzy. Kancelaria Radców Prawnych sp. k. pełni rolę Doradcy Prawnego przy przeprowadzeniu Oferty Publicznej, obejmującej realizację czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej (w tym w szczególności pełnienie roli pełnomocnika w postępowaniu przed KNF) oraz przygotowaniem i przeprowadzeniem procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym (podstawowym) GPW.

Doradca Prawny może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez niego działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.

Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej.

Pomiędzy Doradcą Prawnym a Emitentem, jak również pomiędzy Doradcą Prawnym a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę Publiczną nie występują konflikty interesów.

Doradca Zarządu

W związku z Ofertą usługi doradztwa biznesowego i finansowego w zakresie przygotowania i przeprowadzenia Oferty, obejmujące w szczególności bieżące konsultacje ze Spółką, Doradcą Prawnym i Firmą Inwestycyjną oraz działania analityczne świadczy CC Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-693) przy ul. Marszałkowskiej 89, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000203153, NIP: 5262757706, REGON: 015697363.

Wynagrodzenie Doradcy Zarządu jest uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej.

Pomiędzy Doradcą Zarządu a Emitentem, jak również pomiędzy Doradcą Zarządu a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w Ofertę Publiczną nie występują konflikty interesów.

Biegły Rewident

Biegłym rewidentem jest GLOBAL AUDIT PARTNER Boczkowski Duś Procnier sp.k. z siedzibą w Warszawie (00-681) przy ul. Hożej 55/9, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000945580, NIP: 5222805758, REGON: 140496350.

Biegły rewident dokonał badania Historycznych Informacji Finansowych.

Biegły Rewident nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta nie jest uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej.

Pomiędzy Biegłym Rewidentem a Emitentem, jak również pomiędzy Doradcą Finansowym a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę Publiczną nie występują konflikty interesów.

Oferujący 1

Oferującym 1 jest pan Grzegorz Brona (adres do korespondencji: ul. Indiry Ghandi 35/226, 02-776 Warszawa). Grzegorz Brona oferuje do sprzedaży nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji Istniejących.

Na Datę Prospektu, Grzegorz Brona posiada 241.528 akcji stanowiących 15,23% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów.

Grzegorz Brona jest Prezesem Zarządu Emitenta oraz pozostaje stroną Umowy Akcjonariuszy, Umowy Lock-Up oraz Porozumienia w Sprawie Opcji opisanych szczegółowo w pkt 13.4. „Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta”.

Ponadto Grzegorz Brona pozostaje zgodnie z § 28 ust. 21 Statutu Emitenta współuprawnionym w ramach prawa do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej, szczegółowo opisanego w pkt 12.1 Prospektu.

Pomiędzy Oferującym 1 a Emitentem, jak również pomiędzy Oferującym 1 a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę Publiczną (poza sytuacjami opisanymi w niniejszym punkcie Prospektu), nie występują konflikty interesów.

Oferujący 2

Oferującym 2 jest pan Grzegorz Kasprowicz (adres do korespondencji: ul. Bażancia 30a, 05-500 Chyliczki). Grzegorz Kasprowicz oferuje do sprzedaży nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji Istniejących.

Na Datę Prospektu, Grzegorz Kasprowicz posiada 241.528 akcji stanowiących 15,23% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów.

Grzegorz Kasprowicz pozostaje stroną Umowy Akcjonariuszy, Umowy Lock-Up oraz Porozumienia w Sprawie Opcji opisanych szczegółowo w pkt 13.4. „Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta”.

Ponadto Grzegorz Kasprowicz pozostaje zgodnie z § 28 ust. 21 Statutu Emitenta współuprawnionym w ramach prawa do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej, szczegółowo opisanego w pkt 12.1 Prospektu.

Grzegorz Kasprowicz jest zatrudniony w Spółce na stanowisku głównego specjalisty do spraw elektroniki.

Pomiędzy Oferującym 2 a Emitentem, jak również pomiędzy Oferującym 2 a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę Publiczną (poza sytuacjami opisanymi w niniejszym punkcie Prospektu), nie występują konflikty interesów.

Oferujący 3

Oferującym 3 jest pan Paweł Kasprowicz (adres do korespondencji: Elizówka 17A, 21-003 Ciecierzyn). Paweł Kasprowicz oferuje do sprzedaży nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji Istniejących.

Na Datę Prospektu, Paweł Kasprowicz posiada 241.528 akcji stanowiących 15,23% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów.

Paweł Kasprowicz pozostaje stroną Umowy Akcjonariuszy, Umowy Lock-Up oraz Porozumienia w Sprawie Opcji opisanych szczegółowo w pkt 13.4. „Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta”.

Ponadto Paweł Kasprowicz pozostaje zgodnie z § 28 ust. 21 Statutu Emitenta współuprawnionym w ramach prawa do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej, szczegółowo opisanego w pkt 12.1 Prospektu.

Paweł Kasprowicz jest zatrudniony w Spółce na stanowisku głównego specjalisty do spraw mechatroniki.

Pomiędzy Oferującym 3 a Emitentem, jak również pomiędzy Oferującym 3 a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę Publiczną (poza sytuacjami opisanymi w niniejszym punkcie Prospektu), nie występują konflikty interesów.

Oferujący 4

Oferującym 4 jest pani Katarzyna Kubrak (adres do korespondencji: ul. Gnieźnieńska 22/70, 31-317 Kraków). Katarzyna Kubrak oferuje do sprzedaży nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji Istniejących.

Na Datę Prospektu, Katarzyna Kubrak posiada 241.528 akcji stanowiących 15,23% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów.

Katarzyna Kubrak pozostaje stroną Umowy Akcjonariuszy, Umowy Lock-Up oraz Porozumienia w Sprawie Opcji opisanych szczegółowo w pkt 13.4. „Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta”.

Ponadto Katarzyna Kubrak pozostaje zgodnie z § 28 ust. 21 Statutu Emitenta współuprawnionym w ramach prawa do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej, szczegółowo opisanego w pkt 12.1 Prospektu.

Pomiędzy Oferującym 4 a Emitentem, jak również pomiędzy Oferującym 4 a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Prospektu oraz w Ofertę Publiczną (poza sytuacjami opisanymi w niniejszym punkcie Prospektu), nie występują konflikty interesów.

21.5. Publiczne oferty przejęcia

Do Daty Prospektu Akcje nie były przedmiotem żadnej publicznej oferty przejęcia.

21.6. Informacje pochodzące od osób trzecich

Z zastrzeżeniem zbadania przez biegłego rewidenta Sprawozdań Finansowych za lata 2018, 2019 i 2020, żadne inne informacje nie zostały sporządzone na zlecenie Spółki na potrzeby Prospektu oraz nie wykorzystywano innych informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów i Prospekt nie zawiera do nich odniesień. Informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Spółka jest tego świadoma i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych, Spółka potwierdza, że nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

21.7. Koszty oferty

Na Datę Prospektu Spółka szacuje następujące koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty:

- Łączna kwota prowizji Domu Maklerskiego Navigator S.A. i Noble Securities S.A. z tytułu świadczonych przez nich usług na potrzeby Oferty, w tym za zarządzanie Ofertą i plasowanie Nowych Akcji, oraz, w przypadku podjęcia takiej decyzji przez Spółkę, prowizji uznaniowej, wyniesie nie więcej niż 3,4 % wartości iloczynu ostatecznie przydzielonych Nowych Akcji w Ofercie i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. Powyższa prowizja będzie pokrywała prowizję Członków Konsorcjum Detalicznego. Koszt ten zostanie pokryty przez Emitenta;
- Łączna kwota prowizji Domu Maklerskiego Navigator S.A. i Noble Securities S.A. z tytułu plasowania Akcji Sprzedawanych, wyniesie nie więcej niż 4,0 % wartości iloczynu ostatecznie przydzielonych Akcji Sprzedawanych w Ofercie i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. Koszt ten zostanie pokryty przez Oferującego 1, Oferującego 2, Oferującego 3 oraz Oferującego 4 proporcjonalnie do wartości wpływów brutto ze sprzedaży ich akcji.

Spółka szacuje, że łączne koszty związane z Ofertą, które poniesie Spółka, wraz z kwotą prowizji Domu Maklerskiego Navigator S.A. i Noble Securities S.A. opisanej powyżej, ukształtują się na poziomie 3,8 mln zł i będą obejmowały, m. in.: (i) koszty sporządzenia Prospektu, (ii) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami na różnych etapach transakcji, w tym w ramach roadshow, (iii) koszty druku i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym Prospektu), prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz reklam, (iv) wynagrodzenie, koszty i wydatki Doradcy prawnego Spółki oraz prowizji Doradcy Zarządu, (v) koszty usług badania przez biegłego rewidenta Historycznych Informacji Finansowych, oraz innych usług świadczonych przez biegłego rewidenta oraz biuro rachunkowe w związku z Ofertą, (vi) koszty usług doradczych w zakresie PR i relacji inwestorskich w związku z Ofertą oraz koszty związane z reklamą i promocją Oferty, (vii) koszty przygotowania korporacyjnej strony internetowej Spółki w związku z Ofertą, (viii) koszty

rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW_CCP, oraz (ix) pozostałe opłaty na rzecz KNF, KDPW, GPW i notarialne.

Informacja o ostatecznych kosztach Oferty poniesionych przez Spółkę, w tym o wysokości łącznego wynagrodzenia prowizyjnego Domu Maklerskiego Navigator S.A. i Noble Securities S.A., zostanie udostępniona do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach.

Emitent oraz Oferujący 1, Oferujący 2, Oferujący 3 oraz Oferujący 4 nie będzie pobierać żadnych opłat od inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu na Akcje Oferowane może zostać powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej/domu maklerskiego.

22. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

22.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w Prospekcie informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części

Spółka odpowiada za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

DM Navigator S.A. odpowiada za informacje zamieszczone w punkcie 17 „WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH”.

Noble Securities S.A. odpowiada za informacje zamieszczone w punkcie 17 „WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH” z wyłączeniem pkt 17.11. „Wyniki Oferty”.

Oferujący 1 odpowiada za informacje zamieszczone w Prospekcie dotyczące Oferującego 1 jako oferującego przysługujące mu Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Oferującego 1 sprzedaży przysługujących mu Akcji Sprzedawanych.

Oferujący 2 odpowiada za informacje zamieszczone w Prospekcie dotyczące Oferującego 2 jako oferującego przysługujące mu Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Oferującego 2 sprzedaży przysługujących mu Akcji Sprzedawanych.

Oferujący 3 odpowiada za informacje zamieszczone w Prospekcie dotyczące Oferującego 3 jako oferującego przysługujące mu Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Oferującego 3 sprzedaży przysługujących mu Akcji Sprzedawanych.

Oferujący 4 odpowiada za informacje zamieszczone w Prospekcie dotyczące Oferującego 4 jako oferującego przysługujące mu Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Oferującego 4 sprzedaży przysługujących mu Akcji Sprzedawanych.

22.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu Spółki oświadczamy, że - zgodnie z naszą najlepszą wiedzą - informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Grzegorz Brona
Prezes Zarządu

Jacek Kosiec
Wiceprezes Zarządu

Maciej Kielek
Wiceprezes Zarządu
ds. finansowych

Oświadczenie DM Navigator S.A.

Działając w imieniu DM Navigator S.A. oświadczamy, że - zgodnie z naszą najlepszą wiedzą - informacje zawarte w punkcie 17. Prospektu „WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH” są zgodne ze stanem faktycznym i nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Rafał Tuzimek
Prezes Zarządu

Dariusz Tenderenda
Członek Zarządu

Oświadczenie Noble Securites S.A.

Działając w imieniu Noble Securites S.A. oświadczamy, że - zgodnie z naszą najlepszą wiedzą - informacje zawarte w punkcie 17. Prospektu „WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH” (z wyłączeniem pkt 17.11. „Wyniki Oferty”) są zgodne ze stanem faktycznym i nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Dominik Ucieklak
Prezes Zarządu

Wojciech Gąsowski
Prokurent

Oświadczenie Oferującego 1

Oświadczam, że - zgodnie moją najlepszą wiedzą - informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za które jestem odpowiedzialny są zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie w częściach za które jestem odpowiedzialny nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. Odpowiedzialność Oferującego 1 jest ograniczona do informacji o Oferującym 1 jako o oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Oferującego 1 sprzedaży Akcji Sprzedawanych.

Grzegorz Brona

Oświadczenie Oferującego 2

Oświadczam, że - zgodnie moją najlepszą wiedzą - informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za które jestem odpowiedzialny są zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie w częściach za które jestem odpowiedzialny nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. Odpowiedzialność Oferującego 2 jest ograniczona do informacji o Oferującym 2 jako o oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Oferującego 2 sprzedaży Akcji Sprzedawanych.

Grzegorz Kasprowicz

Oświadczenie Oferującego 3

Oświadczam, że - zgodnie moją najlepszą wiedzą - informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za które jestem odpowiedzialny są zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie w częściach za które jestem odpowiedzialny nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. Odpowiedzialność Oferującego 3 jest ograniczona do informacji o Oferującym 3 jako o oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Oferującego 3 sprzedaży Akcji Sprzedawanych.

Paweł Kasprowicz

Oświadczenie Oferującego 4

Oświadczam, że - zgodnie moją najlepszą wiedzą - informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za które jestem odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie w częściach za które jestem odpowiedzialny nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. Odpowiedzialność Oferującego 4 jest ograniczona do informacji o Oferującym 4 jako o oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Oferującego 4 sprzedaży Akcji Sprzedawanych.

Katarzyna Kubrak

22.3. Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert

Z zastrzeżeniem zbadania przez biegłego rewidenta Sprawozdań Finansowych, w Prospekcie nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osoby określonej jako ekspert.

23. SKRÓTY I DEFINICJE ORAZ SŁOWNICZEK WYRAŻEŃ BRANŻOWYCH I SPECJALISTYCZNYCH

23.1. Skróty i definicje

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej:

Akcje, Akcje Wszystkich Serii	Akcje Istniejące oraz Nowe Akcje.
Akcje Dopuszczane	Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii G, Akcje Serii H oraz Akcje Serii I będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym lub równoległym GPW na podstawie niniejszego Prospektu.
Akcje Istniejące	Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii G, Akcje Serii H.
Akcje Oferowane	Nowe Akcje i Akcje Sprzedawane.
Akcje Serii A	1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od A-0000001 do A-1000000.
Akcje Serii B	62.752 (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B-00001 do B-62752.
Akcje Serii C	67.300 (słownie: sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od C-00001 do C-67300.
Akcje Serii D	102.000 (słownie: sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od D-000001 do D-102000.
Akcje Serii E	71.000 (słownie: siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od E-00001 do E-71000.
Akcje Serii F	68.000 (słownie: sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od F-00001 do F-68000.
Akcje Serii G	30.180 (słownie: trzydzieści tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od G-00001 do G-30180.
Akcje Serii H	185.000 (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od H-000001 do H-185000.
Akcje Serii I, Nowe Akcje	nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
Akcje Sprzedawane	nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Akcji Istniejących.

APM, Alternatywne Pomiary Wyników	Alternatywne Pomiary Wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (<i>ang. Alternative Performance Measures</i>).
Biegły Rewident	GLOBAL AUDIT PARTNER Boczkowski Duś Procner spółka komandytowa, wpisany na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3106.
Cena Nowych Akcji, Cena Emisyjna, Cena Emisyjna Nowych Akcji, Ostateczna Cena Emisyjna	cena emisyjna Nowych Akcji, która zostanie ustalona przez Spółkę w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem Oferty oraz Współkoordynatorem Oferty, przy czym na ustalenie ceny emisyjnej Nowych Akcji Zarząd Spółki zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.
Cena Maksymalna	cena maksymalna, po której inwestorzy w Transzy Inwestorów Detalicznych będą składać zapisy na Nowe Akcje.
Data Prospektu	dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF.
Deklaracja	deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.
DM Navigator S.A., DM Navigator. Globalny Koordynator Oferty	Dom Maklerski Navigator S.A. ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 630 83 33, e-mail: biuro@dmnavigator[.].pl; www[.]dmnavigator[.]pl, firma inwestycyjna, podmiot pośredniczący w Ofercie Akcji Oferowanych, dodatkowo pełniąc funkcję Globalnego Koordynatora Oferty.
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, DPSN 2021	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących Spółki notowane na GPW.
Dopuszczenie, Dopuszczenie do Obrotu na GPW	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F, Akcji Serii G, Akcji Serii H, Nowych Akcji oraz Praw do Akcji (osobno lub łącznie w zależności od kontekstu) do obrotu na rynku podstawowym lub równoległym GPW.
Dyrektywa MIFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii).
ESG	czynniki, w oparciu o które tworzone są ratingi i oceny pozafinansowe przedsiębiorstw, państw i innych organizacji; E – środowisko (<i>z ang. environmental</i>), S – społeczna odpowiedzialność (<i>z ang. social responsibility</i>) i G – ład korporacyjny (<i>z ang. corporate governance</i>).
ESMA	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (<i>ang. European Securities and Market Authority</i>).
Euro, EUR	jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską.

Eurostat	Europejski Urząd Statystyczny.
Firmy Inwestycyjne	Oznacza łącznie lub, w zależności od kontekstu, każdą z następujących firm inwestycyjnych pośredniczących w przeprowadzeniu Oferty: Dom Maklerski Navigator S.A. ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000274307, podmiot pośredniczący w Ofercie Akcji Oferowanych dodatkowo pełniący funkcję Globalnego Koordynatora Oferty, oraz . Noble Securities S.A. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, podmiot pośredniczący w Ofercie Akcji Oferowanych, dodatkowo pełniący funkcję Współkoordynatora Oferty.
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę.
Historyczne Informacje Finansowe	zbadane przez Biegłego Rewidenta historyczne informacje finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Inwestorzy	Inwestorzy Indywidualni oraz Inwestorzy Instytucjonalni łącznie.
Inwestor Indywidualny lub Inwestor Detaliczny	osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu polskich przepisów dewizowych, jak również osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które nie będą brać udziału w procesie budowania księgi popytu
Inwestor Instytucjonalny	inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego oraz inne osoby, do których zostanie przez DM Navigator S.A. lub Noble Securities S.A. Oferty skierowane zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu.
Inwestorzy Zastępczy	Inwestorzy Instytucjonalni, którzy wzięli lub nie wzięli udziału w budowaniu księgi popytu, i którym mogą być zaoferowane w ramach Oferty Nowe Akcje, w odniesieniu do których Inwestorzy uchyliłi się od skutków prawnych złożonych zapisów.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Cywilny	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny, ze zm.

Kodeks Postępowania Cywilnego	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego, ze zm.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, ze zm.
Komisja Europejska, KE	Komisja Europejska jest organem wykonawczym UE i reprezentuje interesy UE jako całości.
Krajowe Standardy Rachunkowości	Standardy rachunkowości prowadzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
Księga Popytu	lista inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje nabycia Nowych Akcji, zawierająca liczbę Nowych Akcji, którą planują nabyć oraz proponowaną cenę Nowych Akcji.
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską.
NBP	Narodowy Bank Polski.
Oferta Akcji Istniejących lub Oferta Akcji Sprzedawanych	oferta publiczna nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Akcji Istniejących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przeprowadzana na podstawie Prospektu.
Noble Securities S.A., Noble Securities, Współkoordynator Oferty	Noble Securities S.A., Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, tel. +48 22 422 31 00, e-mail: biuro@noblesecurities[.]pl, www[.]noblesecurities[.]pl, firma inwestycyjna, podmiot pośredniczący w Ofercie Akcji Oferowanych, dodatkowo pełniący funkcję Współkoordynatora Oferty.
Oferta Nowych Akcji	oferta publiczna Nowych Akcji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przeprowadzana na podstawie Prospektu.
Oferta Publiczna, Oferta	oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przeprowadzana na podstawie Prospektu.
Oferujący 1	Grzegorz Brona.
Oferujący 2	Grzegorz Kasprowicz.
Oferujący 3	Paweł Kasprowicz.
Oferujący 4	Katarzyna Kubrak.
Oferujący	łącznie: Oferujący 1, Oferujący 2, Oferujący 3 i Oferujący 4.
Ordynacja Podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa, ze zm.
PFR	Polski Fundusz Rozwoju S.A.
Państwo Członkowskie	państwo członkowskie UE.

Parlament Europejski	organ przedstawicielski UE, będący odpowiednikiem jednoizbowego parlamentu, którego członkowie są wybierani przez obywateli państw należących do UE na 5-letnią kadencję.
POK	Punkt Obsługi Klienta.
zł, złoty	złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce.
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Prawa do Akcji, PDA	nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) praw do objęcia Akcji Serii I.
Prawo Dewizowe	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe ze zm.
Prospekt	prospekt Spółki, stanowiący prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego oraz Ustawy o Ofercie, na podstawie którego, po jego zatwierdzeniu przez KNF i publikacji, Spółka będzie ubiegać się o Dopuszczenie.
Prowadzący Księgę Popytu	DM Navigator S.A. oraz Noble Securities S.A.
Przedział Cenowy, Przedział Cenowy Nowych Akcji	przedział cenowy (cena minimalna i maksymalna) Nowych Akcji ustalany przez Zarząd, przy czym na ustalenie przedziału cenowego (cena minimalna i maksymalna) Nowych Akcji Zarząd Spółki zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.
Rada GPW	Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki.
Regulacja S	Regulacja S wydana na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późn. zm. (ang. U.S. Securities Act of 1933).
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w brzmieniu obowiązującym na Datę Prospektu.
Regulamin KDPW	regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w wersji obowiązującej na Datę Prospektu.
Rozporządzenie 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.
Rozporządzenie delegowane komisji (UE) 2017/568	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie

	dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych.
Rozporządzenie MAR, Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
Rozporządzenie o Raportach	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim, ze zm.
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku.
Rozporządzenie 2017/1129, Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
Rozporządzenie RODO, RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych).
Rozporządzenie w Sprawie Stabilizacji	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji (Dz. U. UE. L. z 2016 roku Nr 173, str. 34 ze zm.).
Rozporządzenie w Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.
Spółka, Emitent, CREOTECH, CTI	Creotech Instruments S.A. spółka akcyjna z siedzibą w Piasecznie i adresem przy ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000407094).
Sprawozdania Finansowe	Niezbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r. oraz Historyczne Informacje Finansowe.

Statut	statut Spółki.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych obowiązujące na Datę Prospektu.
TID, Transza Inwestorów Detalicznych	transza Nowych Akcji oferowana dla Inwestorów Indywidualnych
TII, Transza Inwestorów Instytucjonalnych	transza Nowych Akcji oferowana dla Inwestorów Instytucjonalnych
Uchwała Emisyjna, Uchwała Emisyjna Nowych Akcji	Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 stycznia 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.
Uchwała w sprawie Dopuszczenia	Uchwała nr 2 drugiej części Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zwołanego na dzień 18 listopada 2021 roku, która odbyła się dnia 29 listopada 2021 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G oraz H spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A w odniesieniu do dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji Istniejących oraz Uchwała Emisyjna w odniesieniu do dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym Nowych Akcji i Praw do Akcji.
UE	Unia Europejska.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o Biegłych Rewidentach	ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, ze zm.
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji, ze zm.
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawa o Nadzorze	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ze zm.
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ze zm.
Ustawa o Ochronie Danych Osobowych	ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych ze zm.
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, ze zm.
Ustawa o Ofercie Publicznej , Ustawa o Ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do

	zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ze zm.
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, ze zm.
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, ze zm.
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych, ze zm.
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn, ze zm.
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ze zm.
Ustawa o Zasadach Zarządzania Mieniem Państwowym	ustawa z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym, ze zm.
VAT	podatek od towarów i usług określony w Ustawie o Podatku od Towarów i Usług.
Walne Zgromadzenie	zwyczajne lub nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki.
Zalecenie KE	Zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).
Zaproszenie	Zaproszenie do złożenia zapisu na Nowe Akcje.
Zarząd	Zarząd Spółki.
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd KDPW	Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
Zatwierdzenie Prospektu	zatwierdzając prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

23.2. Słowniczek wyrażen branżowych i specjalistycznych

ADC	Przetwornik analogowo-cyfrowy A/C (ang. A/D – analog to digital; ADC – analog to digital converter) – układ służący do zamiany sygnału analogowego na sygnał cyfrowy. Dzięki temu możliwe jest przetwarzanie ich w urządzeniach elektronicznych opartych o architekturę zero-jedynkową oraz gromadzenie na dostosowanych do tej architektury nośnikach danych

ADS-B	(ang. Automatic Dependent Surveillance-Broadcast) - technologia nadzoru, w której samolot określa swoją pozycję za pomocą nawigacji satelitarnej lub innych czujników i okresowo ją transmituje, umożliwiając jego śledzenie
AFC, karta AFC	(ang. AMC FMC Carrier) moduł elektroniczny typu "carrier" w standardzie MTCA, oparty na procesorze typu Artix
AFCK, karta AFCK	(ang. AMC FMC Carrier Kintex) moduł elektroniczny typu "carrier" w standardzie MTCA, oparty na procesorze typu Kintex
AFCZ	(ang. AMC FMC Carrier Zynq) moduł elektroniczny typu "carrier" w standardzie MTCA, oparty na procesorze typu Zynq UltraScale+
ANSP	(ang. Air Navigation Services Provider) dostawcy usług żeglugi powietrznej – są nimi albo departamenty rządowe, przedsiębiorstwa państwowe, albo organizacje sprywatyzowane. Większość światowych dostawców usług żeglugi powietrznej jest członkami Organizacji Cywilnych Służb Żeglugi Powietrznej zlokalizowanej na lotnisku Amsterdam Schiphol
AOCS	(ang. Attitude and Orbit Control System) system kontroli ustawienia satelity w przestrzeni
ARTIQ	(ang. Advanced Real-Time Infrastructure for Quantum physics) Zaawansowana Infrastruktura Czasu Rzeczywistego dla Fizyki Kwantowej to system sterowania dla eksperymentów z informacją kwantową
B2B	(ang. business to business) obszary, w których transakcje zawierają ze sobą firmy
BNC	(ang. Bayonet Neill-Concelman) złącze koncentryczne wielkiej częstotliwości przeznaczone do przesyłania sygnałów małej mocy
BSP	Bezzałogowe Statki Powietrzne
BVLOS	(ang. Beyond Visual Line of Sight) – loty poza zasięgiem wzroku
CBK PAN	Centrum Badań Kosmicznych Polskiej Akademii Nauk
CCSDS	(ang. Consultative Committee for Space Data Systems) Komitet Konsultacyjny dla Kosmicznych Data Systems
CERN	Europejska Organizacja Badań Jądrowych CERN (fr. Organisation Européenne pour la Recherche Nucléaire)
Conformal Coating	materiał powlekający, cienka warstwa polimerowa, która dopasowuje się do konturów płytki drukowanej, aby chronić elementy płytki. Zwykle nakładany na grubość 25-250 µm (mikrometrów), jest nakładany na obwody elektroniczne w

	celu ochrony przed wilgocią, kurzem, chemikaliami i ekstremalnymi temperaturami
Critical Design Review	jeden z trzech głównych przeglądów w procesie projektowania i budowy satelitów
CubeSat	Nazwa nanosatelitów
czujnik sCMOS	Czujnik Scientific CMOS – czujnik dedykowany dla środowiska naukowego, wyróżnia je bardzo szeroki zakres dynamiczny, sięgający 90 dB oraz wyjątkowo mały poziom szumów, wynoszący od 1 e-
DAC	Przetwornik cyfrowo-analogowy, przetwornik C/A lub DAC (ang. Digital to Analog Converter) przyrząd elektroniczny przetwarzający sygnał cyfrowy (zazwyczaj liczbę binarną w postaci danych cyfrowych) na sygnał analogowy w postaci prądu elektrycznego lub napięcia o wartości proporcjonalnej do tej liczby. Innymi słowy jest to układ przetwarzający dyskretny sygnał cyfrowy na równoważny mu sygnał analogowy
DDS, Moduł DDS	Bezpośrednia synteza cyfrowa, DDS (ang. Direct Digital Synthesis) – metoda wytwarzania sygnałów, polegająca na generacji (w drodze syntezy) ciągu wartości, reprezentującego wynikowy sygnał w postaci cyfrowej podlegający konwersji w przetworniku cyfrowo-analogowym do postaci analogowej
Deep Space	kosmos poza orbitą Ziemi
Digital IO	Karta cyfrowego wejścia/wyjścia - karta interfejsu, która dodaje możliwość równoległego wprowadzania i wyprowadzania sygnałów cyfrowych do komputera. Zastosowanie cyfrowego urządzenia I/O umożliwia monitorowanie (odczyt) stanów urządzeń pomiarowych oraz przekaźników i przełączników pracy różnych typów obwodów sterowania
duplekser	układ elektroniczny umożliwiający jednoczesną lub oddzielną współpracę z tą samą anteną 2 niezależnych układów lub nadajników przesyłających sygnały (dane) w różnych kanałach częstotliwościowych (np. nadajnik i odbiornik sygnału); duplekser minimalizuje wzajemny wpływ układów lub nadajników, zmniejszając tym samym zniekształcenia sygnałów (zakłócenia w emisji)
dupleksomer	optyczny element pasywny pozwalający na zsumowanie (również rozdzielenie) sygnałów optycznych o dwóch różnych długości fali
Driver+	Projekt realizowany z 7. Programu Ramowego Komisji Europejskiej; idea projektu są: użycie innowacyjnych rozwiązań w zarządzaniu kryzysowym tak aby podnieść odporność oraz przygotowanie społeczeństwa Unii Europejskiej na klęski żywiołowe czy też zagrożenia terrorystyczne

DTM	(ang. Drone Traffic Management) Zarządzanie ruchem dronów
ECSS	(ang. European Cooperation for Space Standardization) Europejska współpraca na rzecz normalizacji przestrzeni kosmicznej to inicjatywa ustanowiona w celu opracowania spójnego, jednolitego zestawu przyjaznych dla użytkownika norm do stosowania we wszystkich europejskich działaniach w przestrzeni kosmicznej
ESA	Europejska Agencja Kosmiczna (ang. European Space Agency)
firmware	Oprogramowanie sprzętowe/ oprogramowanie wbudowane/ oprogramowanie układowe//oprogramowanie wewnętrzne/ mikroprogramowanie (ang. firmware) – oprogramowanie zainstalowane na stałe w urządzeniu, zapewniające podstawowe procedury jego obsługi
Flight Readiness Review	jeden z trzech głównych przeglądów w procesie projektowania i budowy satelitów
formacja satelitów	zespół satelitów na zbliżonych orbitach ściśle ze sobą współpracujących i zdolnych do wykonywania złożonych manewrów oraz wspólnych celów przekraczających możliwości pojedynczego satelity
FPGA	(ang. field-programmable gate array) rodzaj programowalnego układu logicznego o dużym stopniu scalenia. Dla projektanta ma funkcjonalność taką samą jak specjalizowany układ scalony, jednak może być wielokrotnie programowany bez demontażu, po jego wytworzeniu i zainstalowaniu w urządzeniu docelowym
gateware	Gateware obejmuje opis (zachowania, struktury i/lub połączeń) cyfrowych bramek logicznych, ich abstrakcję wysokiego poziomu i/lub ich implementację w (re)konfigurowalnych urządzeniach logicznych
GEOSS	Portal GEOSS, Globalny System Systemów Obserwacji Ziemi (ang. Global Earth Observation System of Systems) –oparty na mapach interfejs użytkownika online, który pozwala użytkownikom odkrywać i uzyskiwać dostęp do danych i zasobów obserwacji Ziemi od różnych dostawców z całego świata. Portal jest wdrażany i obsługiwany przez Europejską Agencję Kosmiczną i zapewnia pojedynczy punkt dostępu do Internetu i stale rosnących ilości heterogenicznych zbiorów obserwacji Ziemi z satelitów, samolotów, dronów i czujników in-situ w skali globalnej, regionalnej i lokalnej poprzez (GEOSS)
gorąca redundancja	Redundancję gorącą stosuje się, gdy w obsługiwanej aplikacji w żadnych okolicznościach niedopuszczalna jest nawet najmniejsza przerwa w sterowaniu
GSI	GSI Helmholtzzentrum für Schwerionenforschung GmbH (poprzednia nazwa Gesellschaft für Schwerionenforschung GmbH lub GSI) Instytut Badań Ciężkich Jonów w Darmstadt w Niemczech

high frequency trading	Handel o wysokiej częstotliwości (HFT) lub handel systematyczny - zautomatyzowana platforma handlowa używana przez duże banki inwestycyjne, fundusze hedgingowe i inwestorów instytucjonalnych. Strategia, która wykorzystuje potężne komputery i serwery oraz najszybszą technologię łączności do handlu dużą liczbą zamówień z bardzo dużą prędkością
HU	Rozmiar modułu będącego częścią satelity w standardzie HyperSat, satelita może składać się z jednego modułu (1HU) lub ich większej ilości (np. 3HU)
I2C	I ² C – szeregową, dwukierunkową magistralę służącą do przesyłania danych w urządzeniach elektronicznych
Infrastruktura „backbone”	Sieć szkieletowa (ang. backbone network) – sieć telekomunikacyjna, w tym sieć komputerowa, przez którą przesyłana jest największa liczba informacji
ISO 9001	Norma ISO 9001 to uznawana na całym świecie certyfikat dotyczący zarządzania jakością
konstelacja satelitów	konstelacja satelitów składa się z wielu satelitów luźno ze sobą współpracujących na różnych orbitach
konwerter MPPT	regulator ładowania solarne - zaawansowany algorytm sterowania MPPT minimalizuje maksymalny czas utraty mocy
kubit	(ang. qubit od quantum bit, bit kwantowy) najmniejsza i niepodzielna jednostka informacji kwantowej
LNLS	Brazylijskie Narodowe Laboratorium Światła Synchrotronowego (por. Laboratório Nacional de Luz Síncrotron)
LTE	(ang. Long Term Evolution) czwarta generacja telefonii komórkowej
LVDS	LVDS (ang. Low-Voltage Differential Signaling) – technika przesyłania sygnałów elektrycznych za pomocą niskonapięciowego sygnału różnicowego w symetrycznych przewodach miedzianych
magnetometr	przyrząd do pomiaru wielkości, kierunku oraz zmian pola magnetycznego lub właściwości magnetycznych materii (np. magnetyzacji ferromagnetyku)
moduł elektroniczny typu „carrier”	Moduł pozwalający na komunikację, przetwarzanie sygnałów na procesorach FPGA oraz odbiór i wysyłanie sygnałów przy użyciu modułów FMC w systemach o danym standardzie, np. MTCA
Moduł FMC	z ang. FPGA Mezzanine Card, moduł elektroniczny pozwalający na odbiór i/lub wysyłanie sygnałów przetwarzanych na modułach elektronicznych typu "carrier", służący do budowy systemów w konkretnym standardzie np. MTCA

moduł PC-104	PC/104 (lub PC104) to rodzina wbudowanych standardów komputerowych, które definiują zarówno współczynniki kształtu, jak i magistrale komputerowe przez konsorcjum PC/104. PC/104 jest przeznaczony do specjalistycznych środowisk, w których wymagany jest mały, wytrzymały system komputerowy
Moduł RTM	(ang. Rear Transition Module) moduł elektroniczny używany w systemach w standardzie MTCA, oferujący dodatkowe możliwości połączenia z systemami zewnętrznymi
moduł SVPX	moduł elektroniczny w standardzie Space VPX opisującym sposób łączenia podsystemów komputerowych na pokładzie satelity, używany w szczególności w przemyśle obronnym.
Moduł XMC	Moduł elektroniczny zaprojektowany według ogólnosiłowego standardu XMC (VITA 42). Moduły XMC są stosowane w celu rozszerzenia funkcjonalności kart SVPX (przykład zastosowania: moduł XMC z dodatkową pamięcią dla modułu komputera SVPX).
moduł elektroniczny typu „carrier”	Moduł pozwalający na komunikację, przetwarzanie sygnałów na procesorach FPGA oraz odbiór i wysyłanie sygnałów przy użyciu modułów FMC w systemach o danym standardzie, np. MTCA.
MTCA	(ang. Micro Telecommunications Computing Architecture) standard dla modułów elektronicznych, peryferiów i pełnych systemów, wykorzystywany w szczególności w telekomunikacji i dużych infrastrukturach badawczych.
NASA	(ang. National Aeronautics and Space Administration), Narodowa Agencja Aeronautyki i Przestrzeni Kosmicznej – agencja rządu Stanów Zjednoczonych odpowiedzialna za narodowy program lotów kosmicznych
NBI	Niels Bohr Institute, duński instytut badawczy w strukturach Uniwersytetu w Kopenhadze
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
OECD	(ang. Organisation for Economic Co-operation and Development) Organizacja Współpracy i Rozwoju Gospodarczego
ortofotomapa	rastrowy obraz powierzchni terenu, powstały w wyniku przetworzenia zdjęć lotniczych lub satelitarnych
pasmo S	fragment widma fal elektromagnetycznych w zakresie promieniowania mikrofalowego o częstotliwościach od 2 do 4 GHz położone po obu stronach umownej granicy 3 GHz pomiędzy UHF i SHF
Pasmo S	fragment widma fal elektromagnetycznych w zakresie promieniowania mikrofalowego o częstotliwościach od 2 do 4 GHz położone po obu stronach umownej granicy 3 GHz pomiędzy UHF i SHF

Pasmo X	fragment widma fal elektromagnetycznych w zakresie promieniowania mikrofalowego o częstotliwościach od 8 do 12,5 GHz. Pasmo to jest wykorzystywane przez niektóre satelity telekomunikacyjne, oraz wojskowe radary, głównie lotniczych systemów kierowania ogniem
payload	Ładunek użyteczny satelity - zespół instrumentów odpowiedzialnych za wykonywanie głównego zadania, na rzecz którego satelita jest wysyłany
PAŻP	Polska Agencja Żeglugi Powietrznej
PC-104	PC/104 (lub PC104) to rodzina wbudowanych standardów komputerowych, które definiują zarówno współczynniki kształtu, jak i magistrale komputerowe przez konsorcjum PC/104. PC/104 jest przeznaczony do specjalistycznych środowisk, w których wymagany jest mały, wytrzymały system komputerowy
PCI	PCI Security Standards Council (PCI SSC) to globalne forum, które skupia interesariuszy branży płatniczej w celu opracowania i wdrożenia standardów bezpieczeństwa danych i zasobów zapewniających bezpieczne płatności na całym świecie
Platforma satelitarna	(ang. satellite bus) element składowy satelity, platforma stanowi konstrukcję nośną dla ładunku, zapewnia zasilanie, orientację w przestrzeni, możliwości manewrowe, komunikację, ochronę ładunku przed niesprzyjającymi czynnikami takimi jak: promieniowanie, uderzenia cząstek, wysokie/niskie temperatury. Bardzo ważnymi parametrami każdej platformy, które w istocie determinują dla jakiego ładunku użytecznego i jakich funkcjonalności może być ona wykorzystana, jest maksymalna masa i objętość ładunku, a także moc elektryczna, jaką dana platforma może zapewnić ładunkowi użytecznemu oraz ilość informacji, która może zostać przesłana z i do instrumentu
płytkach PCB	(ang. Printed Circuit Board), inaczej obwód drukowany, to płytka z materiału izolacyjnego (dielektryka) pokryta folią przewodzącą (miedź) i służy do montażu elementów elektronicznych
Polski Sektor Kosmiczny	Określony na potrzeby Krajowego programu kosmicznego 2021-2026, którego wielkość oszacowano na podstawie podmiotów zarejestrowanych na portalu ds. rejestracji oraz ubiegania się o przetargi Europejskiej Agencji Kosmicznej (ang. ESA's System for Tendering And Registration)
Preliminary Design Review	jeden z trzech głównych przeglądów w procesie projektowania i budowy satelitów
Program H2020	Program Horyzont Europa ustalony w roku 2020 – ramowy program Unii Europejskiej w zakresie badań naukowych i innowacji
redundancja	nadmiarowość w stosunku do tego, co konieczne lub zwykłe. Określenie może odnosić się zarówno do nadmiaru zbędnego lub szkodliwego, niecelowo zużywającego zasoby, jak i do pożądanego zabezpieczenia na wypadek uszkodzenia części systemu

RS485	standard transmisji danych przeznaczony do wielopunktowych linii transmisyjnych
RS485	standard transmisji danych przeznaczony do wielopunktowych linii transmisyjnych
SDR	Radio programowalne, SDR (ang. software-defined radio, radio definiowane programowo)
Sinara	Sinara to ekosystem sprzętowy typu open source, pierwotnie zaprojektowany do użytku w eksperymentach fizyki kwantowej z oprogramowaniem sterującym ARTQ. Sprzęt nadaje się również do szerokiej gamy zastosowań laboratoryjnych i testowo-pomiarowych
SMA	Rodzaj rozszerzenia pliku
SoC	System na czipie (ang. system on a chip, SoC), w skrócie czip – mianem tym określa się układ scalony zawierający kompletny system elektroniczny, w tym układy cyfrowe, analogowe (także radiowe) oraz cyfrowo-analogowe
software	Oprogramowanie (ang. software) – ogół informacji w postaci zestawu instrukcji, zaimplementowanych interfejsów i zintegrowanych danych przeznaczonych dla komputera do realizacji wyznaczonych celów
Space heritage	Oznacza, że działanie produktów zostało potwierdzone w kosmosie
Space Situational Awareness	European Space Situational Awareness (SSA) – inicjatywa, której celem jest zapewnienie Europie i jej obywatelom pełne i dokładne informacje na temat obiektów krążących wokół Ziemi, środowiska kosmicznego i zagrożeń pochodzących z kosmosu
SpaceFibre	SpaceFibre jest następcą (i jest z nim kompatybilny) protokołu SpaceWire, który umożliwia 15-krotnie wyższą prędkość transmisji danych na linię (do 6,25 Gb/s i więcej). Posiada wbudowane w sprzęt wykrywanie i usuwanie usterek, a także deterministyczne mechanizmy komunikacji i może działać za pośrednictwem miedzi i światłowodu. Redukcja uprząży jest wysoka w porównaniu do SpaceWire, z 50% w przypadku korzystania ze światłowodów i ponad 90% w porównaniu z przesyłanym bitem
SpaceVPX	Patrz: VPX
SpaceWire	sieć komunikacyjna statków kosmicznych oparta częściowo na standardzie komunikacji IEEE 1355. Jest koordynowany przez Europejską Agencję Kosmiczną (ESA) we współpracy z międzynarodowymi agencjami kosmicznymi
standard SpaceVPX	Specyfikacja, obejmujący specyfikację zarówno mechaniczną, jak i elektryczną przeznaczony jest zasadniczo do dużych satelitów

sygnał SAWG	(ang. smart arbitrary waveform generator) sygnał analogowy dowolnego kształtu generowany przez moduł elektroniczny na podstawie zadanych przez użytkownika parametrów.
śmieci kosmiczne	Kosmiczne śmieci lub kosmiczne odpadki, (ang. Space debris) – obiekty wytworzone przez człowieka pozostające na orbicie okołoziemskiej, które nie wykonują już zaplanowanych dla nich zadań
TRL	Poziomy gotowości technologicznej (ang. Technology Readiness Level)
TRL 6-7	Poziom gotowości TRL 6-7 oznacza, iż komponenty zostały ostatecznie przetestowane w warunkach laboratoryjnych zbliżonych do rzeczywistych i tym samym będą mogły zostać wprowadzone na rynek oraz znaleźć zastosowanie w komercyjnych konstelacjach satelitarnych
TRL 9	Poziom TRL 9 oznacza pełną gotowość technologiczną - sprawdzenie technologii w warunkach rzeczywistych odniosło zamierzony efekt. Wskazuje to, że demonstrowana technologia jest już w ostatecznej formie i może zostać zaimplementowana w docelowym systemie, między innymi dotyczy to wykorzystania opracowanych systemów w warunkach rzeczywistych
UAV	Bezzałogowe Statki Powietrzne (ang. Unmanned Aerial Vehicle) – drony
układ FPGA	Bezpośrednio programowalna macierz bramek (ang. field-programmable gate array) – rodzaj programowalnego układu logicznego. Dla projektanta ma funkcjonalność taką samą jak specjalizowany układ scalony, jednak może być wielokrotnie programowany bez demontażu, po jego wytworzeniu i zainstalowaniu w urządzeniu docelowym
VLEO	VLEO (ang. Very Low Earth Orbit) Bardzo Niska Orbita Okołoziemska
VLOS	(ang. Visual Line of Sight) loty w zasięgu wzroku
VPX	odnosi się do zestawu standardów łączenia elementów komputera
White Rabbit	White Rabbit (WR) to technologia opracowana w CERN, aby zapewnić łańcuchowi akceleratorów LHC deterministyczny transfer danych, dokładność poniżej nanosekundy i precyzję synchronizacji rzędu kilku pikosekund. Po raz pierwszy zastosowana w 2012 roku, od tego czasu technologia rozszerzyła swoje zastosowania poza dziedzinę fizyki cząstek elementarnych i jest obecnie wdrażana w wielu infrastrukturach naukowych na całym świecie oraz w różnych branżach, w tym telekomunikacji, rynków finansowych, inteligentnych sieci, przemysłu kosmicznego i informatyki kwantowej
XMC	Oprogramowanie XMC (ang. Extreme Management Center) to centralne narzędzie do automatyzacji i zarządzania całym środowiskiem sieciowym – zarówno przewodowym, jak i bezprzewodowym

zimna redundancja

Redundancję zimną stosuje się do sterowania procesami, gdzie czas reakcji ma minimalne znaczenie, a obsługa systemu zwykle wymaga interwencji operatora

24. ZAŁĄCZNIKI

24.1. Ujednolicony aktualny Statut Emitenta

STATUT CREOTECH INSTRUMENTS S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka jest prowadzona pod firmą: CREOTECH INSTRUMENTS Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: CREOTECH INSTRUMENTS S.A. oraz wyróżniającego ją znaku firmowego.
3. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki pod firmą: CREOTECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
4. Spółce przysługują wszelkie prawa i obowiązki Spółki pod firmą: CREOTECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
5. Założycielami Spółki są:
 - 1) Grzegorz Konrad Brona,
 - 2) Grzegorz Henryk Kasprowicz,
 - 3) Paweł Józef Kasprowicz,
 - 4) Jacek Kubrak.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miejscowość Piaseczno.

§ 3

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5

1. Celem Spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa zarobkowego w kraju i za granicą.
2. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 1. 25.11.Z - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części.
 2. 25.61.Z - Obróbka metali i nakładanie powłok na metale.

3. 25.62.Z - Obróbka mechaniczna elementów metalowych.
4. 25.73.Z - Produkcja narzędzi.
5. 25.99.Z - Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana.
6. 26.11.Z - Produkcja elementów elektronicznych.
7. 26.12.Z - Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych.
8. 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych.
9. 26.30.Z - Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego.
10. 26.40.Z - Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku.
11. 26.51.Z - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych.
12. 26.52.Z - Produkcja zegarków i zegarów.
13. 26.60.Z - Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego.
14. 26.70.Z - Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego.
15. 27.11.Z - Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów.
16. 27.12.Z - Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.
17. 27.33.Z - Produkcja sprzętu instalacyjnego.
18. 27.90.Z - Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego.
19. 28.12.Z - Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego.
20. 28.14.Z - Produkcja pozostałych kurków i zaworów.
21. 28.15.Z - Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych.
22. 28.23.Z - Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych.
23. 28.24.Z - Produkcja narzędzi ręcznych mechanicznych.
24. 28.29.Z - Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana.
25. 28.41.Z - Produkcja maszyn do obróbki metalu.
26. 28.49.Z - Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych.
27. 28.99.Z - Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana.
28. 30.30.Z - Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn.
29. 33.12.Z - Naprawa i konserwacja maszyn.
30. 33.13.Z - Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych.
31. 33.14.Z - Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.
32. 33.20.Z - Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.
33. 46.14.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów.
34. 46.18.Z - Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów.
35. 46.19.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju.
36. 46.43.Z - Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego.
37. 46.51.Z - Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.
38. 46.52.Z - Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego.
39. 46.69.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń.
40. 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet.

41. 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
42. 47.42.Z - Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
43. 47.43.Z - Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
44. 47.54.Z - Sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
45. 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem.
46. 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.
47. 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi.
48. 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.
49. 71.20.B - Pozostałe badania i analizy techniczne.
50. 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.
51. 74.10.Z - Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.
52. 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.
53. 85.59.B - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
3. Działalność, na której prowadzenie wymagana będzie licencja, koncesja lub zezwolenie, zostanie podjęta przez Spółkę po ich uzyskaniu.
4. Spółka może dokonywać wszelkich czynności i podejmować wszelkie działania, które bezpośrednio lub pośrednio służą interesowi Spółki.
5. (uchylony)

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 158.623,20 zł (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i 20/100) i dzieli się na 1.586.232 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści dwie) akcje na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy dzieli się na akcje serii A, B, C, D, E, F, G oraz H w tym:
 - 1.000.000 akcji na okaziciela serii A, o numerach od A-0000001 do A-1000000, które pokryte są gotówką,
 - 62.752 akcji na okaziciela serii B, o numerach od B-00001 do B-62752, które pokryte są gotówką,
 - 67.300 akcji na okaziciela serii C, o numerach od C-00001 do C-67300, które pokryte są gotówką,
 - 102.000 akcji na okaziciela serii D, o numerach od D-000001 do D-102000, które pokryte są gotówką,
 - 71.000 akcji na okaziciela serii E, o numerach od E-00001 do E-71000, które pokryte są gotówką,
 - 68.000 akcji na okaziciela serii F, o numerach od F-00001 do F-68000, które pokryte są gotówką,
 - 30.180 akcji na okaziciela serii G, o numerach od G-00001 do G-30180, które pokryte są gotówką,
 - 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii H, o numerach od H-1 do H-185000, które pokryte są gotówką.
2. Akcje serii A objęte zostały przez akcjonariuszy w wyniku przekształcenia Spółki pod firmą:

CREOTECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

3. (uchylony)
4. (uchylony)
5. (uchylony)
6. (uchylony)

§ 6¹

1. Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 28.024,64 złotych (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy dwadzieścia cztery złote i 64/100) w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej, poprzez emisję akcji na okaziciela (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 wygasa po upływie 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki przewidującej niniejszy kapitał docelowy.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, Zarząd Spółki może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji Spółki emitowanych przez Zarząd Spółki na podstawie upoważnienia udzielonego w ust. 1 powyżej.
4. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia niniejszego statutu nie stanowią inaczej, Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd Spółki jest umocowany w szczególności do:
 - a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;
 - b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, praw do akcji lub praw poboru, w tym zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw do akcji lub praw poboru i złożenia stosownych wniosków do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.;
 - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji i zaoferowania akcji w drodze oferty publicznej lub oferty niemającej charakteru oferty publicznej oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji, praw do akcji lub praw poboru do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.
 - d) ustalenia ceny emisyjnej, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

§ 7

1. Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela.
2. Akcje imienne mogą zostać na pisemny wniosek zainteresowanego akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela. Zamiany dokonuje Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia złożenia wniosku przez akcjonariusza.
3. Z zastrzeżeniem ostatniego zdania niniejszego ustępu akcje na okaziciela mogą zostać na pisemny wniosek zainteresowanego akcjonariusza zamienione na akcje imienne. Zamiany dokonuje Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia złożenia wniosku przez akcjonariusza. W okresie, w którym spółka będzie miała

status spółki publicznej akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

4. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi.
5. (uchylony)
6. (uchylony)

§ 8

1. Akcje Spółki mogą być umarzane.
2. Umorzenie akcji odbywa się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi umorzonych akcji bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne jest dopuszczalne w każdym przypadku gdy akcjonariusz, którego akcje mają być umorzone, wyrazi zgodę na warunki umorzenia, w szczególności uzgodniona zostanie liczba akcji, które mają być umorzone, termin umorzenia, wysokość wynagrodzenia albo zgoda na umorzenie bez wynagrodzenia oraz termin wypłaty wynagrodzenia. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
4. (uchylony)
5. (uchylony)
6. (uchylony)
7. (uchylony)
8. (uchylony)
9. (uchylony)
10. (uchylony)
11. (uchylony)

§ 9

(uchylony)

§ 10

(uchylony)

§ 11

Kapitał zakładowy może być podwyższany uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji lub zwiększenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

§ 12

Spółka może nabywać akcje własne w przypadkach przewidzianych postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.

§ 13

Spółka może emitować papiery dłużne, w tym w szczególności obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.

§ 14

(uchylony)

§ 14A

(uchylony)

§ 14B

(uchylony)

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 15

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 16

Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd. W przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą lub Akcjonariuszy.

§ 17

1. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.
2. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

§ 18

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

§ 19

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych.
2. Porządek obrad proponuje Zarząd Spółki albo podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

§ 20

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady, a w razie nieobecności tych osób - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

§ 21

(uchylony)

§ 22

1. Z zastrzeżeniem obligatoryjnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz wyraźnych zapisów statutu Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
2. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwał zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych.

§ 23

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością 2/3 (słownie: dwóch trzecich) głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (słownie: trzydzieści) dni. Krótkie przerwy w obradach niestanowiące odroczenia obrad mogą być zarządzane przez Przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć jednak na celu utrudnianie akcjonariuszom wykonywania ich praw.

§ 24

1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów Spółki albo likwidatora Spółki oraz nad wnioskiem o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych. Poza tym głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu przewidują dla podjęcia uchwał surowsze wymogi.
3. Do czasu, gdy Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. („Agencja”) posiada co najmniej 5 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach: :
 - (i) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - (ii) emisji obligacji zamiennych na akcje,
 - (iii) zmiany statutu Spółki,
 - (iv) upoważnienia do nabywania akcji własnych,
 - (v) umorzenia akcji,

- (vi) odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu,
 - (vii) odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Rady Nadzorczej, powoływanego przez Walne Zgromadzenie,
 - wymagają większości co najmniej 85% głosów.
4. Pod warunkiem i od dnia przydziału akcji serii I, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2022 roku., uchwały w sprawach:
- (i) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego
 - (ii) emisji obligacji zamiennych na akcje,
 - (iii) zmiany statutu Spółki,
 - (iv) upoważnienia do nabywania akcji własnych,
 - (v) umorzenia akcji,
 - (vi) odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu,
 - (vii) odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Rady Nadzorczej, powoływanego przez Walne Zgromadzenie,
 - wymagają większości wynikającej z przepisów Kodeksu spółek handlowych.

§ 25

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

§ 26

Poza sprawami określonymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych i z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień niniejszego Statutu uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- 1) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem §28 ust. 2 oraz ust. 2¹,
- 2) ustalenie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- 3) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- 4) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej.
- 5) (uchylony)

§ 27

1. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji, z zachowaniem wymogów określonych w art. 417 ust. 4 Kodeksu spółek handlowych.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza

§ 28

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 2 oraz ust. 2¹ poniżej.

2. Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. przysługuje prawo osobiste do:
 - (i) wyłącznego powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej tak długo jak Agencja Rozwoju Przemysłu S. A. posiada co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki, oraz
 - (ii) powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej tak długo jak Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiada co najmniej 10% akcji, ale mniej niż 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Wyłącza się prawo głosu Agencji przy powoływaniu i odwoływaniu pozostałych członków Rady Nadzorczej tak długo dopóki Agencja będzie posiadała mniej niż 40 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, przy czym wyłączenie to nie dotyczy w żadnym wypadku głosowania grupami przy powoływaniu członków Rady Nadzorczej.
- 2¹. Akcjonariuszom: Grzegorzowi Bronie, Grzegorzowi Kasprończowi, Pawłowi Kasprończowi oraz Katarzynie Annie Kubrak przysługuje łączne prawo do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej, tak długo jak każdy z nich będzie posiadał co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Uprawnienie wykonuje się poprzez wspólne oświadczenie Akcjonariuszy złożone Spółce.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 (trzy) lata.
4. Członek Rady Nadzorczej, który został powołany przez Walne Zgromadzenie może być odwołany lub zawieszony przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.
5. W razie śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie - Rada Nadzorcza, w okresie swojej kadencji - ma prawo dokooptowania, do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka (nowych członków) w miejsce tego (tych), którzy ustąpili w czasie kadencji. Taki członek Rady Nadzorczej działa do najbliższego Walnego Zgromadzenia, nie dłużej jednak niż przez okres 6 miesięcy od daty dokooptowania do składu Rady Nadzorczej.

§ 29

(uchylony)

§ 30

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane przepisami Kodeksu spółek handlowych, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień niniejszego Statutu oraz określone poniżej, w szczególności:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym (dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o ile jest ono sporządzone),
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
 - 3) składanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1) i 2),
 - 4) składanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy,
 - 5) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
 - 6) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,

- 7) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- 8) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki.
- 9) zatwierdzanie przyjętych przez zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz planów wieloletnich.

2. Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalenie zasad oraz wysokości wynagradzania członków Zarządu,
- 2) ustalanie zasad zawierania i wyrażania zgody na zawieranie wszelkich umów z członkami Zarządu,
- 3) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
- 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności,
- 5) udzielanie zgody na:
 - a) tworzenie oddziałów Spółki,
 - b) zajmowanie przez członków Zarządu stanowisk we władzach innych spółek oraz prowadzenie działalności konkurencyjnej,
 - c) zawieranie umów pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu Spółki innych niż wymienione w art. 15 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a także wyrażenie zgody na zawieranie umów z akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki lub podmiotami powiązanymi ze Spółką,
 - d) zbycie składników aktywów trwałych, a także ustanawianie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jeśli wartość składnika przewyższa kwotę 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych),
 - e) nabycie albo zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, niezależnie od wartości takiej nieruchomości,
 - f) wypłatę przez Spółkę akcjonariuszom zaliczki na poczet przyszłej dywidendy,
 - g) zaciąganie przez Spółkę kredytów i pożyczek o wartości przekraczającej kwotę 500.000 zł,
 - h) udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, o wartości przekraczającej kwotę 500.000 zł
 - i) utworzenie spółki, objęcie, nabycie, zbycie akcji lub udziałów innej spółki,
 - j) powołanie członków zarządu w spółkach zależnych,
 - k) zatwierdzanie ceny emisyjnej w odniesieniu do każdej emisji w ramach kapitału docelowego wskazanego w §6¹ Statutu powyżej,
 - l) wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy każdym podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wskazanego §6¹ Statutu powyżej,
 - m) wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniach Wspólników (Walnych Zgromadzeniach) spółek zależnych w następujących sprawach:
 - podwyższenia, obniżenia kapitału zakładowego,
 - zmiany statutu lub umowy spółki,
 - połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki,
 - zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

- zawiązania spółki.

3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Do czasu, gdy Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiada co najmniej 10 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, następujące uchwały Rady Nadzorczej wymagają większości 4 (czterech) głosów oddanych „za” podjęciem uchwały, w tym o ile głosowanie nie jest tajne, głosu oddanego „za” przez co najmniej jednego Członka Rady Nadzorczej wyznaczonego przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.:
- a) powołanie i odwołanie oraz zawieszenie Członków Zarządu,
 - b) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - c) wyrażenie zgody na pozbawienie przez Zarząd prawa poboru w całości lub w części dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,
 - d) wyrażenie zgody na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,
 - e) dotyczące udzielania zgody na powołanie spółki zależnej,
 - f) dotyczące udzielania zgody na powołanie członków zarządu w spółkach zależnych
 - g) dotyczące udzielania zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniach Wspólników (Walnych Zgromadzeniach) spółek zależnych w sprawach, o których mowa w ust. 2 pkt 5 ppkt m) powyżej,
 - h) delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania funkcji w Zarządzie,
 - i) zawierania przez Spółkę umów i dokonywanie transakcji z akcjonariuszami, członkami organów lub ich podmiotami powiązanymi, z wyłączeniem umów stanowiących podstawę wypłaty wynagrodzenia dla z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie,
 - j) przyjęcie regulaminu Rady Nadzorczej.
4. Pod warunkiem i od dnia przydziału akcji serii I, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2022 roku, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Następujące uchwały Rady Nadzorczej wymagają większości 4 (czterech) głosów oddanych „za” podjęciem uchwały:
- a) powołanie i odwołanie oraz zawieszenie Członków Zarządu,
 - b) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - c) wyrażenie zgody na pozbawienie przez Zarząd prawa poboru w całości lub w części dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,
 - d) wyrażenie zgody na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,
 - e) dotyczące udzielania zgody na powołanie spółki zależnej,
 - f) dotyczące udzielania zgody na powołanie członków zarządu w spółkach zależnych,
 - g) dotyczące udzielania zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniach Wspólników (Walnych Zgromadzeniach) spółek zależnych w sprawach, o których mowa w ust. 2 pkt 5 ppkt m) powyżej,
 - h) delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania funkcji w Zarządzie,
 - i) zawierania przez Spółkę umów i dokonywanie transakcji z akcjonariuszami, członkami organów

lub ich podmiotami powiązanymi, z wyłączeniem umów stanowiących podstawę wypłaty wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie,

- j) przyjęcie regulaminu Rady Nadzorczej.

§ 31

(uchylony)

§ 32

1. Rada Nadzorcza wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Rada Nadzorcza może odwołać te osoby z pełnienia funkcji.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
3. Oświadczenia kierowane do Rady Nadzorczej pomiędzy posiedzeniami dokonywane są wobec Przewodniczącego Rady, a gdy jest to niemożliwe wobec Wiceprzewodniczącego Rady.
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

§ 33

Szczegółowe zasady zwoływania, odbywania posiedzeń i podejmowania uchwał określa Regulamin Rady Nadzorczej.

§ 34

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym.
2. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (w szczególności, telefon, e-mail), z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych. Szczegółowy tryb głosowania w tych przypadkach określa Regulamin Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość także w sprawach, dla których statut spółki przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosi sprzeciwu.

§ 35

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Rada Nadzorcza może zasięgać opinii biegłych lub ekspertów. Zarząd jest zobowiązany do zawarcia stosownej umowy z wybranym przez Radę Nadzorczą biegłym lub ekspertem.
3. Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady.
4. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.

5. Członkowie Rady Nadzorczej nie powinni rezygnować z pełnienia funkcji w trakcie kadencji bez ważnego powodu, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie przez Radę Nadzorczą istotnej uchwały.
6. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
7. Członkowie Rady Nadzorczej powinni zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych, w szczególności zobowiązani są do zachowania tajemnicy służbowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz niewykorzystywania do działań konkurencyjnych wobec Spółki.

§ 36

1. Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne.
2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków oraz tryb pracy komitetów utworzonych przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki

§ 37

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych; w szczególności prowadzi sprawy Spółki w granicach przewidzianych przez prawo i Statut.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
3. Uchwały zarządu zapadają bezwzględną większością głosów z zastrzeżeniem zdania następnego. Uchwały Zarządu w następujących sprawach wymagają głosu oddanego „za” uchwałą przez wszystkich członków Zarządu:
 - a) zaciąganie przez Spółkę kredytów, pożyczek lub leasingów o wartości powyżej kwoty 100.000 zł;
 - b) udzielanie przez Spółkę poręczeń i gwarancji o wartości powyżej kwoty 100.000 zł;
 - c) zaciąganie przez Spółkę innych zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 100.000 zł;
 - d) zbycie, udzielenie licencji lub w inny sposób rozporządzenie majątkowymi prawami autorskimi, patentami, know-how, projektami lub innymi przedmiotami praw własności intelektualnej lub przemysłowej;
 - e) przyjmowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych, strategii oraz planów wieloletnich Spółki;
 - f) wystawianie weksli przez Spółkę lub przyjęcie weksla jako zabezpieczenia roszczeń podmiotów trzecich;
 - g) zbycie w drodze jednej lub kilku powiązanych ze sobą czynności aktywów lub oddanie ich do użytkowania innemu podmiotowi o wartości powyżej 50.000 zł netto;
 - h) zawieranie umów z podmiotami powiązanymi ze Spółką, członkami zarządu, członkami rady nadzorczej lub akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% akcji w kapitale zakładowym

Spółki;

- i) podejmowanie decyzji o emisji obligacji lub o emisji akcji w ramach kapitału docelowego;
- j) udzielanie rekomendacji w sprawie podziału zysku.

§ 38

1. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo członek zarządu działający z prokurentem.
2. (uchylony).
3. Powołanie prokurenta wymaga jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.
4. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
5. (uchylony).

§ 39

1. Zarząd Spółki składa się z od 2 do 4 członków, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza z zastrzeżeniem § 30 ust. 3 lit. a).
3. (uchylony)
4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 (trzy) lata.
5. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem § 24 ust. 3 pkt (vi) Statutu.

§ 40

1. Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej, delegowany spośród jej członków lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W tym samym trybie dokonuje się również innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu.
2. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 41

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 42

Księgowość Spółki jest prowadzona zgodnie z przepisami o rachunkowości.

§ 43

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

- 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitały rezerwowe.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na początku i w trakcie roku obrotowego.

§ 44

Zarząd Spółki jest obowiązany:

- 1) sporządzić sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia bilansowego,
- 2) poddać sprawozdanie finansowe badaniu przez biegłego rewidenta,
- 3) złożyć do oceny Radzie Nadzorczej dokumenty, wymienione w pkt 1, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- 4) przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokumenty, wymienione w pkt 1, opinię wraz z raportem biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 30 ust. 1 pkt 3.

§ 45

1. (uchylony)
2. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się proporcjonalnie w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
3. Walne Zgromadzenie może przeznaczyć część zysku na:
 - 1) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - 2) pozostałe kapitały i fundusze,
 - 3) inne cele.
4. Dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
5. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinien być tak ustalony, aby czas przypadający pomiędzy nimi nie był dłuższy niż 15 (słownie: piętnaście) dni roboczych, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie stanowi inaczej. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.
6. Zarząd jest uprawniony do wypłaty, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z wymogami i w trybie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 46

1. Spółka ulega rozwiązaniu z przyczyn przewidzianych przepisami prawa.
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu Spółki, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.

§ 47

Z chwilą dokonania przez Zarząd Spółki przydziału akcji serii I, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2022 roku, Statut ulega zmianie w następujący sposób:

- a) traci moc § 24 ust. 3 Statutu Spółki,
- b) traci moc § 30 ust. 3 Statutu Spółki.

**Maciej
Kielek** Elektronicznie
podpisany przez
Maciej Kielek
Data: 2022.01.18
15:39:28 +01'00'

**Jacek
Stanisław
Kosiec** Elektronicznie
podpisany przez
Jacek Stanisław
Kosiec
Data: 2022.01.18
16:57:00 +01'00'

24.2. Uchwała w sprawie Dopuszczenia Akcji Istniejących

4

Warszawie S.A. -----

7. Podjęcie uchwały w sprawie powierzenia pełnienia funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej Spółki. -----
8. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. -----
9. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki. -----
10. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki. -----
11. Dyskusja i wolne wnioski. -----
12. Zamknięcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia." -----

Przewodniczący stwierdził, że: -----

- a) w głosowaniu jawnym nad powyższą uchwałą oddano ważne głosy z 1.285.511 akcji, dających prawo do 1.285.511 głosów, stanowiących 81,04 % kapitału zakładowego, to jest łącznie oddano 1.285.511 ważne głosy, ---
- b) „za” uchwałą w powyższym brzmieniu oddano 1.014.331 głosy, głosów przeciwnych - 271.180, zaś głosów wstrzymujących się – nie było, -----
wobec czego uchwała w powyższym brzmieniu została podjęta.-----

Ad pkt 6 porządku obrad. -----

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały w następującym brzmieniu: --

Uchwała Nr 2

drugiej części Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

CREOTECH INSTRUMENTS Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie

zwołanego na dzień 18 listopada 2021 roku

która odbyła się dnia 29 listopada 2021 roku

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G oraz H spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając stosownie do art. 27 ust. 2 pkt

3a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, postanawia o: -----

1) ubieganiu się o dopuszczenie oraz wprowadzenie: 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 62.752 (sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 67.300 (sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 71.000 (siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, 68.000 (sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, 30.180 (trzydzieści tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G, 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H (dalej łącznie „Akcje”), do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji do obrotu na tym rynku; ----

2) przeniesieniu na rynek regulowany prowadzony przez GPW wszystkich Akcji, które są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW. -----

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjach, uchwałach i wytycznych GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z: -----

1) złożeniem wniosków, dokumentów oraz zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego; -----

2) ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW; -----

3) złożeniem, o ile będzie to konieczne, wniosku o wykluczenie Akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW. -

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że: -----

- a) w głosowaniu jawnym nad powyższą uchwałą oddano ważne głosy z 1.285.511 akcji, dających prawo do 1.285.511 głosów, stanowiących 81,04% kapitału zakładowego, to jest łącznie oddano 1.285.511 ważne głosy, -----
- b) za uchwałą w powyższym brzmieniu oddano 1.285.511 głosy, głosów przeciwnych oraz głosów wstrzymujących się – nie było, -----
wobec czego uchwała w powyższym brzmieniu została podjęta. -----

Ad pkt 7 porządku obrad. -----

W tym punkcie porządku obrad – nie podjęto żadnej uchwały. -----

Ad pkt 8 porządku obrad. -----

Przewodniczący poddał pod głosowanie projekt uchwały w brzmieniu zaproponowanym przez akcjonariusza – Agencję Rozwoju Przemysłu S.A w oparciu o ustawę z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Po przeprowadzonym głosowaniu jawnym nad projektem uchwały zaproponowanej przez akcjonariusza – Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. – Przewodniczący stwierdził, że uchwała w tym brzmieniu nie została podjęta. -----

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały w następującym brzmieniu: --

Uchwała Nr 3

drugiej części Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

CREOTECH INSTRUMENTS Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie

zwołanego na dzień 18 listopada 2021 roku

która odbyła się dnia 29 listopada 2021 roku

**w sprawie przyjęcia Polityki wynagrodzeń członków Zarządu
i Rady Nadzorczej Spółki**

Dzi
wa
ora
Spe
nas

I. F

1. M
C
V
M
2. P
9
ir
P

1. P
k
2. C
a

b,
c),
d),

e)

1. Pc
ist
pl.
2. Pc
za
i

24.3. Uchwała w sprawie Emisji Nowych Akcji oraz Dopuszczenia Nowych Akcji;

5

Przewodniczący stwierdził, że: -----

- a) w głosowaniu jawnym nad powyższą uchwałą oddano ważne głosy z 872.174 akcji, dających prawo do 872.174 głosów, stanowiących 54,98 % kapitału zakładowego, to jest łącznie oddano 872.174 ważne głosy, -----
- b) „za” uchwałą w powyższym brzmieniu oddano 872.174 głosy, głosów przeciwnych i głosów wstrzymujących się – nie było, -----
wobec czego uchwała w powyższym brzmieniu została podjęta.-----

Ad pkt 6 porządku obrad.-----

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały w głosowaniu jawnym w następującym brzmieniu: -----

Uchwała nr 3

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Creotech Instruments
spółka akcyjna z siedzibą w Piasecznie**

z dnia 14 stycznia 2022 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1

Działając m.in. na podstawie art. 430, art. 431 § 1, art. 432, 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje: -----

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 158.623,20zł (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i 20/100) do kwoty nie mniejszej niż 168.537,20 zł (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset trzydzieści siedem złotych i 20/100) i nie większej niż 198.279,00 zł (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt dziewięć złotych i 00/100), to jest o kwotę nie mniejszą niż 9.914,00 zł (dziewięć tysięcy dziewięćset czternaście złotych i 00/100) i nie wyższą niż 39.655,80 zł (trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć złotych i 80/100).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi poprzez emisję nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) nowych akcji serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje Serii I”). -----
3. Akcje Serii I są akcjami zwykłymi na okaziciela. -----
4. Akcje Serii I zostaną opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie Akcji Serii I wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----
5. Akcje Serii I uczestniczyć będą w dywidendzie w następujący sposób: -----
 - a) Akcje Serii I zapisane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym Akcje Serii I zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych; -----
 - b) Akcje Serii I zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Serii I zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, (tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego). -----
6. Emisja Akcji Serii I nastąpi w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w drodze oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/1129”).
7. Akcje Serii I zostaną zaoferowane na zasadach określonych w prospekcie sporządzonym zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z ofertą publiczną Akcji Serii I, oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki, w tym Akcji Serii I oraz praw do Akcji Serii I („Prawa do Akcji Serii I”), do

obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) („Prospekt”). -----

8. Akcje Serii I i Prawa do Akcji Serii I będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW po uprzednim zatwierdzeniu i udostępnieniu do publicznej wiadomości Prospektu, który zostanie sporządzony i przekazany do zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”). -----

9. Akcje Serii I i Prawa do Akcji Serii I będą podlegać dematerializacji w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku. -----

§ 2

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii I. Zarząd przedstawił pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii I dotychczasowych akcjonariuszy oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej. -----

§ 3

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Serii I, w tym w szczególności do: -----

a) oznaczenia ceny emisyjnej Akcji Serii I, w tym przedziału cenowego (ceny minimalnej i maksymalnej) oraz ostatecznej ceny emisyjnej, przy czym na ustalenie przedziału cenowego oraz ceny emisyjnej Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej; -----

b) określenia ostatecznej sumy, zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii I, a tym samym do określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii I w granicach określonych w § 1 ust. 2; jeżeli Zarząd Spółki nie skorzysta z powyższego upoważnienia, liczbą emitowanych będzie maksymalna liczba Akcji Serii I wskazana w § 1 ust. 2 niniejszej uchwały; -----

c) określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii I, a także do

- zmiany tych terminów; -----
- d) ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Serii I z uwzględnieniem postanowień §4 poniżej; -----
- e) ustalenia zasad płatności za Akcje Serii I; -----
- f) dokonania przydziału Akcji Serii I albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych w niemożliwością wykonania niniejszej uchwały; -----
- g) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii I, o zawieszeniu, wznowieniu, rezygnacji lub odwołaniu emisji Akcji Serii I, w przypadku, gdy zostanie to uznane za uzasadnione interesem Spółki; -----
- h) zawarcia umowy o gwarantowanie emisji na warunkach i zasadach według uznania Zarządu Spółki w odniesieniu do Akcji Serii I; -----
- i) określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii I w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale; oraz-----
- j) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, stosownie do art. 310 § 2 i 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 4

1. Akcjonariuszom Spółki, spełniającym warunki określone poniżej, przysługuje - na zasadach określonych w niniejszej Uchwale - prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii I, w ilości pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Rejestracji („Prawo Pierwszeństwa”). -----
2. Prawo Pierwszeństwa przysługuje osobie („Osoba Uprawniona”), która łącznie spełni następujące warunki: -----
 - a) była właścicielem posiadającym akcje w ilości stanowiącej co najmniej 0,5% ogółu akcji Spółki w dniu przypadającym na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia, które podjęło niniejszą Uchwałę („Dzień Rejestracji”); -----
 - b) dostarczyła podmiotowi prowadzącemu proces budowania księgi popytu na Akcje

Serii I, o którym poinformuje Spółka („Prowadzący Księgę Popytu”), dokumenty (świadcstwo depozytowe albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego) potwierdzające, że w Dniu Rejestracji była akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje w ilości co najmniej wskazanej w punkcie a) powyżej („Dokumenty Potwierdzające”); -----

c) dostarczy Prowadzącemu Księgę Popytu deklarację zainteresowania objęciem Akcji Serii I we wskazanej przez siebie liczbie po cenie nie niższej niż cena emisyjna, która zostanie określona przez Zarząd Spółki („Deklaracja”), przy czym Deklaracja i Dokumenty Potwierdzające muszą zostać dostarczone najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem procesu budowania księgi popytu na Akcje Serii I. -----

3. Zarząd umożliwi Osobie Uprawnionej, która dostarczy Deklarację i Dokumenty Potwierdzające w terminie, o którym mowa w ust. 2 pkt c) udział w procedurze budowania księgi popytu na Akcje Serii I. W przypadku, gdy Osoba Uprawniona nie weźmie udziału w procedurze budowania księgi popytu na Akcje Serii I wygasa przysługujące jej Prawo Pierwszeństwa. -----

4. W ramach realizacji Prawa Pierwszeństwa, Zarząd Spółki przydzieli Osobie Uprawnionej Akcje Serii I w liczbie wynikającej z zapisu, ale nie wyższej niż wskazanej przez nią w Deklaracji oraz nie wyższej niż powodująca utrzymanie jej udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Rejestracji, przy czym liczba Akcji Serii I będzie weryfikowana w oparciu o Dokumenty Potwierdzające. Przydział Akcji Serii I w ramach realizacji Prawa Pierwszeństwa nastąpi pod warunkiem złożenia przez Osobę Uprawnioną prawidłowego zapisu i opłacenia Akcji Serii I kwotą stanowiącą iloczyn ceny emisyjnej Akcji Serii I i liczby Akcji Serii I objętych tym zapisem. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii I, przypadających danej Osobie Uprawnionej z tytułu Prawa Pierwszeństwa nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej. -----

5. Akcje Serii I, które nie zostaną przydzielone w ramach realizacji Prawa Pierwszeństwa, Zarząd Spółki przydzieli według swego uznania, przy czym Osobie Uprawnionej mogą zostać przydzielone Akcje Serii I w liczbie wyższej niż wynikająca z przysługującego jej Prawa Pierwszeństwa. -----

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na podjęcie przez Zarząd Spółki wszelkich czynności mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii I i Praw do Akcji Serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. -----

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW, KNF oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („KDPW”), a także odpowiednich organów nadzoru, związanych z: -----

a) zatwierdzeniem przez KNF Prospektu; -----

b) ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Serii I i Praw do Akcji Serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW; -----

c) dematerializacją Akcji Serii I i Praw do Akcji Serii I, w tym w szczególności do zawarcia z KDPW umów, których przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii I i Praw do Akcji Serii I w depozycie papierów wartościowych KDPW. -----

§ 6

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: -----

„§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 168.537,20 zł (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset trzydzieści siedem złotych i 20/100) i nie więcej niż 198.279,00 zł (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt dziewięć złotych i 00/100) i dzieli się na nie mniej niż 1 685 372 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt dwie) i nie więcej niż 1 982 790 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt) akcje na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy dzieli się na akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I, w tym: -----

- 1.000.000 akcji na okaziciela serii A, o numerach od A-0000001 do A-1000000, które pokryte są gotówką, -----
- 62.752 akcji na okaziciela serii B, o numerach od B-00001 do B-62752, które pokryte są gotówką, -----
- 67.300 akcji na okaziciela serii C, o numerach od C-00001 do C-67300, które pokryte są gotówką, -----
- 102.000 akcji na okaziciela serii D, o numerach od D-000001 do D-102000, które pokryte są gotówką, -----
- 71.000 akcji na okaziciela serii E, o numerach od E-00001 do E-71000, które pokryte są gotówką, -----
- 68.000 akcji na okaziciela serii F, o numerach od F-00001 do F-68000, które pokryte są gotówką, -----
- 30.180 akcji na okaziciela serii G, o numerach od G-00001 do G-30180, które pokryte są gotówką, -----
- 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii H, o numerach od H-1 do H-185000, które pokryte są gotówką, -----
- nie mniej niż 99.140 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści) i nie więcej niż 396.558 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) akcji na okaziciela serii I, o numerach od I-1 do nie mniej niż I-99140 i nie więcej niż I-396558, które pokryte są gotówką.” -----

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia. -----

OPINIA ZARZĄDU CREOTECH INSTRUMENTS S.A. Z SIEDZIBĄ W PIASECZNIE („SPÓŁKA”)
UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII I
DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ

Zarząd spółki pod firmą Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie („Spółka”) działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w związku z planowaną uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki, ubiegania się o

dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii I Spółki i praw do akcji serii I Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, przedstawia swoją opinię:

- uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru; oraz
- sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji.

Celem pozbawienia prawa poboru akcjonariuszy Spółki w związku z planowaną emisją akcji serii I Spółki jest umożliwienie pozyskania przez Spółkę środków finansowych na dalszy rozwój wśród maksymalnego kręgu inwestorów. Ograniczenie emisji jedynie do dotychczasowych akcjonariuszy mogłoby nie doprowadzić do pozyskania środków w takiej wysokości jakie byłyby satysfakcjonujące dla Spółki. Takie rozwiązanie, to jest wyłączenie prawa poboru i skierowanie oferty do szerokiego kręgu inwestorów leży tym samym w interesie Spółki oraz pośrednio jej akcjonariuszy.

Zarząd Spółki proponuje by ustalenie ceny emisyjnej pozostało w kompetencjach Zarządu Spółki, co umożliwi elastyczne określenie ceny i uzależnienie jej od warunków panujących na rynku w momencie przeprowadzania oferty oraz zainteresowania inwestorów, co doprowadzi do maksymalizacji wpływów z oferty. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że na ustalenie ceny emisyjnej Zarząd zobowiązany będzie uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

Przewodniczący stwierdził, że: -----

- a) w głosowaniu jawnym nad powyższą uchwałą oddano ważne głosy z 872.174 akcji, dających prawo do 872.174 głosów, stanowiących 54,98 % kapitału zakładowego, to jest łącznie oddano 872.174 ważne głosy, -----
 - b) „za” uchwałą w powyższym brzmieniu oddano 857.774 (osiemset pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt cztery) głosy, głosów przeciwnych – 14.400 (czternaście tysięcy czterysta) i głosów wstrzymujących się – 0 (zero), -----
- wobec czego uchwała w powyższym brzmieniu została podjęta.-----

Ad pkt 7 porządku obrad. -----

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały w głosowaniu jawnym w następującym brzmieniu: -----

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą Creotech Instruments spółka akcyjna z siedzibą w Piasecznie

24.4. Jednostkowe historyczne informacje finansowe Creotech Instruments S.A. za lata zakończone 31 grudnia 2020 r. 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.;



Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020

Spis treści

1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	2
1.1.	Informacje o spółce	2
1.2.	Czas trwania Spółki.....	2
1.3.	Okresy, za które prezentowane są historyczne informacje finansowe.....	2
1.4.	Przedmiot działalności.....	3
1.5.	Charakterystyka działalności gospodarczej spółki	3
1.6.	Zarząd i Rada Nadzorcza.....	4
1.7.	Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne	5
1.8.	Wskazanie, czy Emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy posiada skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
1.9.	Wskazanie, czy w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne nastąpiło połączenie spółek	5
1.10.	Założenie kontynuacji działalności.....	5
1.11.	Porównywalność danych.....	5
1.12.	Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości.....	5
1.13.	Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro	11
1.14.	Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na Euro.....	11
1.15.	Różnice pomiędzy polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości.....	11
2.	Bilans.....	13
3.	Rachunek zysków i strat.....	17
4.	Rachunek przepływów pieniężnych	19
5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	20
6.	Noty objaśniające do bilansu i rachunku zysków i strat.....	21
7.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	61
8.	Dodatkowe noty i objaśnienia	62

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dnia 12 kwietnia 2022 r. Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe Creotech Instruments S.A. za rok obrotowy 2020. Niniejszy dokument przedstawia również dane historyczne pochodzące ze sprawozdań finansowych za lata 2018-2019.

1.1. Informacje o spółce

Firma Spółki:	Creotech Instruments S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000407094
Numer REGON	141246690
Numer NIP	9512244313
Telefon:	+48 222 464 575
Fax:	+48 22 233 10 27
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@creotech.pl
Strona www:	www.creotech.pl

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

1.2. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.3. Okresy, za które prezentowane są historyczne informacje finansowe

Okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe:

- Od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 2 z 66

Okresy, za które prezentowane jest porównywalne dane finansowe:

- Od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku
- Od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

1.4. Przedmiot działalności

Kluczowe rodzaje działalności Spółki:

30.30.Z - Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn,

26.11.Z - Produkcja elementów elektronicznych,

26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,

26.30.Z - Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,

26.51.Z - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,

27.12.Z - Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,

62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem,

71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,

74.10.Z - Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.

1.5. Charakterystyka działalności gospodarczej spółki

Spółka jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów działających w polskim sektorze kosmicznym. Udział Creotech w łącznej wartości kontraktów Europejskiej Agencji Kosmicznej („ESA”) w latach 2014-20 (będących głównym źródłem przychodów dla polskich firm z tego sektora), w których uczestniczyły, bądź uczestniczą polskie podmioty wynosił ok. 20% (źródło: Ministerstwo Rozwoju „Katalog członkowski Związku Pracodawców Sektora Kosmicznego 2021”).

Celem strategicznym Spółki jest zostanie liderem wśród producentów platform mikrosatelitarnych. Rynek mikrosatelitów jest wysoce dynamicznie rosnącym segmentem rynku kosmicznego. Na podstawie „22nd State of the Satellite Industry Report”, 2019, Satellite Industry Association przewiduje się, iż dzięki miniaturyzacji i rosnącej liczbie zastosowań rynek technologii małych satelitów w okresie 2019-2029 wzrośnie przeszło 5 razy i osiągnie na koniec 2029 roku wartość 53 mld USD.

Creotech jest pomysłodawcą, konstruktorem i twórcą autorskiego rozwiązania technologicznego obejmującego wysoko konkurencyjną technologię wielofunkcyjnej platformy mikrosatelitarnej o nazwie HyperSat. Platforma ta przeznaczona jest do misji kosmicznych prowadzonych przez satelity o masach w zakresie od 10 do 60 kg (z możliwością przeskalowania w przyszłości do masy 120 kg). Ww. platforma może służyć zarówno obserwacji Ziemi, telekomunikacji, jak też innym zastosowaniom. Ponadto Spółka prowadzi projekt badawczo-rozwojowy, którego celem jest opracowanie i umieszczenie na orbicie okołoziemskiej własnego satelity obserwacyjnego Ziemi – EagleEye - zbudowanego na bazie platformy HyperSat.

Dodatkowo Spółka specjalizuje się w opracowaniu i wytwarzaniu zaawansowanych produktów elektronicznych i systemów IT dla innych globalnych rynków, obejmujących produkcję specjalistycznej elektroniki i aparatury m.in. na potrzeby komputerów kwantowych, kryptografii kwantowej, czy fizyki kwantowej i wysokich energii. Creotech rozwija również systemy bazujące na zobrażowaniach Ziemi, np. monitoring przeszkód wysokościowych dla załogowych i bezzałogowych statków powietrznych.

Produkcja wyrobów Spółki jest realizowana w oparciu o unikalną na skalę europejską, nowoczesną, wysoce specjalistyczną infrastrukturę do montażu elektroniki oraz kompetencje i doświadczenie w zakresie realizacji pełnego łańcucha usług produkcji kontraktowej obejmujących zarówno zakup materiałów, jak i montaż oraz testy elektroniki, testy funkcjonalne, czy też tworzenie pokryw ochronnych elektroniki oraz integrację mechaniczną. Zaplecze to umożliwia Spółce realizację zleceń w zakresie produkcji specjalistycznej elektroniki oraz aparatury nie tylko dla sektora kosmicznego, ale także m.in. na potrzeby komputerów kwantowych, kontroli eksperymentów naukowych, czy obserwacji przestrzeni kosmicznej (wysokoczułe kamery). Według stanu wiedzy Zarządu (wynikającej z informacji pozyskanych od klientów), na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, Creotech jest jedynym podmiotem w Europie Środkowo-Wschodniej, posiadającym pełną certyfikację Europejskiej Agencji Kosmicznej automatycznego montażu elektroniki przeznaczonej dla Kosmosu (oraz certyfikat ISO 9001).

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 3 z 66

Procedury wprowadzone w ramach systemu produkcji Spółki podlegają cyklicznemu audytowi przez ekspertów ESA.

Opracowywanie przez Creotech technologie są efektem prac wyspecjalizowanej kadry inżynierskiej Spółki, w tym jej założycieli. Zespół ten, posiadający doświadczenie zdobyte w ramach współpracy z Europejską Organizacją Badań Jądrowych CERN z siedzibą w Genewie oraz szeregiem innych zagranicznych i polskich ośrodków oraz jednostek naukowych w Polsce, składa się z najwyższej klasy inżynierów, informatyków i elektroników oraz projektantów systemów elektronicznych, w tym satelitarnych, którzy wnieśli (i w dalszym ciągu wnoszą) w działalność Spółki istotny wkład w projektowanie, opracowanie i wdrażanie technologii satelitarnych oraz systemów kontrolno-pomiarowych i systemów wspomagających operacje lotnicze i UAV (ang. Unmanned Aerial Vehicle – Bezałogowe Statki Powietrzne).

Wysoka jakość i niezawodność produktów Spółki została potwierdzona w misjach kosmicznych m.in. dla ESA w misji Exomars-2016, OPS-SAT, dwóch instrumentach umieszczonych na Międzynarodowej Stacji Kosmicznej oraz na kilkunastu satelitach komercyjnych (ciągła praca bez awarii wszystkich podsystemów dostarczonych przez Spółkę) oraz w czołowych ośrodkach naukowych wymienionych powyżej. Pozwoliło to na wygenerowanie w latach 2016-2020 przychodów ze sprzedaży w wysokości przekraczającej łącznie 100 mln zł.

1.6. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd składający sprawozdania finansowe za lata 2018-2020:

- Jacek Kosiec – Prezes Zarządu
- Maciej Kielek – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych

Od dnia 5.08.2021 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd na nową kadencję, w składzie:

- Grzegorz Bona - Prezes Zarządu
- Maciej Kielek - Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
- Jacek Kosiec - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza opiniująca sprawozdanie finansowe za 2018 rok:

- Agnieszka Wiśniewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Aleksander Szalecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Agnieszka Luczak – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Thielmann – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza opiniująca sprawozdanie finansowe za 2019 rok:

- Mirosław Subczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aleksander Szalecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Pacek – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Thielmann – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza opiniująca sprawozdanie finansowe za 2020 rok:

- Mirosław Subczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aleksander Szalecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Pacek – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Weremczuk – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Thielmann – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 30.06.2021 r. powołano Radę Nadzorczą na nową kadencję, w składzie:

- Radosław L. Kwaśnicki
- Jan Piotr Linke
- Paweł Pacek
- Dariusz Lewandowski
- Adam Piotrowski

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 4 z 66

1.7. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

1.8. Wskazanie, czy Emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy posiada skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka nie jest jednostką dominującą w stosunku do żadnego podmiotu.

Spółka jest współnikiem spółki Newmap Sp. z o.o. (posiada 40% udziałów), co czyni ją znaczącym inwestorem.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.9. Wskazanie, czy w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne nastąpiło połączenie spółek

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w przedstawionych latach porównywalnych nie nastąpiło połączenie spółek.

1.10. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie ograniczyć jej zakresu.

1.11. Porównywalność danych

Sprawozdania finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność poprzez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów w okresach, których one dotyczą bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych.

1.12. Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości

Sprawozdanie Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020 („HIF”) sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm., dalej „Ustawa”) oraz zgodnie z polityką rachunkowości Spółki.

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

Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jest złoty polski.

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów uwzględniają nadrzędne zasady rachunkowości.

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 5 z 66

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

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

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

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

Inne wartości niematerialne i prawne

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

Jeżeli istnieją istotne przesłanki, że projekt zakończy się niepowodzeniem, tj.:

- 1) produkt lub technologia wytwarzania nie zostaną ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone – chodzi tu głównie o sytuację napotkania bariery technologicznej, która uniemożliwia opracowanie produktu w zakładanej formie;
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii po weryfikacji nie zostanie stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie spółka nie podejmie decyzji o wytwarzaniu tych produktów lub

stosowaniu technologii (produkt nie pojawi się na rynku) - produkt został opracowany, jednakże jego przydatność, a co za tym idzie - szansa udanej komercjalizacji, okaże się znacznie gorsza, niż zakładano.

- 3) koszty prac rozwojowych nie zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii – sytuacja, kiedy w trakcie opracowywania produktu wystąpią czynniki rynkowe, w efekcie których prognozowana wartość bieżąca korzyści ekonomicznych wynikających ze sprzedaży produktu okaże się niższa niż wartość nakładów aktywowanych w bilansie Spółki,

to projekt odpisywany jest w koszty.

Inwestycje długoterminowe

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

Należności

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

Sposób ustalania odpisu aktualizującego należności

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

Zapasy

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

W pozycji „Półprodukty i produkty w toku” wykazywane są poniesione nakłady dot. umów o wykonanie usług, dotyczące przyszłych okresów obrotowych.

Umowy o wykonanie usług

Umowy zawarte z Europejską Agencją Kosmiczną („ESA”) lub innymi podmiotami współpracującymi z ESA, realizowane przez Spółkę, których przedmiotem jest opracowywanie innowacyjnych technologii dla sektora kosmicznego, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, nie spełniają przesłanek zawartych w art. 34a Ustawy o Rachunkowości. Pomimo, iż z punktu widzenia terminu realizacji całego projektu, obejmują one kilkuletni horyzont czasowy to z perspektywy rozpoznania przychodów i kosztów wynikających z realizacji tych kontraktów, stanowią krótkoterminowe umowy.

Przed wszystkim umowy zawarte z ESA lub innymi podmiotami współpracującymi z ESA definiują całość prac jako serię krótkoterminowych etapów/zadań określonych co do zakresu oraz terminu realizacji. Każdy z odrębnych etapów projektu rozliczany jest, zgodnie z umowami, niezależnie, po osiągnięciu danego kamienia milowego określonego w ramach realizacji danego projektu (czyli stanowi de facto kontrakt krótkoterminowy). Rozliczenie to nie może zostać skorygowane przez zamawiającego na etapie rozliczania kolejnego etapu prac, ani też końcowego rozliczenia całego projektu (co w konsekwencji powoduje brak potencjalnych rozczeń zamawiającego w stosunku do Spółki dotyczących konieczności zwrotu środków wypłaconych jej już wcześniej za zamknięte i rozliczone etapy). Powyższe warunki umowne i przyjęte przez strony (ESA i wykonawcy kontraktu) zasady rozliczeń wynikają wprost ze specyfiki projektów badawczo-rozwojowych zamawianych przez ESA.

Przyjęcie takiego sposobu rozliczeń z ESA oraz podmiotami współpracującymi z ESA wynika z faktu, że realizowane poszczególne zlecenia dotyczą prac, które zawierają w sobie istotny element innowacyjności wynikający z częściowo badawczego charakteru prac i dopiero finalny odbiór tych prac potwierdza i uprawdopodobnia osiągnięcie przychodu.

Efekt końcowy jest zawsze obciążony niepewnością, która jest eliminowana dopiero w momencie finalnego zaakceptowania i odbioru prac przez odbiorcę. Z tego względu, kluczowy dla momentu rozpoznania przychodu jest fakt akceptacji realizacji poszczególnych „kamieni milowych”.

Rozpoznawanie przychodów według stopnia zaawansowania (zgodnie z art. 34a Ustawy o Rachunkowości) liczonego w stosunku do wartości całej umowy w tego typu umowach obciążone byłoby ryzykiem przedwczesnego ujęcia przychodu, który może nie zostać zaakceptowany przez nabywcę co tym samym prowadziłoby do zawyżenia marży w danym okresie sprawozdawczym.

W przypadku zawarcia przez Spółkę umów o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, spełniających przesłanki art. 34a Ustawy o Rachunkowości (tzn. nie będących de facto serią krótkoterminowych, niezależnych od siebie etapów dot. realizacji usług o istotnym komponencie B+R), przychody z wykonania niezakończonych usług, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się, na dzień bilansowy, proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania usługi mierzy się na podstawie obmiaru wykonanych prac. Dotychczas tego typu umowy w Spółce nie wystąpiły.

Aktywa pieniężne

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Kapitał własny

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Zobowiązania

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności: * ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny, * z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku. Odpisy biernych

rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego go oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

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

Wycena aktywów i pasywów

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

Ustalenie wyniku finansowego

W spółce na wynik finansowy netto składają się:

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

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

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

1.13. Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

W okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresie porównywalnym notowania kursów wymiany złotego w stosunku do walut obcych, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

2020	2019	2018	2020	2019	2018
Kurs EUR na koniec okresu (bilansowy)			Kurs EUR średni (wynikowy)		
4,6148	4,2585	4,3000	4,4742	4,3018	4,2669

2020	2019	2018	2020	2019	2018
Kurs EUR najniższy			Kurs EUR najwyższy		
4,2279	4,2406	4,1423	4,6330	4,3891	4,3978

Kurs dla pozycji bilansowych rozumiany jest jako kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu.

Kurs dla pozycji wynikowych rozumiany jest jako kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

1.14. Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na Euro

Wybrane dane finansowe	2020	2019	2018	2020	2019	2018
	Dane w tys. zł			Dane w tys. EUR		
I. Przychody ogółem	33 991	30 610	31 130	7 597	7 116	7 296
II. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	28 966	25 486	27 117	6 474	5 925	6 355
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 198	329	-3 315	491	76	-777
IV. Zysk (strata) brutto	2 233	57	-3 392	499	13	-795
V. Zysk (strata) netto	1 776	255	-3 285	397	59	-770
VI. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-4 558	-6 468	-3 152	-1 019	-1 504	-739
VII. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 198	164	-1 051	-491	38	-246
VIII. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	10 198	6 674	5 076	2 279	1 551	1 190
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	3 442	370	872	769	86	204
X. Aktywa razem	30 673	21 426	23 300	6 647	5 031	5 419
XI. Kapitał własny	7 195	5 420	5 165	1 559	1 273	1 201
XII. Kapitał podstawowy	140	140	140	30	33	33
XIII. Liczba akcji (w szt.)	1 401 232	1 401 232	1 401 232	1 401 232	1 401 232	1 401 232
XIV. Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/EUR)	1,27	0,18	-2,34	0,28	0,04	-0,55
XV. Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/EUR)	1,27	0,18	-2,34	0,28	0,04	-0,55
XVI. Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	5,14	3,87	3,69	1,11	0,91	0,86
XVII. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	5,14	3,87	3,69	1,11	0,91	0,86

Zaprezentowane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych przeliczone są na Euro zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 1.13, tj.:

- Bilans wg kursu bilansowego,
- Rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych wg kursu wynikowego.

1.15. Różnice pomiędzy polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) 16 Leasing, który wszedł w życie w dniu 1 stycznia 2019 roku Spółka zidentyfikowała umowy, które spełniają kryteria do ujęcia zobowiązania z tytułu leasingu.

Na dzień wdrożenia MSSF 16 Spółka w odniesieniu do umów najmu budynków, których termin zakończenia przypada na okres późniejszy niż 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania standardu, zastosowała podejście retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu jego pierwszego

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 11 z 66

zastosowania, bez przekształcania danych porównywalnych, przy czym ujawnienie aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu nie spowodowało korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych (wartość rozpoznanych aktywów jest równa wartości zobowiązań). Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu wycenione zostały w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania nowych regulacji.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Spółka zidentyfikowała zgodnie z MSSF 16 prawo do użytkowania aktywów w kwocie 2.474.079,42 zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 2.474.079,42 zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość prawa do użytkowania aktywów wynosiła 2.061.732,85 zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 2.226.751,36 zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość prawa do użytkowania aktywów wynosiła 1.649.386,28 zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 1.965.319,88 zł.

Tym samym wprowadzenie standardu wpływa głównie na wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz pozostałych zobowiązań finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej gdyby była sporządzona według MSSF.

Wpływ na wynik netto za 2019 rok wynosi - 133.664,99 zł i w tej samej kwocie wpływa na kapitał własny Spółki na ten dzień.

Wpływ na wynik netto za 2020 rok wynosi -122.241,22 zł a łączny wpływ na kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi -255 906,21 zł.

W wyniku przeprowadzonych analiz Spółka nie zidentyfikowała innych różnic między polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości niż te, które zostały opisane powyżej.

W szczególności:

1. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w HIF według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do używania zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 16.

2. Straty kredytowe

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, zastosowanie zasad określonych w MSSF 9 nie wpłynęłoby na wielkość odpisu określonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Przy wycenie odpisów Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

3. Prace rozwojowe zakończone

W wyniku przeprowadzonych analiz nie stwierdzono różnic w stosunku do MSR 38 w tym w szczególności nie zidentyfikowano zakończonych prac rozwojowych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności, które mogłyby wpływać na sytuację netto i wynik. Ujęcie początkowe oraz wycena zakończonych prac rozwojowych odbywa się zgodnie z MSR 38.

4. Ujęcie podatków odroczonej w HIF jest zbliżone z ujęciem stosowanym przez MSR 12.

5. Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie niezakończone prace rozwojowe, których ujęcie początkowe i wycena w HIF spełnia wymogi MSR 38. W konsekwencji, nie zidentyfikowano różnic wpływających na wynik netto oraz kapitał własny.

2. Bilans

Aktywa trwałe

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
A	AKTYWA TRWAŁE		14 982 849,25	9 205 292,86	9 428 575,77
I	Wartości niematerialne i prawne	1	9 569 035,14	6 375 562,86	5 747 768,23
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 992 473,08	2 810 386,84	3 628 300,60
2	Wartość firmy		0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		7 576 562,06	3 565 176,02	2 119 467,63
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	3	5 023 413,49	2 254 440,48	3 290 755,79
1	Środki trwałe		2 753 306,04	1 964 854,46	3 117 853,56
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00	0,00
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny		2 447 927,06	1 665 617,36	2 700 171,86
d	środki transportu		0,00	0,00	0,00
e	inne środki trwałe		305 378,98	299 237,10	417 681,70
2	Środki trwałe w budowie		2 270 107,45	289 586,02	172 902,23
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	4	0,00	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek		0,00	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	5, 13	10 000,00	10 000,00	10 000,00
1	Nieruchomości		0,00	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		10 000,00	10 000,00	10 000,00
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		10 000,00	10 000,00	10 000,00
-	udziały lub akcje		10 000,00	10 000,00	10 000,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	380 400,62	565 289,52	380 051,75
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		379 502,05	553 536,85	371 572,17
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		898,57	11 752,67	8 479,58

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 13 z 66

Aktywa obrotowe

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
B	AKTYWA OBROTOWE		15 689 889,01	12 220 947,78	13 871 912,01
I	Zapasy	7	3 096 269,51	4 052 150,67	4 302 791,68
1	Materiały		634 404,71	1 227 128,50	650 012,18
2	Półprodukty i produkty w toku		766 406,37	311 233,53	332 963,56
3	Produkty gotowe		315 961,96	584 731,33	735 550,41
4	Towary		0,00	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi		1 379 496,47	1 929 057,11	2 584 265,53
II	Należności krótkoterminowe	8, 9, 13	6 149 161,67	5 139 076,48	6 982 835,68
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek		6 149 161,67	5 139 076,48	6 982 835,68
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		4 875 677,13	4 273 655,97	4 292 947,63
	- do 12 miesięcy		4 875 677,13	4 273 655,97	4 292 947,63
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		1 199 246,36	752 766,84	2 569 222,97
c	inne		74 238,18	112 653,67	120 665,08
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	10	6 369 093,50	2 900 604,08	2 528 605,97
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		6 363 093,50	2 894 604,08	2 528 605,97
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		6 363 093,50	2 894 604,08	2 528 605,97
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		6 258 969,89	2 748 147,31	2 382 149,20
	- inne środki pieniężne		104 123,61	146 456,77	146 456,77
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		6 000,00	6 000,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	75 364,33	129 116,55	57 678,68
C	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		0,00	0,00	0,00
D	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM			30 672 738,26	21 426 240,64	23 300 487,78

PASYWA

Lp	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
A	KAPITAŁ WŁASNY		7 195 442,07	5 419 883,59	5 164 520,32
I	Kapitał podstawowy	14	140 123,20	140 123,20	140 123,20
II	Kapitał zapasowy, w tym:	15	8 602 286,83	8 602 286,83	8 602 286,83
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisji) nad wartość nominalną udziałów (akcji)		8 419 143,40	8 419 143,40	8 419 143,40
III	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:		0,00	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne		0,00	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych		(3 322 526,44)	(3 577 880,71)	(292 763,82)
VI	Zysk (strata) netto	38	1 775 558,48	255 363,27	(3 285 125,89)
VII	Odpiśy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		23 477 296,19	16 006 357,05	18 135 967,46
I	Rezerwy na zobowiązania	21	634 533,13	527 390,65	391 734,64
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		213 262,11	27 907,70	43 991,80
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00	0,00
	- długoterminowa		0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowa		0,00	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy		421 271,02	499 482,95	348 742,84
	- długoterminowe		0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe		421 271,02	499 482,95	348 742,84
II	Zobowiązania długoterminowe	22	502 504,82	0,00	61 997,80
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		502 504,82	0,00	61 997,80
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		502 504,82	0,00	61 997,80
d	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00	0,00
e	inne		0,00	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	23	13 273 098,70	10 997 815,70	15 160 109,21
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		13 273 098,70	10 997 815,70	15 160 109,21
a	kredyty i pożyczki		3 217 614,00	1 577 495,80	1 996 265,39
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		118 537,72	61 997,80	113 709,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		5 682 903,92	5 409 536,59	8 017 340,31
	- do 12 miesięcy		5 682 903,92	5 409 536,59	8 017 340,31
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		3 031 926,09	3 380 139,41	4 065 969,83
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		710 892,99	504 286,18	550 077,04
h	z tytułu wynagrodzeń		508 671,49	62 504,72	410 333,56
i	inne		2 532,49	1 855,11	6 414,08
4	Fundusze specjalne		0,00	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	24	9 067 159,54	4 481 150,70	2 521 125,81
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		9 067 159,54	4 481 150,70	2 521 125,81
	- długoterminowe		8 605 186,14	3 468 601,13	2 097 773,80
	- krótkoterminowe		461 973,40	1 012 549,57	423 352,01
PASYWA RAZEM			30 672 738,26	21 426 240,64	23 500 487,78

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 15 z 66

	2020	2019	2018
Wartość księgowa	7 195 442,07	5 419 883,59	5 164 520,32
Liczba akcji (szt.)	1 401 232	1 401 232	1 401 232
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	5,14	3,87	3,69
Czynnik roz薄niający	0	0	0
Roz薄niona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	5,14	3,87	3,69

3. Rachunek zysków i strat

Lp	Tytuł	Nr art.	Wykonanie za okres		
			1.01.-31.12.2020 r.	1.01.-31.12.2019 r.	1.01.-31.12.2018 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	27	28 966 314,23	25 486 125,89	27 116 508,14
-	od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		29 235 083,80	25 636 944,77	26 652 641,58
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		(268 769,57)	(150 818,88)	463 866,56
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej		31 541 893,75	30 173 041,27	34 256 712,99
I	Amortyzacja		1 522 777,22	1 681 997,38	1 003 296,75
II	Zużycie materiałów i energii		5 746 987,10	4 052 708,82	4 832 026,98
III	Usługi obce		18 258 764,03	17 150 694,48	19 154 357,34
IV	Podatki i opłaty, w tym:		136 408,67	70 261,67	41 737,07
-	podatek akcyzowy		0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia		4 962 339,15	5 861 391,89	7 691 725,02
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		823 444,28	978 676,97	1 249 871,67
-	emerytalne		386 278,03	464 001,41	590 644,45
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		91 173,30	377 310,06	283 698,16
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		(2 575 579,52)	(4 686 915,38)	(7 140 204,85)
D	Pozostałe przychody operacyjne	30	4 806 910,89	5 122 911,92	4 009 111,85
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		14 507,28	0,00	187,55
II	Dotacje		4 770 648,51	5 114 197,21	3 840 300,76
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne		21 755,10	8 714,71	168 623,54
E	Pozostałe koszty operacyjne	31	33 724,97	107 149,32	184 065,67
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	95 481,41	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		18 929,85	3 975,19	27 956,38
III	Inne koszty operacyjne		14 795,12	7 692,72	156 109,29
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		2 197 606,40	328 847,22	(3 315 158,67)
G	Przychody finansowe	32	217 430,92	1 361,34	4 636,93
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
b	od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
II	Odstęki, w tym:		1 377,57	1 361,34	33,51
-	od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00
V	Inne		216 053,35	0,00	4 603,42
H	Koszty finansowe	33	181 649,63	272 894,07	81 715,78
I	Odstęki, w tym:		97 553,60	95 524,85	63 882,79
-	dla jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00
IV	Inne		84 096,03	177 369,22	17 832,99
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)		2 233 387,69	57 314,49	(3 392 237,52)
J	Podatek dochodowy	36	457 829,21	(198 048,78)	(107 111,63)
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	38	1 775 558,48	255 363,27	(3 285 125,89)

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 17 z 66

	2020	2019	2018
Zysk (strata) netto	1 775 558,48	255 363,27	-3 285 125,89
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	1 401 232	1 401 232	1 401 232
Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł)	1,27	0,18	-2,34
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 401 232	1 401 232	1 401 232
Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł)	1,27	0,18	-2,34

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp	Tytuł	1.01-31.12.2020 r.	1.01-31.12.2019 r.	1.01-31.12.2018 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
1	Zysk (strata) netto	1 775 558,48	255 363,27	(3 285 125,89)
II	Korekty razem	(2 254 407,60)	(5 170 212,14)	1 888 585,12
1	Amortyzacja	1 522 777,22	1 681 997,38	1 003 296,75
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(26 170,33)	4 063,12	(3 748,74)
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	149 449,48	145 097,17	72 935,80
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	14 507,28	95 481,41	301 128,99
5	Zmiana stanu rezerw	107 142,48	134 656,01	12 934,40
6	Zmiana stanu zapasów	953 881,16	250 641,01	(3 964 152,59)
7	Zmiana stanu należności	(1 010 085,19)	1 843 759,20	413 640,92
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	578 604,97	(3 691 812,81)	4 100 433,52
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 546 514,87)	(5 638 069,82)	(202 805,31)
10	Inne korekty odpisy aktualizujące aktywa	0,00	3 975,19	154 721,38
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(478 849,12)	(4 914 848,87)	(1 396 740,77)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy	798 444,00	438 460,80	187,55
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	798 444,00	438 460,80	187,55
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	
-	odsetki	0,00	0,00	
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	
II	Wydatki	7 075 042,56	1 827 168,39	2 807 210,10
1	Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 075 042,56	1 827 168,39	2 797 210,10
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	10 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	10 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	
-	nabywanie aktywów finansowych	0,00	0,00	
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(6 276 598,56)	(1 388 707,59)	(2 807 022,55)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy	16 467 536,77	7 349 721,26	5 233 544,85
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	3 430 114,00	0,00	1 500 000,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	
4	Inne wpływy finansowe	13 237 422,77	7 349 721,26	3 733 544,85
II	Wydatki	6 469 770,00	676 103,57	157 870,00
1	Nabywanie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	
4	Spłaty kredytów i pożyczek	1 789 995,89	418 769,50	3 754,61
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	
7	Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	228 831,89	113 709,00	89 873,36
8	Odsetki	150 827,05	136 684,22	64 262,03
9	Inne wydatki finansowe	4 300 115,17	6 940,85	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 197 766,77	6 673 617,69	5 075 674,85
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A+III+C-III)	3 442 319,09	370 661,23	871 911,53
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 416 148,76	374 124,35	868 162,79
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(26 170,33)	4 063,12	(3 748,74)
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 894 604,08	2 528 605,97	1 652 945,70
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	6 336 923,17	2 898 667,20	2 514 857,23
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	104 123,61	146 456,77	146 456,77

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 19 z 66

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Tytuł	1.01-31.12.2020 r.	1.01-31.12.2019 r.	1.01-31.12.2018 r.
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	5 419 883,59	5 164 520,32	5 449 646,21
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	5 419 883,59	5 164 520,32	5 449 646,21
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	140 123,20	140 123,20	140 123,20
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	140 123,20	140 123,20	140 123,20
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	8 602 286,83	8 602 286,83	8 602 286,83
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
-	podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	pokrycie straty	0,00	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	8 602 286,83	8 602 286,83	8 602 286,83
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(3 322 526,44)	(3 577 889,71)	(322 723,55)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	255 363,27	0,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	255 363,27	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	255 363,27	0,00	0,00
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	255 363,27	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 577 889,71	3 577 889,71	322 723,55
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 577 889,71	3 577 889,71	322 723,55
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	255 363,27	0,00	29 959,73
-	pokrycie z zysku z lat ubiegłych	255 363,27	0,00	29 959,73
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 322 526,44	3 577 889,71	292 763,82
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 322 526,44)	(3 577 889,71)	292 763,82
6	Wynik netto	1 775 558,48	255 363,27	(3 285 125,89)
a	zysk netto	1 775 558,48	255 363,27	0,00
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00	3 285 125,89
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 195 442,07	5 419 883,59	5 164 520,32
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 195 442,07	5 419 883,59	5 164 520,32

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 20 z 66

6. Noty objaśniające do bilansu i rachunku zysków i strat

1.1. Wartości niematerialne i prawne

Zaprezentowane w bilansie. Zakończone prace rozwojowe będące składnikiem WNI^P amortyzowane są przez okres pięciu lat (stawka 20%). Wg Spółki okres ten jest optymalny, zważając na unikalny, zaawansowany technologicznie charakter produktów wypracowywanych w ramach prac rozwojowych. Z jednej strony bierze pod uwagę czas potrzebny na wczesną adopcję i późniejszą komercjalizację zaawansowanych technologii, z drugiej uwzględnia również ryzyko relatywnie szybkiego starzenia się technologicznego tego typu produktów.

W pozycji „Inne” w poniższych tabelach w pkt. 1.2 niniejszej noty (w bilansie – pozycja „Inne wartości niematerialne i prawne”) wykazywane są głównie nakłady na niezakończone prace rozwojowe dotyczące realizowanych projektów badawczo-rozwojowych.

1.2. Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty		Inne	Razem
			razem	w tym oprogramowanie		
	Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	4 089 569,14	79 220,00	79 220,00	4 929 632,97	9 098 422,11
2	Zwiększenia	0,00	80 636,65	80 636,65	4 109 073,90	4 189 710,55
a	zakup	0,00	80 636,65	80 636,65	4 109 073,90	4 189 710,55
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne/inne (korekty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne (korekty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	4 089 569,14	159 856,65	159 856,65	9 038 706,87	13 288 132,66
	Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	1 279 182,30	3 791,69	3 791,69	1 439 885,26	2 722 859,25
6	Zwiększenia	817 913,76	87 242,40	87 242,40	113 155,39	1 018 311,55
a	amortyzacja za okres	817 913,76	65 169,12	65 169,12	113 155,39	996 238,27
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne, w tym:	0,00	22 073,28	22 073,28	0,00	22 073,28
-	zmiana prezentacyjna - uzgodnienie WNIp pomiędzy poszczególnymi grupami	0,00	22 073,28	22 073,28	0,00	22 073,28

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 21 z 66

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty		Inne	Razem
			razem	w tym oprogramowanie		
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	22 073,28	22 073,28
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	inne (korekty), w tym: zmiana prezentacyjna - uzgodnienie	0,00	0,00	0,00	22 073,28	22 073,28
-	WNiP pomiędzy poszczególnymi grupami	0,00	0,00	0,00	22 073,28	22 073,28
8	Bilans zamknięcia	2 097 096,06	91 034,09	91 034,09	1 530 967,37	3 719 097,52
9	Wartość netto na początek okresu	2 810 386,84	75 428,31	75 428,31	3 489 747,71	6 375 562,86
10	Wartość netto na koniec okresu	1 992 473,08	68 822,56	68 822,56	7 507 739,50	9 569 035,14

1.2. Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty		Inne	Razem
			razem	w tym oprogramowanie		
	Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	4 089 569,14	0,00	0,00	3 376 644,61	7 466 213,75
2	Zwiększenia	0,00	79 220,00	79 220,00	1 552 988,36	1 632 208,36
a	zakup	0,00	79 220,00	79 220,00	1 552 988,36	1 632 208,36
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne/inne (korekty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne (korekty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	4 089 569,14	79 220,00	79 220,00	4 929 632,97	9 098 422,11
	Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	461 268,54	0,00	0,00	1 257 176,98	1 718 445,52
6	Zwiększenia	817 913,76	3 791,69	3 791,69	182 708,28	1 004 413,73
a	amortyzacja za okres	817 913,76	3 791,69	3 791,69	182 708,28	1 004 413,73
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 22 z 66

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty		Inne	Razem
			razem	w tym oprogramowanie		
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	inne (korekty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	1 279 182,30	3 791,69	3 791,69	1 439 885,26	2 722 859,25
9	Wartość netto na początek okresu	3 628 300,60	0,00	0,00	2 119 467,63	5 747 768,23
10	Wartość netto na koniec okresu	2 810 386,84	75 428,31	75 428,31	3 489 747,71	6 375 562,86

1.2. Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty		Inne	Razem
			razem	w tym oprogramowanie		
	Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	1 025 041,37	0,00	0,00	632 543,23	1 657 584,60
2	Zwiększenia	3 064 527,77	0,00	0,00	2 744 101,38	5 808 629,15
a	zakup	0,00	0,00	0,00	87 242,00	87 242,00
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	167 100,00	167 100,00
f	inne/inne (korekty), w tym:	3 064 527,77	0,00	0,00	2 489 759,38	5 554 287,15
-	zmiana prezentacyjna - nakłady na prace rozwojowe w projektach B+R	0,00	0,00	0,00	1 755 562,42	1 755 562,42
-	przyjęcie do użytkowania z prac rozwojowych Projekt HETMAN	3 064 527,77	0,00	0,00	0,00	3 064 527,77
-	zmiana prezentacyjna - wewnętrznie ewidencja w poprzednich okresach na Inwestycjach we WNIP, w 2018 prezentacja jako zwiększenie WNIP - wartość całkowicie zamortyzowana	0,00	0,00	0,00	734 196,96	734 196,96
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne (korekty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	4 089 569,14	0,00	0,00	3 376 644,61	7 466 213,75

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 23 z 66

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty		Inne	Razem
			razem	w tym oprogramowanie		
	Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	256 260,30	0,00	0,00	404 955,73	661 216,03
6	Zwiększenia	205 008,24	0,00	0,00	852 221,25	1 057 229,49
a	amortyzacja za okres	205 008,24	0,00	0,00	118 024,29	323 032,53
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne, w tym:	0,00	0,00	0,00	734 196,96	734 196,96
d	inne, w tym:	0,00	0,00	0,00	734 196,96	734 196,96
-	zmiana prezentacyjna - wewnętrznie ewidencja w poprzednich okresach na inwestycjach we WNIP, w 2018 prezentacja jako zwiększenie WNIP - wartość całkowicie zamortyzowana	0,00	0,00	0,00	734 196,96	734 196,96
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	inne (korekty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	461 268,54	0,00	0,00	1 257 176,98	1 718 445,52
9	Wartość netto na początek okresu	768 781,07	0,00	0,00	227 587,50	996 368,57
10	Wartość netto na koniec okresu	3 628 300,60	0,00	0,00	2 119 467,63	5 747 768,23

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zaliczki na wartości niematerialne i prawne.

1.3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

Tytuł	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Razem	2 181 410,46	3 067 012,08	3 992 205,81
a) własne	2 181 410,46	3 067 012,08	3 992 205,81
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00	0,00

Nota Nr 2

Nota dotyczy skonsolidowanego sprawozdania - nie dotyczy

Nota Nr 3

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zaprezentowane w bilansie

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

3.2. Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2020 r. do 31.12.2020 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia	0,00	318 650,20	3 295 341,44	0,00	450 603,21	4 064 594,85
2	Zwiększenia	0,00	72 910,00	1 585 879,22	0,00	19 426,94	1 678 216,16
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	72 910,00	1 873,49	0,00	0,00	74 783,49
c	zakup środków trwałych	0,00	0,00	793 546,17	0,00	19 426,94	812 973,11
d	darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	ujawnienia (np. inwestycje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0,00	0,00	790 459,56	0,00	0,00	790 459,56
g	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	954 929,41	0,00	122 259,53	1 107 218,94
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	855 226,69	0,00	0,00	855 226,69
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	pozostałe	0,00	0,00	129 702,72	0,00	122 259,53	251 962,25
4	Bilans zamknięcia	0,00	391 560,20	3 896 291,25	0,00	347 740,62	4 635 592,07

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzanie)							
1	Bilans otwarcia	0,00	89 326,33	1 629 724,08	0,00	380 689,98	2 099 740,39
2	Zwiększenia	0,00	34 631,31	440 343,89	0,00	51 563,75	526 538,95
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	amortyzacja za okres	0,00	34 631,31	440 343,89	0,00	51 563,75	526 538,95
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	621 703,78	0,00	122 259,53	743 963,31
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	492 001,06	0,00	0,00	492 001,06
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	129 702,72	0,00	122 259,53	251 962,25
4	Bilans zamknięcia	0,00	123 957,64	1 448 364,19	0,00	309 964,20	1 882 286,03
5	Wartość netto na początek	0,00	229 323,87	1 665 617,36	0,00	69 913,23	1 964 854,46
6	Wartość netto na koniec	0,00	267 602,56	2 447 927,06	0,00	37 776,42	2 753 306,04

Nakłady na budynki to inwestycje w obce środki trwałe, wykazane w bilansie w pozycji „inne środki trwałe”

3.2. Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Wartość brutto						
1	Bilans otwarcia	0,00	307 860,65	4 242 879,37	0,00	445 637,75	4 996 377,77
2	Zwiększenia	0,00	10 789,55	52 746,94	0,00	4 965,46	68 501,95
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	10 789,55	39 313,10	0,00	1 983,58	52 086,23
c	zakup środków trwałych	0,00	0,00	13 433,84	0,00	2 981,88	16 415,72
d	darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	uświadczenia (np. inwestycyjne)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	1 000 284,87	0,00	0,00	1 000 284,87
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	981 284,87	0,00	0,00	981 284,87
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	19 000,00	0,00	0,00	19 000,00
g	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	318 650,20	3 295 341,44	0,00	450 603,21	4 064 594,85

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Skumulowana amortyzacja (umorzona)						
1	Bilans otwarcia	0,00	58 459,99	1 542 707,51	0,00	277 356,71	1 878 524,21
2	Zwiększenia	0,00	30 866,34	543 384,04	0,00	103 333,27	677 583,65
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	amortyzacja za okres	0,00	30 866,34	543 384,04	0,00	103 333,27	677 583,65
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przeniesienia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	456 367,47	0,00	0,00	456 367,47
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	447 342,66	0,00	0,00	447 342,66
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przeniesienia wewnętrzne	0,00	0,00	9 024,81	0,00	0,00	9 024,81
g	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	89 326,33	1 629 724,08	0,00	380 689,98	2 099 740,39
5	Wartość netto na początek okresu	0,00	249 400,66	2 700 171,86	0,00	168 281,04	3 117 853,56
6	Wartość netto na koniec okresu	0,00	229 323,87	1 665 617,36	0,00	69 913,23	1 964 854,46

Nakłady na budynki to inwestycje w obce środki trwałe, wykazane w bilansie w pozycji „inne środki trwałe”

3.2. Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wiecznego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	3 789 777,83	0,00	337 543,21	4 127 321,04
2	Zwiększenia	0,00	307 860,65	574 852,31	0,00	201 245,14	1 083 958,10
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	214 710,05	203 184,81	0,00	0,00	417 894,86
c	zakup środków trwałych	0,00	0,00	74 876,48	0,00	9 592,35	84 468,83
d	darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	ujawnienia (np. inwestaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0,00	0,00	129 702,72	0,00	69 399,02	199 101,74
g	przeniesienie wewnętrzne	0,00	93 150,60	0,00	0,00	120 663,77	213 814,37
h	pozostałe	0,00	0,00	167 088,30	0,00	1 590,00	168 678,30
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	121 750,77	0,00	93 150,60	214 901,37
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	1 087,00	0,00	0,00	1 087,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	120 663,77	0,00	93 150,60	213 814,37
g	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	307 860,65	4 242 879,37	0,00	445 637,75	4 996 377,77

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wiecznego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	1 017 178,97	0,00	181 268,57	1 198 447,54
2	Zwiększenia	0,00	58 459,99	599 720,52	0,00	132 726,93	790 907,44
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	amortyzacja za okres	0,00	218 21,2	599 720,52	0,00	58 722,50	680 264,22
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przenieszenia wewnętrzne	0,00	36 638,79	0,00	0,00	74 004,43	110 643,22
e	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	74 191,98	0,00	36 638,79	110 830,77
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	187,55	0,00	0,00	187,55
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przenieszenia wewnętrzne	0,00	0,00	74 004,43	0,00	36 638,79	110 643,22
g	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	58 459,99	1 542 707,51	0,00	277 356,71	1 878 524,21
5	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	2 772 598,86	0,00	156 274,64	2 928 873,50
6	Wartość netto na koniec okresu	0,00	249 400,66	2 700 171,86	0,00	168 281,04	3 117 853,56

Nakłady na budynki to inwestycje w obce środki trwałe, wykazane w bilansie w pozycji „inne środki trwałe”

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zaliczki na środki trwałe w budowie.

3.3. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

Tytuł	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Środki trwałe razem (NETTO)	2 753 306,04	1 964 854,46	3 117 853,56
a) własne	1 976 020,81	1 901 488,99	2 936 672,33
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	777 285,23	63 365,47	181 181,23
leasing	777 285,23	63 365,47	181 181,23

3.4. Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Tytuł	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Razem	29 539,32	29 532,32	29 539,32
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	29 539,32	29 532,32	29 539,32
użyczenie (wartość brutto)	29 539,32	29 532,32	29 539,32

Nota Nr 4

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły pozycje należności długoterminowych.

Nota Nr 5

5.1. Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem pozycje nie wystąpiły.

5.2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem pozycje nie wystąpiły.

5.3. Długoterminowe aktywa finansowe

a) W jednostkach powiązanych - pozycja nie wystąpiła.

b) W pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale.

Tytuł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe aktywa finansowe razem	10 000,00	10 000,00	10 000,00
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	10 000,00	10 000,00	10 000,00
- w jednostkach stowarzyszonych	10 000,00	10 000,00	10 000,00
- - udziały lub akcje	10 000,00	10 000,00	10 000,00

c) W pozostałych jednostkach - pozycja nie wystąpiła.

5.4. - 5.10.

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem pozycje nie wystąpiły.

5.11. Długoterminowe aktywa finansowe

Pozycja dotyczy sprawozdań skonsolidowanych.

5.12. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2020 r. do 31.12.2020 r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup/udzielenie pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyrost wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	należne odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	należne dyskonto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	odwrócenie trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	splata pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	spadek wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
	w tym:					
	w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w jednostkach stowarzyszonych	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
	w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w pozostałych podmiotach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach stowarzyszonych stanowią udziały w Newmap Sp. z o.o. - 40 udziałów.

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup/udzielenie pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyrost wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	należne odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	należne dyskonto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	odwrócenie trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	splata pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	spadek wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
	w tym:					
	w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w jednostkach stowarzyszonych	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
	w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w pozostałych podmiotach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach stowarzyszonych stanowią udziały w Newmap Sp. z o.o. - 40 udziałów.

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	154 721,38	0,00	0,00	0,00	154 721,38
2	Zwiększenia	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
a	zakup/udzielenie pożyczki	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
b	przyrost wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	należne odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	należne dyskonto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	odwrócenie trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	154 721,38	0,00	0,00	0,00	154 721,38
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	splata pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	spadek wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	trwała utrata wartości	154 721,38	0,00	0,00	0,00	154 721,38
f	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
	w tym:					
	w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w jednostkach stowarzyszonych	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
	w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w pozostałych podmiotach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach stowarzyszonych stanowią udziały w Newmap Sp. z o.o. - 40 udziałów.

5.13. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych
Dane za rok 2020

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	NEWMAP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
b) siedziba	UL. C. K. NORIWDA 9/2, 50-374 WROCŁAW
c) przedmiot przedsiębiorstwa	6201Z DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	JEDNOSTKA STOWARZYSZONA
e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności/wycena metodą proporcjonalną, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności/wycenie metodą proporcjonalną	JEDNOSTKA NIE PODLEGA KONSOLIDACJI/WYCENIE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI/WYCENIE METODĄ PROPORCJONALNĄ

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 31 z 66

f) data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	05.12.2018
g) wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia	10 000,00 PLN
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	0
i) wartość bilansowa udziałów (akcji)	10 000,00 PLN
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	40%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	40%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j lub k, podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu	brak
m) kapitał własny jednostki, w tym:	29 715,24
– kapitał zakładowy	5 000,00
– kapitał zapasowy	0,00
– pozostały kapitał własny, w tym:	0,00
– zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 222,38
– zysk (strata) netto	26 937,62
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	21 044,81
– zobowiązania długoterminowe	0,00
– zobowiązania krótkoterminowe	21 044,81
o) należności jednostki:	24 353,54
– należności długoterminowe	0,00
– należności krótkoterminowe	24 353,54
p) aktywa jednostki, razem	50 760,05
q) przychody ze sprzedaży	212 450,00
r) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	0,00
s) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	0,00

Dane za rok 2019

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	NEWMAP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
b) siedziba	UL. C. K. NORIWDA 9/2, 50-374 WROCŁAW
c) przedmiot przedsiębiorstwa	6201Z DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	JEDNOSTKA STOWARZYSZONA
e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności/wycena metodą proporcjonalną, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności/wycenie metodą proporcjonalną	JEDNOSTKA NIE PODLEGA KONSOLIDACJI/WYCENIE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI/WYCENIE METODĄ PROPORCJONALNĄ
f) data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	05.12.2018
g) wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia	10 000,00 PLN
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	0
i) wartość bilansowa udziałów (akcji)	10 000,00 PLN
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	40%

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 32 z 66

k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	40%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j lub k, podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu	brak
m) kapitał własny jednostki, w tym:	2 777,62
– kapitał zakładowy	5 000,00
– kapitał zapasowy	0,00
– pozostały kapitał własny, w tym:	0,00
– zysk (strata) z lat ubiegłych	28 978,16
– zysk (strata) netto	-31 200,54
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	90 484,02
– zobowiązania długoterminowe	0,00
– zobowiązania krótkoterminowe	90 484,02
o) należności jednostki:	30 358,15
– należności długoterminowe	0,00
– należności krótkoterminowe	30 358,15
p) aktywa jednostki, razem	93 261,64
q) przychody ze sprzedaży	186 823,44
r) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	0,00
s) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	0,00

Dane za rok 2018

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	NEWMAP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
b) siedziba	UL. C. K. NORIWDA 9/2, 50-374 WROCŁAW
c) przedmiot przedsiębiorstwa	6201Z DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	JEDNOSTKA STOWARZYSZONA
e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności/wycena metodą proporcjonalną, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności/wycenie metodą proporcjonalną	JEDNOSTKA NIE PODLEGA KONSOLIDACJI/WYCENIE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI/WYCENIE METODĄ PROPORCJONALNĄ
f) data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	05.12.2018
g) wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia	10 000,00 PLN
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	0
i) wartość bilansowa udziałów (akcji)	10 000,00 PLN
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	40%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	40%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j lub k, podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu	brak
m) kapitał własny jednostki, w tym:	33 978,16
– kapitał zakładowy	5 000,00

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 33 z 66

– kapitał zapasowy	0,00
– pozostały kapitał własny, w tym:	0,00
– zysk (strata) z lat ubiegłych	43 757,62
– zysk (strata) netto	-14 779,46
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	7 242,77
– zobowiązania długoterminowe	0,00
– zobowiązania krótkoterminowe	7 242,77
o) należności jednostki:	3 291,01
– należności długoterminowe	0,00
– należności krótkoterminowe	3 291,01
p) aktywa jednostki, razem	41 220,93
q) przychody ze sprzedaży	81 010,00
r) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	0,00
s) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	0,00

5.14. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem pozycje nie wystąpiły.

5.15. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)

Tytuł	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem	10 000,00	10 000,00	10 000,00
a) w walucie polskiej	10 000,00	10 000,00	10 000,00
b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00	0,00

5.16. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)

Tytuł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	10 000,00	10 000,00	10 000,00
udziały i akcje (wartość bilansowa)	10 000,00	10 000,00	10 000,00
korekty aktualizujące wartość (za okres)	0,00	0,00	154 721,38
wartość na początek okresu	10 000,00	10 000,00	164 721,38
wartość według cen nabycia	10 000,00	10 000,00	164 721,38

5.17. - 5.20.

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem pozycje nie wystąpiły.

Nota Nr 6

6.1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł	2020	2019	2018
<i>Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu</i>				
1	Bilans otwarcia, w tym	553 536,85	371 572,17	436 355,89
	odniesione na wynik	553 536,85	371 572,17	436 355,89
	odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
	odniesione na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	129 380,56	221 534,12	67 397,93
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	129 380,56	29 948,99	67 397,93
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	191 585,13	0,00
3	Zmniejszenia	303 415,36	39 569,44	132 181,65
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	14 947,88	39 569,44	129 658,13
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	288 467,48		2 523,52
4	Bilans zamknięcia, w tym	379 502,05	553 536,85	371 572,17
	odniesione na wynik	379 502,05	553 536,85	371 572,17
	odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
	odniesione na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	0,00	0,00

6.1.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł ujętych w bilans przejściowy	Kontynuacja przejściowa		Kontynuacja przejściowa		Kontynuacja przejściowa		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2018 r.
		stan na 31.12.2019 r.	stosunek	stan na 31.12.2018 r.	stosunek	stan na 31.12.2018 r.	stosunek	
1	Odnośnik na wynik finansowy	2 997 379,22		379 502,05	2 913 351,86	337 536,85	2 913 642,99	371 572,17
a	nierealizowana różnica kursowa	34 922,76	19%	2 835,33	13 983,83	2 922,83	8 497,88	1 614,56
b	nierealizowane w terminie wynagrodzenia	243 048,18	19%	46 182,93	48 224,71	9 162,89	211 190,80	40 126,25
c	nierealizowane w terminie świadczeń od wynagrodzenia	88 883,34	19%	13 087,90	19 883,00	3 759,77	64 977,88	12 345,80
d	straty podatkowe z lat ubiegłych	812 327,45	19%	134 342,22	2 530 577,37	19%	442 809,79	3 322 234,59
e	koszty na przyszłość	421 271,02	19%	80 941,49	499 482,95	19%	84 901,76	348 742,84
f	zobowiązania leasingowe	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00	0,00
g	przychody przyszłych okresów	428 711,09	19%	79 925,33	0,00	19%	0,00	0,00
i	inaczej odnotowane odliczenia	36 194,88	19%	3 077,83	0,00	19%	0,00	0,00
	RAZEM	1 997 379,22	X	379 502,05	2 913 351,86	X	553 536,85	371 572,17
Odnośnik aktualizujący wartość aktywów								
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego ujętych w bilansie				379 502,05		553 536,85		371 572,17

6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2019 r.
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym	898,57	11 752,67	8 479,58
-	stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	0,00	0,00	0,00
-	oprogramowanie - aktualizacja	616,41	9 096,76	0,00
-	odsetki od leasingu cz. długoterminowa	0,00	0,00	2562,93
-	prowinzje od gwarancji bankowych	23,92	2 309,59	5897,67
-	ubezpieczenia	258,24	346,32	18,98
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym	0,00	0,00	0,00
	Inne rozliczenia międzyokresowe razem	898,57	11 752,67	8 479,58

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły pozycje stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie.

Nota Nr 7

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2020r.	Stan na 31.12.2019r.	Stan na 31.12.2018r.
I	Zapasy	3 096 269,51	4 052 150,67	4 302 791,68
1	Materiały	634 404,71	1 227 128,50	650 012,18
2	Półprodukty i produkty w toku	766 406,37	311 233,53	332 963,56
3	Produkty gotowe	315 961,96	584 731,53	735 550,41
4	Towary	0,00	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	1 379 496,47	1 929 057,11	2 584 265,53

Nota Nr 8

8.1. Należności krótkoterminowe

Zaprezentowane w bilansie

8.1.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

Zaprezentowane w bilansie

8.1.2. Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale

Zaprezentowane w bilansie

8.1.3. Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek

Lp.	Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym od:	4 875 677,13	4 273 655,97	4 292 947,63
	- wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
	- znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
	- innych jednostek	4 875 677,13	4 273 655,97	4 292 947,63
	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz			
b)	innych tytułów publicznoprawnych	1 199 246,36	752 766,84	2 569 222,97
	- Zawniokosowany zwrot nadwyżki podatku VAT - art. 87 ustawy o VAT	571 178,00	0,00	1 794 847,00
	- VAT naliczony do rozliczenia w następnych okresach - art. 86 ust. 10b pkt 1)	563 929,79	663 538,46	774 375,15
	- Korekta VAT naliczonego Art. 89b ustawy o VAT	64 138,57	89 228,38	0,82
c)	inne, w tym od:	74 238,18	112 653,67	120 665,08
	- wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
	- znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
	- innych jednostek	74 238,18	112 653,67	120 665,08
d)	dochodzone na drodze sądowej, w tym od:	0,00	0,00	0,00
	- wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
	- znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
	- innych jednostek	0,00	0,00	0,00
	Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek netto, razem	6 149 161,67	5 139 076,48	6 982 835,68
e)	odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek	39 691,59	24 436,58	27 956,38
	Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek brutto, razem	6 188 853,26	5 163 513,06	7 010 792,06

8.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Lp.	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	Stan na początek okresu	24 436,58	27 956,38	0,00
a)	Zwiększenia, z tytułu:	18 929,85	0,00	27 956,38
	- uznanie spłaty należności za zagrożone	18 929,85	0,00	27 956,38
b)	Zmniejszenia, z tytułu:	3 674,84	3 519,80	0,00
	- ustanie przyczyny uprawdopodobniającej niepełną spłatę należności	3 674,84	3 519,80	0,00
	Stan na koniec okresu	39 691,59	24 436,58	27 956,38

8.3. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

Lp.	Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
a)	Należności w walucie polskiej	5 268 259,08	2 108 614,62	3 217 249,13
	Należności w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) w			
b)	przeliczeniu na PLN razem	920 594,18	3 054 898,44	3 793 542,93
	- w walucie EUR	126 495,49	713 825,37	882 204,42
	po przeliczeniu na PLN	583 751,39	3 039 825,37	3 793 479,01
	- w walucie USD	89 190,65	3 969,00	17,00
	po przeliczeniu na PLN	335 214,14	15 073,07	63,92
	- w walucie JPY	44 640,00	0,00	0,00
	po przeliczeniu na PLN	1 628,65	0,00	0,00
	Należności krótkoterminowe, razem	6 188 853,26	5 163 513,06	7 010 792,06

8.4. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Lp.	Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
a)	do 1 miesiąca	4 601 081,18	3 954 167,37	4 172 431,42
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00	0,00
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00	0,00
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
e)	powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
f)	należności przeterminowane	314 287,54	343 925,18	148 472,59
	Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	4 915 368,72	4 298 092,55	4 320 904,01
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	39 691,59	24 436,58	27 956,38
	Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	4 875 677,13	4 273 655,97	4 292 947,63

8.4.1 Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie

Lp.	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
a)	do 1 miesiąca	263 892,75	210 966,41	53 930,58
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 283,92	59 228,42	83 885,43
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	286,45	36 238,45	7 439,02
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11 754,14	10 180,20	4 217,56
e)	powyżej 1 roku	36 070,28	27 311,70	
	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	314 287,54	343 925,18	148 472,59
f)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	39 691,59	24 436,58	27 956,38
	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)	274 595,95	319 488,60	120 516,21

Nota Nr 9

Lp.	Należności przeterminowane	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
a)	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	314 287,54	343 925,18	148 472,59
b)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	39 691,59	24 436,58	27 956,38
	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)	274 595,95	319 488,60	120 516,21

Nota Nr 10

10.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Zaprezentowane w bilansie

10.2. - 10.4.

W żadnym z prezentowanych okresów pozycje nie wystąpiły.

10.5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Lp.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
a)	w walucie polskiej	5 552 168,11	2 475 608,31	1 516 031,76
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) razem w PLN	810 925,39	418 995,77	1 012 574,21
	- w walucie EUR	175 722,76	98 390,46	235 471,20
	po przeliczeniu na PLN	810 925,39	418 995,77	1 012 526,16
	- w walucie USD	0,00	0,00	12,78
	po przeliczeniu na PLN	0,00	0,00	48,05
	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	6 363 093,50	2 894 604,08	2 528 605,97

10.6. Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju)

Lp.	Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju)	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
a)	środek trwały przeznaczony do sprzedaży	6 000,00	6 000,00	0,00

10.7. Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

Lp.	Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
a)	w walucie polskiej	6 000,00	6 000,00	0,00
	Inne inwestycje krótkoterminowe razem	6 000,00	6 000,00	0,00

Nota Nr 11

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
a)	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	75 364,33	129 116,55	57 678,68
	- prowizje od gwarancji bankowych	2 285,67	3 584,60	3 805,12
	- prowizje od kredytu	13 010,75	12 043,14	10 326,61
	- składki członkowskie	0,00	1 920,00	1 920,00
	- oprogramowanie	34 494,59	96 243,32	16 686,57
	- domena internetowa, serwery	1 283,12	1 023,13	789,50
	- ubezpieczenia	12 877,80	10 557,11	13 299,07
	- usługi informatyczne, abonamenty	365,03	694,57	720,36
	- odsetki z tytułu leasingu	0,00	2 562,93	9 774,29
	- pozostałe	11 047,37	487,75	357,16
b)	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	75 364,33	129 116,55	57 678,68

Nota Nr 12

Akcje (udziały) własne

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem pozycje nie wystąpiły.

Nota Nr 13

Główne składniki lub grupy składników aktywów, do których odnosili się odpisy odniesione na wynik finansowy.

Lp.	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	Stan na początek okresu	24 436,58	27 956,38	0,00
a)	Zwiększenia, z tytułu	18 929,85	0,00	27 956,38
	uznanie spłaty należności za zagrożone	18 929,85	0,00	27 956,38
b)	Zmniejszenia, z tytułu	3 674,84	3 519,80	0,00
	ustanie przyczyny uprawdopodobniającej niepełną spłatę należności	3 674,84	3 519,80	0,00
	Stan na koniec okresu	39 691,59	24 436,58	27 956,38

Lp.	Odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe - udziały	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	Stan na początek okresu	0,00	154 721,38	0,00
a)	Zwiększenia, z tytułu	0,00	0,00	154 721,38
	postawienie podmiotu w stan likwidacji	0,00	0,00	154 721,38
b)	Zmniejszenia, z tytułu	0,00	154 721,38	0,00
	likwidacja podmiotu	0,00	154 721,38	0,00
	Stan na koniec okresu	0,00	0,00	154 721,38

Główne składniki lub grupy składników aktywów, do których odnosili się odpisy odniesione bezpośrednio na kapitał własny

Pozycje nie wystąpiły.

Nota Nr 14
Dane o strukturze własności kapitału podstawowego - 31.12.2020 r.

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 0,10 zł				
Symbol akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprawnienia	Rodzaj uprawnienia poza do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna i opłacony kapitał	Specjalne prawa	Data rejestracji	Przewo do dywidendy (od daty)
A	akcje imienne	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 000 000	100 000,00	wkład pieniężny	02.01.2012r.	
B	akcje zwykłe na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	62 752	6 275,20	wkład pieniężny	25.05.2012r.	01.01.2012r.
C	akcje zwykłe na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	67 300	6 730,00	wkład pieniężny	29.03.2013r.	01.01.2012r.
D	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	102 000	10 200,00	wkład pieniężny	29.12.2014r.	01.01.2012r.
E	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	71 000	7 100,00	wkład pieniężny	19.03.2015r.	01.01.2015r.
F	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	68 000	6 800,00	wkład pieniężny	05.10.2015r.	01.01.2015r.
G	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	30 180	3 018,00	wkład pieniężny	05.10.2015r.	01.01.2015r.
Liczba akcji razem				brak	1 401 232	wkład pieniężny		
Kapitał razem					140 123,20			

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego - 31.12.2019 r.

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)							
Istota emisji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 0,10 zł		
					Wartość nominalną i opłatą	Spisak polaryzacji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	akcje imienne	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 000 000	100 000,00	wkład pieniężny	02.01.2012r.
B	akcje zwykłe na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	62 752	6 275,20	wkład pieniężny	25.01.2012r.
C	akcje zwykłe na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	67 300	6 730,00	wkład pieniężny	29.03.2013r.
D	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	102 000	10 200,00	wkład pieniężny	29.12.2014r.
E	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	71 000	7 100,00	wkład pieniężny	19.03.2015r.
F	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	68 000	6 800,00	wkład pieniężny	05.10.2015r.
G	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	30 180	3 018,00	wkład pieniężny	05.10.2015r.
Liczba akcji razem				1 401 232	wkład pieniężny		
Kapitał razem					140 123,20		

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego - 31.12.2018 r.

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)							
Istota emisji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 0,10 zł		
					Wartość nominalną i opłatą	Spisak polaryzacji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	akcje imienne	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 000 000	100 000,00	wkład pieniężny	02.01.2012r.
B	akcje zwykłe na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	62 752	6 275,20	wkład pieniężny	25.01.2012r.
C	akcje zwykłe na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	67 300	6 730,00	wkład pieniężny	29.03.2013r.
D	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	102 000	10 200,00	wkład pieniężny	29.12.2014r.
E	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	71 000	7 100,00	wkład pieniężny	19.03.2015r.
F	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	68 000	6 800,00	wkład pieniężny	05.10.2015r.
G	akcje imienne	W zakresie dywidendy akcje są uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dywidendy w wysokości o połowę wyższej niż z akcji Spółki nie uprzywilejowanych w zakresie dywidendy.	brak	30 180	3 018,00	wkład pieniężny	05.10.2015r.
Liczba akcji razem				1 401 232	wkład pieniężny		
Kapitał razem					140 123,20		

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych udziałów na dzień 31.12.2020 r.

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji (pl)	Liczba akcji opiewających	Wartość akcji opiewających (pl)	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w zarządzie
1	Grzegorz Kasprowski	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
2	Grzegorz Brona	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
3	Paweł Kasprowski	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
4	Katarzyna Kulrak	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
5	Agencja Rozwoju Przemysłu	271 180	27 118,00	271 180	27 118,00	19,35%	19,35%
6	Aleksander Szałucki	33 888	3 388,80	0	0,00	2,42%	2,42%
7	Akcje na okaziciela	130 052	13 005,20	0	0,00	9,28%	9,28%
Razem		1 401 232	140 123,20	271 180	27 118,00	100%	100%

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych udziałów na dzień 31.12.2019 r.

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji (pl)	Liczba akcji opiewających	Wartość akcji opiewających (pl)	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w zarządzie
1	Grzegorz Kasprowski	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
2	Grzegorz Brona	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
3	Paweł Kasprowski	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
4	Katarzyna Kulrak	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
5	Agencja Rozwoju Przemysłu	271 180	27 118,00	271 180	27 118,00	19,35%	19,35%
6	Aleksander Szałucki	33 888	3 388,80	0	0,00	2,42%	2,42%
7	Akcje na okaziciela	130 052	13 005,20	0	0,00	9,28%	9,28%
Razem		1 401 232	140 123,20	271 180	27 118,00	100%	100%

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych udziałów na dzień 31.12.2018 r.

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji (pl)	Liczba akcji opiewających	Wartość akcji opiewających (pl)	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w zarządzie
1	Grzegorz Kasprowski	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
2	Grzegorz Brona	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
3	Paweł Kasprowski	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
4	Katarzyna Kulrak	241 528	24 152,80	0	0,00	17,24%	17,24%
5	Agencja Rozwoju Przemysłu	271 180	27 118,00	271 180	27 118,00	19,35%	19,35%
6	Aleksander Szałucki	33 888	3 388,80	0	0,00	2,42%	2,42%
7	Akcje na okaziciela	130 052	13 005,20	0	0,00	9,28%	9,28%
Razem		1 401 232	140 123,20	271 180	27 118,00	100%	100%

Nota Nr 15
Kapitał zapasowy

Lp.	Kapitał zapasowy	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 419 143,40	8 419 143,40	8 419 143,40
b)	utworzony ustawowo	0,00	0,00	0,00
c)	utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0,00	0,00	0,00
d)	z dopłat akcjonariuszy/wspólników	0,00	0,00	0,00
e)	inny (wg rodzaju)	0,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy, razem		8 419 143,40	8 419 143,40	8 419 143,40

Nota Nr 16

Kapitał z aktualizacji wyceny

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem pozycje nie wystąpiły.

Nota Nr 17

Pozostałe kapitały rezerwowe

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem pozycje nie wystąpiły.

Nota Nr 18

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego

W żadnym okresie objętym sprawozdaniem pozycje nie wystąpiły.

Nota Nr 19

Zmiana stanu kapitałów mniejszości

Nota dotyczy sf skonsolidowanych.

Nota Nr 20

Ujemna wartość firmy

Nota dotyczy sf skonsolidowanych.

Nota Nr 21

21.1 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł	2020	2019	2018
	Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na początek okresu			
1	Bilans otwarcia, w tym	27 907,70	43 991,80	215 887,15
	odniesiona na wynik	27 907,70	43 991,80	215 887,15
	odniesiona na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
	odniesiona na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	199 593,85	10 370,94	22 343,98
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	199 593,85	10 370,94	22 343,98
3	Zmniejszenia	14 239,44	26 455,04	194 239,33
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	14 239,44	26 455,04	194 239,33
4	Bilans zamknięcia, w tym	213 262,11	27 907,70	43 991,80
	odniesiona na wynik	213 262,11	27 907,70	43 991,80
	odniesiona na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
	odniesiona na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	0,00	0,00

Lp.	Tytuł dodatknych różnic przejściowych	Termin	stan na 31.12.2020 r.	stan na 31.12.2019r.	stan na 31.12.2018 r.
1	Odniesionych na wynik finansowy		1 122 432,15	146 882,64	231 535,83
a	przyspieszona amortyzacja podatkowa	Wygasała	0,00	1 999,81	9 999,85
b	wynagrodzenia aktywowane na RMK	b.d.	18 000,63	90 945,26	36 361,37
c	projekty b+r aktywowane w RMK	b.d.	781 797,21	0,00	0,00
c	niezrealizowane różnice kursowe	b.d.	166 411,62	13 252,29	74 471,63
d	Środki trwałe w leasingu	10.2025	156 222,69	40 685,28	110 702,98
RAZEM			1 122 432,15	146 882,64	231 535,83

21.2 Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Brak pozycji.

21.3 Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Brak pozycji.

21.4 Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych

Brak pozycji.

21.5 Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
1	Bilans otwarcia	499 482,95	348 742,84	163 913,09
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	1 299 976,97	1 644 322,74	2 703 261,47
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	1 042 285,07	1 432 846,49	2 340 311,79
b	rezerwa na niewykorzystane urlopy	226 286,90	180 301,09	153 438,56
c	rezerwa na koszt sprawozdania finansowego	15 205,00	15 930,00	14 790,83
d	rezerwa na audyt	15 000,00	15 000,00	10 000,00
e	rezerwa na wynagrodzenia	0,00	0,00	184 720,29
f	rezerwa na pozostałe koszty	1 200,00	245,16	0,00
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	180 301,09	552 839,47	122 725,12
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	0,00	399 400,91	39 251,73
b	rezerwa na niewykorzystane urlopy	180 301,09	153 438,56	83 473,39
4	Wykorzystanie rezerw	1 197 887,81	940 743,16	2 395 706,60
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	1 166 957,81	915 952,33	2 190 330,31
b	rezerwa na koszt sprawozdania finansowego	15 930,00	14 790,83	10 656,00
c	rezerwa na audyt	15 000,00	10 000,00	10 000,00
d	rezerwy na pozostałe koszty/wynagrodzenia	0,00	0,00	184 720,29
5	Bilans zamknięcia	421 271,02	499 482,95	348 742,84

Nota Nr 22

22.1. Zobowiązania długoterminowe

Lp.	Zobowiązania długoterminowe	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
a)	wobec jednostek powiązanych,	0,00	0,00	0,00
b)	wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
c)	wobec pozostałych jednostek, w tym:	502 504,82	0,00	61 997,80
	– wobec innych jednostek	502 504,82	0,00	61 997,80
	– – inne zobowiązania finansowe, w tym:	502 504,82	0,00	61 997,80
	– – umowy leasingu finansowego	502 504,82	0,00	61 997,80
Zobowiązania długoterminowe, razem		502 504,82	0,00	61 997,80

22.2. Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Lp.	Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
a)	powyżej 1 roku do 3 lat	248 763,28	0,00	61 997,80
b)	powyżej 3 do 5 lat	253 741,54	0,00	0,00
c)	powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem		502 504,82	0,00	61 997,80

22.3. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

Lp.	Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
a)	w walucie polskiej	502 504,82	0,00	61 997,80
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00	0,00
	- w walucie EUR	0,00	0,00	0,00
	po przeliczeniu na PLN	0,00	0,00	0,00
	- w walucie USD	0,00	0,00	0,00
	po przeliczeniu na PLN	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem		502 504,82	0,00	61 997,80

22.4-22.5

Pozycje nie wystąpiły

Nota Nr 23

23.1. Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Zobowiązania krótkoterminowe	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
a)	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
b)	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
c)	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	13 273 098,70	10 997 815,70	15 160 109,21
	- wobec innych jednostek	13 273 098,70	10 997 815,70	15 160 109,21
	-- kredyty i pożyczki	3 217 614,00	1 577 495,89	1 996 265,39
	-- inne zobowiązania finansowe, w tym:	118 557,72	61 997,80	113 709,00
	- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	118 557,72	61 997,80	113 709,00
	-- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 682 903,92	5 409 536,59	8 017 340,31
	- do 12 miesięcy	5 682 903,92	5 409 536,59	8 017 340,31
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	-- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	3 031 926,09	3 380 139,41	4 065 969,83
	-- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	710 892,99	504 286,18	550 077,04
	-- z tytułu wynagrodzeń	508 671,49	62 504,72	410 333,56
	-- inne	2 532,49	1 855,11	6 414,08
d)	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
	Zobowiązania krótkoterminowe, razem	13 273 098,70	10 997 815,70	15 160 109,21

23.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

Lp.	Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
a)	w walucie polskiej	10 105 911,96	7 171 999,09	10 272 717,07
	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) w przeliczeniu na PLN			
b)	razem	3 167 186,74	3 825 816,61	4 887 392,14
	- w walucie EUR	690 185,42	892 628,49	1 073 249,24
	po przeliczeniu na PLN	2 939 154,59	3 801 258,45	4 614 971,74
	- w walucie USD	46 228,93	6 395,98	72 389,66
	po przeliczeniu na PLN	175 563,65	24 290,02	272 163,40
	- w walucie GBP	10 499,79	53,66	53,66
	po przeliczeniu na PLN	52 468,50	268,14	257,00
	Zobowiązania krótkoterminowe, razem	13 273 098,70	10 997 815,70	15 160 109,21

23.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Wykaz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek - stan na 31.12.2020 r.

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota umowna	Kwota do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
1	Kredyt w rachunku bieżącym 38/082/18/Z/LE	mBank S.A.	Warszawa	1 187 500,00	1 187 500,00	WIBOR 1m + 3 p.p.	05.03.2021	Weksel in blanco	-
2	Kredyt w rachunku bieżącym 38/016/20/Z/L1	mBank S.A.	Warszawa	1 854 000,00	0,00	WIBOR 1m + 3 p.p.	05.07.2021	Weksel in blanco, cesja na należnościach	-
3	Kredyt w rachunku bieżącym 38/067/20/Z/OB	mBank S.A.	Warszawa	146 000,00	0,00	WIBOR 1m + 3,5 p.p.	30.06.2021	Weksel in blanco, cesja na należnościach	-
4	subwencja PFR	PFR	Warszawa	2 030 114,00	2 030 114,00	-	25.07.2021		-
	RAZEM			3 217 614,00					

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Wykaz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek - stan na 31.12.2019 r.

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota umowna	Kwota do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
1	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Warszawa	500 000,00	77 495,89	WIBOR 1m + 3,53 p.p.	12.03.2020	Weksel in blanco	-
2	Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A.	Warszawa	1 500 000,00	1 500 000,00	WIBOR 1m + 3 p.p.	28.08.2020	Weksel in blanco	-
RAZEM					1 577 495,89				

Wykaz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek - stan na 31.12.2018 r.

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota umowna	Kwota do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
1	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Warszawa	500 000,00	496 265,39	WIBOR 1m + 2,2 p.p.	12.07.2019	Weksel in blanco	-
2	Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A.	Warszawa	1 500 000,00	1 500 000,00	WIBOR 1m + 2,35 p.p.	12.03.2019	Weksel in blanco	-
RAZEM					1 996 265,39				

23.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Brak.

Nota Nr 24

24.1. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Nie dotyczy.

24.2. Inne rozliczenie międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2020r.	Stan na 31.12.2019r.	Stan na 31.12.2018r.
a)	biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00
	– długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00	0,00
	– krótkoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00	0,00
b)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 067 159,54	4 481 150,70	2 521 125,81
	– długoterminowe (wg tytułów)	8 605 186,14	3 468 601,13	2 097 773,80
	– Przychody przyszłych okresów związane z otrzymanym dofinansowaniem do aktywów trwałych	8 271 518,73	3 468 601,13	2 097 773,80
	– Przychody przyszłych okresów związane ze świadczeniem usług - zafakturowane z góry	333 667,41	0,00	0,00
	– krótkoterminowe (wg tytułów)	461 973,40	1 012 549,57	423 352,01
	– Przychody przyszłych okresów związane ze świadczeniem usług - zafakturowane z góry	87 043,68	0,00	0,00
	– Przychody przyszłych okresów związane z otrzymanym dofinansowaniem do aktywów trwałych	374 929,72	1 012 549,57	423 352,01
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		9 067 159,54	4 481 150,70	2 521 125,81

Nota Nr 25

Wartość księgowa na akcję	2020	2019	2018
A. Wartość księgowa	7 195 442,07	5 419 883,59	5 164 520,32
B. Liczba akcji (szt.)	1 401 232	1 401 232	1 401 232
C. Wartość księgowa na 1 akcję (A/B)	5,14	3,87	3,69
D. Czynniki rozważniający	0	0	0
E. Rozwinięta wartość księgowa na 1 akcję (A/(B+D))	5,14	3,87	3,69

Nota Nr 26
26.1. Należności warunkowe

Brak

26.2. Zobowiązania warunkowe

Informacje o zobowiązaniach warunkowych na dzień 31.12.2020 r.

Lp	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji wg umowy w PLN	Data zawarcia umowy	Data całkowitej spłaty	Zabezpieczenia	
					Rodzaj	Wartość
1	mBank S.A. - kredyt odroczony	1 187 500,00	12-07-2018	05-03-2021	wkład własny w bieżący	suma wszelkich wyczerpień z umowy
2	mBank S.A. - kredyt odroczony	1 854 000,00	09-05-2020	05-03-2021	część należności od Impact Clean Power Technology S.A.	suma wszelkich wyczerpień z umowy
3	mBank S.A. - kredyt odroczony	146 900,00	21-12-2020	05-03-2021	wkład własny w bieżący	suma wszelkich wyczerpień z umowy
4	Bank Gospodarstwa Krajowego - gwarancja bankowa	57 025,55	2018-12-13	2021-10-21	kapitał PLN na wartość gwarancji udzielonej dla kontraktu z CERN w EUR 12 189,65	57 025,55
5	Bank Gospodarstwa Krajowego - gwarancja bankowa	47 098,06	2018-12-13	2022-01-07	kapitał PLN na wartość gwarancji udzielonej dla kontraktu z CERN w EUR 10 061,50	47 098,06
6	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2016-08-16	2024-03-31	wkład własny w bieżący	1 798 158,49 + odsetki
7	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2016-03-11	2022-12-01	wkład własny w bieżący	2 372 171,98 + odsetki
8	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2017-11-24	2024-03-29	wkład własny w bieżący	14 937 917,12 + odsetki
9	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2018-08-10	2024-04-30	wkład własny w bieżący	2 610 728,12 + odsetki
10	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2019-12-02	2023-12-31	wkład własny w bieżący	370 610,00 + odsetki
11	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2019-12-06	2023-12-31	wkład własny w bieżący	3 411 658,78 + odsetki
12	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2019-12-03	2026-05-31	wkład własny w bieżący	6 668 983,23 + odsetki
13	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2019-12-03	2026-05-31	wkład własny w bieżący	14 352 111,25 + odsetki
14	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2020-07-30	2025-09-30	wkład własny w bieżący	232 129,75 + odsetki
15	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2020-07-27	2028-03-31	wkład własny w bieżący	2 117 691,43 + odsetki
16	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2020-06-17	2028-12-31	wkład własny w bieżący	27 233 410,63 + odsetki
17	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2020-12-07	2028-06-30	wkład własny w bieżący	12 827 924,18 + odsetki
18	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2020-12-03	2026-04-25	wkład własny w bieżący	1 929 168,08 + odsetki

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 49 z 66

Informacje o zobowiązaniach warunkowych na dzień 31.12.2019 r.

Lp	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji wg umowy w PLN	Data zawarcia umowy	Data całkowitej spłaty	Zabezpieczenia	
					Rodzaj	Wartość
1	mBank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	1 300 000,00	12-07-2018	27-02-2020	weksel własny w białym	suma wartości wykrywalności z umowy
2	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	122 000,00	2017-03-13	2020-05-12	Gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego (PLG COSME)	400 000,00
3	Santander Leasing S.A. - leasing operacyjny	10 282,86	2017-09-07	2020-09-25	weksel własny w białym	suma wartości wykrywalności z umowy
4	Santander Leasing S.A. - leasing operacyjny	3 626,80	2017-06-29	2020-10-26	weksel własny w białym	suma wartości wykrywalności z umowy
5	Santander Leasing S.A. - leasing operacyjny	29 337,04	2018-05-15	2020-06-25	weksel własny w białym	suma wartości wykrywalności z umowy
6	Santander Leasing S.A. - leasing operacyjny	16 090,38	2018-05-15	2020-06-25	weksel własny w białym	suma wartości wykrywalności z umowy
7	Santander Leasing S.A. - leasing operacyjny	1 854,71	2018-07-04	2020-07-27	weksel własny w białym	suma wartości wykrywalności z umowy
8	Bank Gospodarstwa Krajowego - gwarancja bankowa	37 025,55	2018-12-13	2021-10-21	kasacja PLN na wartości gwarancji udzielonej dla kontraktu z CERN w EUR 12 108,65	37 025,55
9	Bank Gospodarstwa Krajowego - gwarancja bankowa	42 333,16	2018-12-13	2020-10-28	kasacja PLN na wartości gwarancji udzielonej dla kontraktu z CERN w EUR 8 985,85	42 333,16
10	Bank Gospodarstwa Krajowego - gwarancja bankowa	47 088,06	2018-12-13	2021-01-07	kasacja PLN na wartości gwarancji udzielonej dla kontraktu z CERN w EUR 10 064,50	47 088,06
11	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2016-06-16	2023-12-31	weksel własny w białym	1798130,40 + odsetki
12	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2016-02-11	2023-12-09	weksel własny w białym	2372371,95 + odsetki
13	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2017-11-24	2024-03-29	weksel własny w białym	14987937,32 + odsetki
14	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2018-08-10	2024-04-30	weksel własny w białym	2636326,12 + odsetki
15	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2019-12-02	2023-12-31	weksel własny w białym	370650,60 + odsetki
16	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2019-12-06	2023-12-25	weksel własny w białym	5 451 639,70 + odsetki
17	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2019-12-03	2026-03-31	weksel własny w białym	6 685 983,25 + odsetki
18	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2019-12-03	2026-03-31	weksel własny w białym	14 332 311,23 + odsetki

Informacje o zobowiązaniach warunkowych na dzień 31.12.2018 r.

Lp	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji wg umowy w PLN	Data zawarcia umowy	Data całkowitej spłaty	Zabezpieczenia	
					Rodzaj	Wartość
1	mBank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	1 300 000,00	12-07-2018	11-07-2019	weksel własny w białym	suma wartości wykrywalności z umowy
2	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	500 000,00	2017-03-13	2019-05-13	Gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego (PLG COSME)	400 000,00
3	BZ WBK Leasing S.A. - leasing operacyjny	54 124,08	2017-08-07	2020-08-25	weksel własny w białym	suma wartości wykrywalności z umowy
4	BZ WBK Leasing S.A. - leasing operacyjny	17 180,33	2017-08-29	2020-07-27	weksel własny w białym	suma wartości wykrywalności z umowy
5	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2016-06-16	2023-12-31	weksel własny w białym	1798130,40 + odsetki
6	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2016-02-11	2021-01-31	weksel własny w białym	2372371,95 + odsetki
7	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2017-11-24	2023-06-30	weksel własny w białym	14987937,32 + odsetki
8	Ministerstwo Jednostki Wzrostu Programów Unijnych - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	2016-06-30	2018-10-31	weksel własny w białym	749999,21 + odsetki

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 50 z 66

Nota Nr 27
27.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)	2020	2019	2018
a) Segment projektów kosmicznych	17 295 214,58	19 335 176,22	20 127 043,55
– od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
– od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek	17 295 214,58	19 335 176,22	20 127 043,55
b) Segment danych satelitarnych i technologii UAV	1 352 260,09	1 056 989,38	747 539,78
– od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
– od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek	1 352 260,09	1 056 989,38	747 539,78
c) Segment aparatury naukowo-pomiarowej	4 937 985,18	1 563 708,36	1 381 001,90
– od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
– od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek	4 937 985,18	1 563 708,36	1 381 001,90
d) Segment produkcji elektroniki	5 649 623,95	3 681 070,81	4 397 056,35
– od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
– od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek	5 649 623,95	3 681 070,81	4 397 056,35
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	29 235 083,80	25 636 944,77	26 652 641,58
– od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
– od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek	29 235 083,80	25 636 944,77	26 652 641,58

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 51 z 66

27.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	2020	2019	2018
a) kraj			
– od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
– – od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:			
– – od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
– – od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
– – od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek	5 215 854,71	4 752 818,69	4 972 720,46
a) eksport			
– od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
– – od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:			
– – od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
– – od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
– – od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek	24 019 229,09	20 884 126,08	21 679 921,12
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	29 235 083,80	25 636 944,77	26 652 641,58
– od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
– – od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:			
– – od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
– – od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
– – od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek	29 235 083,80	25 636 944,77	26 652 641,58

Nota Nr 28
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

Pozycje nie wystąpiły.

Nota Nr 29

Nie dotyczy

Nota Nr 30
Inne przychody operacyjne

Lp.	Inne przychody operacyjne	2020	2019	2018
a)	rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00	7,06	0,00
	rezerwa na przyszłe koszty	0,00	7,06	0,00
b)	pozostałe, w tym:	4 806 910,89	5 122 904,86	4 009 111,85
	zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14 507,28	0,00	187,55
	dotacje	4 770 648,51	5 114 197,21	3 840 300,76
	przychody z zaokrągleń	7,21	7,82	6,22
	spisane zobowiązania	6 638,34	9,68	492,15
	nadwyżki magazynowe	3 473,89	2 502,56	1 036,87
	rozwiązane odpisy aktualizujące należności	3 674,84	3 519,80	0,00
	inne przychody - zwrot kosztów konferencji	0,00	2 667,79	0,00
	inne przychody - pozostałe	7 960,82	0,00	167 088,30
	Inne przychody operacyjne, razem	4 806 910,89	5 122 911,92	4 009 111,85

Nota Nr 31
Inne koszty operacyjne

Lp.	Inne koszty operacyjne	2020	2019	2018
a)	utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b)	pozostałe, w tym:	33 724,97	107 149,32	184 065,67
	strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	95 481,41	0,00
	aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
	koszty wynikające z zaokrągleń	10,04	10,70	6,82
	spisane należności	0,01	997,32	1,02
	odpisy aktualizujące wartość udziałów	0,00	0,00	154 721,38
	niedobory magazynowe	13 455,28	6 684,70	868,94
	odpisy aktualizujące należności	18 929,85	0,00	27 956,38
	pozostałe	1 329,79	0,00	511,13
	odpisy aktualizujące ŚT	0,00	3 975,19	0,00
	Inne koszty operacyjne, razem	33 724,97	107 149,32	184 065,67

Nota Nr 32
Przychody finansowe
32.1. Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

Nie dotyczy

32.2. Przychody finansowe z tytułu odsetek

Przychody finansowe z tytułu odsetek	2020	2019	2018
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
-- od jednostki dominującej	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
-- od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
-- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
-- od znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
-- od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe odsetki	1 377,57	1 361,34	33,51
- od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
-- od jednostki dominującej	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
-- od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	1 377,57	1 361,34	33,51
-- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
-- od znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
-- od innych jednostek	1 377,57	1 361,34	33,51
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 377,57	1 361,34	33,51

32.3. Inne przychody finansowe

Inne przychody finansowe	2020	2019	2018
a) dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00	0,00
- zrealizowane	64 564,49	0,00	4 603,42
- niezrealizowane	151 488,86	0,00	0,00
b) rozwiązane rezerwy	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	0,00
Inne przychody finansowe, razem	216 053,35	0,00	4 603,42

Nota Nr 33
33.1. Koszty finansowe z tytułu odsetek

Koszty finansowe z tytułu odsetek	2020	2019	2018
a) od kredytów i pożyczek	62 464,75	79 533,29	46 209,04
- od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
-- od jednostki dominującej	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
-- od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	62 464,75	79 533,29	46 209,04
-- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
-- od znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
-- od innych jednostek	62 464,75	79 533,29	46 209,04
b) pozostałe odsetki	35 088,85	15 991,56	17 673,75
- od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
-- od jednostki dominującej	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
-- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
-- od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	35 088,85	15 991,56	17 673,75
-- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
-- od znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
-- od innych jednostek	35 088,85	15 991,56	17 673,75
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	97 553,60	95 524,85	63 882,79

33.2. Inne koszty finansowe

Inne koszty finansowe	2020	2019	2018
a) ujemne różnice kursowe	0,00	0,00	0,00
- zrealizowane	0,00	118 086,73	0,00
- niezrealizowane	0,00	2 131,56	0,00
b) utworzone rezerwy	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe, w tym:	84 096,03	57 150,93	17 832,99
- prowizje dotyczące kredytów	84 096,03	57 150,93	17 832,99
Inne koszty finansowe, razem	84 096,03	177 369,22	17 832,99

Nota Nr 34**Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych**

Dotyczy sf skonsolidowanych

Nota Nr 35**Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:**

Nie wystąpiły

Nota Nr 36
36.1. Podatek dochodowy bieżący

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2020 r.
A	wynik finansowy za 2020 rok	2 233 387,69
B	Przychody zwolnione z opodatkowania - trwale różnice	4 776 875,87
a	dotacje	4 770 648,51
b	różnice kursowe od VAT	1 399,00
c	pozostałe - korekta księgowania dokumentu z poprzednich okresów	4 828,36
C	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	(281 747,39)
a	rozwiązane odpisy aktualizujące należności	3 674,84
b	przychody podatkowe - umowa użyczenia CBK	(16 200,00)
c	różnice kursowe z wyceny bilansowej	151 488,86
d	zysk ze sprzedaży - leasing zwrotny - bilansowo rozliczany w czasie	(420 711,09)
D	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach lat ubiegłych	0,00
E	Koszty niestanowiące KUP - trwale różnice	4 788 578,70
a	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową - różnica trwała wynikająca z amortyzacji ŚT w części sfinansowanych dotacjami - bilansowo koszt, podatkowo trwała różnica NKUP	694 614,68
b	wydatki na reprezentację	8 512,29
c	wydatki nieudokumentowane fakturami	16 097,90
d	koszty sfinansowane dotacją	4 157 718,97
e	odsetki budżetowe	14 627,54
f	opłaty PFRON	71 642,00
g	składki członkowskie	3 840,00
h	karnety sportowe dla pracowników	13 665,06
i	różnice kursowe od VAT	4 811,27
j	leasing operacyjny - bilansowo finansowy - różnica trwała wynikająca z wyłączenia z kosztów zapłaconych rat kapitałowych w części sfinansowanej dotacją	(192 077,22)
k	podatki i opłaty	977,44
l	pozostałe	(5 851,23)
F	Koszty nieumawiane za KUP w roku bieżącym	1 177 345,86
a	utworzone rezerwy	145 046,89
b	wynagrodzenia - podatkowo ujęte w innych okresach	825 190,69
c	składki zus - podatkowo ujęte w innych okresach	171 983,55
d	odpisy aktualizujące należności	18 929,85
e	naliczone odsetki handlowe	16 194,88
G	Koszty umawiane za KUP w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	1 639 023,69
a	wynagrodzenia - bilansowo ujęte w innych okresach	530 684,18
b	składki ZUS - bilansowo ujęte w innych okresach	103 283,48
c	wykorzystane rezerwy	223 258,82
d	projekty b+r	781 797,21
1	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 065 160,08
2	Odliczenie strat z lat poprzednich	1 547 049,92
3	Podatek dochodowy (19%)	98 440,00
4a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego	(174 034,80)
4b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
4c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego	185 354,41
5	Razem podatek dochodowy wykazany w RZIS	457 829,21
6	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	98 440,00
a	wykazany w rachunku zysków i strat	98 440,00
b	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00
c	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2019 r.
A	wynik finansowy za 2019 rok	57 314,49
B	Przychody zwolnione z opodatkowania - trwale różnice	5 115 091,46
a	Dotacje	5 114 197,21
b	różnice kursowe od VAT	894,25
C	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	(12 680,20)
a	Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	3 519,80
b	Przychody podatkowe - umowa użyczenia CBK	(16 200,00)
D	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach lat ubiegłych	0,00
E	Koszty niestanowiące KUP - trwale różnice	5 301 096,06
a	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową - różnica trwała wynikająca z amortyzacji ŚT w części sfinansowanych dotacjami - bilansowo koszt, podatkowo trwała różnica NKUP	608 240,62
b	wydatki na reprezentację	4 028,10
c	wydatki nieudokumentowane fakturami	15 376,17
d	koszty sfinansowane dotacją	4 574 941,73
e	odpisy aktualizujące środki trwałe	3 975,19
f	korekta Eocloud - przeksięgowanie z RMK koszty r. 2018 - błąd nieistotny	40 719,75
g	odsetki budżetowe	5 770,00
h	opłaty PFRON	55 031,00
i	składki członkowskie	3 840,00
j	karnety sportowe dla pracowników	17 169,34
k	różnice kursowe od VAT	1 670,29
l	leasing operacyjny - bilansowo finansowy - różnica trwała wynikająca z wyłączenia z kosztów zapłaconych rat kapitałowych w części sfinansowanej dotacją	(33 994,77)
l	podatki i opłaty	3 944,45
m	pozostałe	384,19
F	Koszty nieumawiane za KUP w roku bieżącym	1 303 448,16
a	Utworzone rezerwy	314 201,64
b	wynagrodzenia - podatkowo ujęte w innych okresach	848 810,77
c	składki zus - podatkowo ujęte w innych okresach	138 304,19
d	różnice kursowe niezrealizowane	2 131,56
G	Koszty umawiane za KUP w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	1 409 823,52
a	wynagrodzenia - bilansowo ujęte w innych okresach	1 051 013,22
b	składki ZUS - bilansowo ujęte w innych okresach	195 348,77
c	wykorzystane rezerwy	163 461,53
1	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	149 623,93
2	Odliczenie strat z lat poprzednich	149 623,93
3	Podatek dochodowy (19%)	0,00
4a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego	172 883,05
4b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
4c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego	(25 165,73)
5	Razem podatek dochodowy wykazany w RZIS	(198 048,78)
6	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0,00
a	wykazany w rachunku zysków i strat	0,00
b	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00
c	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2018 r.
A	wynik finansowy za 2018 rok	(3 392 237,52)
B	Przychody zwolnione z opodatkowania - trwale różnice	3 835 258,49
a	Dotacje	3 831 737,96
b	różnice kursowe od VAT	3 520,53
C	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	638 030,51
a	Przychody ze sprzedaży podatkowo rozliczone w roku poprzednim wykazane jako przychody przyszłych okresów w bilansie	571 506,66
b	Różnice kursowe z wyceny bilansowej	65 973,95
c	Przychody z dotacji NCBiR_2011 podatkowo w 2017	8 562,80
d	Przychody podatkowe - umowa użyczenia CBK	(8 012,90)
D	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach lat ubiegłych	0,00
E	Koszty niestanowiące KUP - trwale różnice	4 042 136,68
a	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową - różnica trwała wynikająca z amortyzacji ŚT w części sfinansowanych dotacjami - bilansowo koszt, podatkowo trwała różnica NKUP	259 380,59
b	wydatki na reprezentację	5 946,21
c	wydatki nieudokumentowane fakturami	2 681,12
d	koszty sfinansowane dotacją	3 592 971,24
e	odpisy aktualizujące aktywa	154 721,38
f	odsetki budżetowe	4 152,00
g	opłaty PFRON	25 061,00
h	składki członkowskie	2 640,00
i	karnety sportowe dla pracowników	17 911,11
j	różnice kursowe od VAT	1 005,94
k	leasing operacyjny - bilansowo finansowy - różnica trwała wynikająca z wyłączenia z kosztów zapłaconych rat kapitałowych w części sfinansowanej dotacją	(30 519,49)
l	spisane należności	1,05
l	pozostałe	6 184,53
F	Koszty nieuwzględniane za KUP w roku bieżącym	3 065 863,41
a	Utworzone rezerwy	265 269,45
b	odpisy aktualizujące należności	27 956,38
c	wynagrodzenia - podatkowo ujęte w innych okresach	2 060 410,56
d	składki zus - podatkowo ujęte w innych okresach	384 944,72
e	koszty bezpośrednie w projekcie - aktywowane na RMK	327 282,30
G	Koszty uznawane za KUP w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	838 112,73
a	wynagrodzenia - bilansowo ujęte w innych okresach	616 329,50
b	składki ZUS - bilansowo ujęte w innych okresach	140 805,87
c	wykorzystane rezerwy	80 439,70
d	odsetki zapłacone - bilansowo ujęte w innych okresach	537,66
1	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(1 595 639,16)
2	Odliczenie strat z lat poprzednich	0,00
3	Podatek dochodowy (19%)	0,00
4a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego	(51 392,85)
4b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
4c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego	(158 504,48)
5	Razem podatek dochodowy wykazany w RZIS	(107 111,63)
6	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0,00
a	wykazany w rachunku zysków i strat	0,00
b	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00
c	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00

Łączna kwota podatku odroczonego:	2020	2019	2018
a ujętego w kapitale własnym	0,00	0,00	0,00
b ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 59 z 66

36.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

	2020	2019	2018
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	359 389,21	-309 676,08	-107 111,63
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00	0,00
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwzględnionej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00	0,00	0,00
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0,00	111 627,30	0,00
– inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczony, razem	359 389,21	-198 048,78	-107 111,63

Nota Nr 37
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu

Brak

Nota Nr 38

Strata z roku 2018 zostanie pokryta z zysków lat przyszłych, natomiast zyski z lat 2019 i 2020 zostały przeznaczone na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Nota Nr 39

Zysk (strata) na akcję	2020	2019	2018
A. Zysk (strata) netto	1 775 558,48	255 363,27	-3 285 125,89
B. Liczba akcji (szt.)	1 401 232	1 401 232	1 401 232
C. Zysk (strata) netto na 1 akcję (A/B)	1,27	0,18	-2,34
D. Czynniki rozważniające	0	0	0
E. Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję (A/(B+D))	1,27	0,18	-2,34

7. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych

Lp.	Struktura środków pieniężnych	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
a)	w walucie polskiej	5 552 168,11	2 475 608,31	1 516 031,76
	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) razem w PLN	810 925,39	418 995,77	1 012 574,21
b)	- w walucie EUR	175 722,76	98 390,46	235 471,20
	po przeliczeniu na PLN	810 925,39	418 995,77	1 012 526,16
	- w walucie USD	0,00	0,00	12,78
	po przeliczeniu na PLN	0,00	0,00	48,05
	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	6 363 093,50	2 894 604,08	2 528 605,97

2. Struktura przepływów pieniężnych z działalności finansowej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		2018	2019	2020
I	Wpływy	5 233 544,85	7 349 721,26	16 667 536,77
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00		
2	Kredyty i pożyczki	1 500 000,00		3 430 114,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych/odsetki			
4	Inne wpływy finansowe, w tym	3 733 544,85	7 349 721,26	13 237 422,77
-	otrzymane dotacje	3 733 511,34	7 348 359,92	13 236 061,43
-	inne /odsetki/	33,51	1 361,34	1 361,34
II	Wydatki	157 870,00	676 103,57	6 469 770,00
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4	Splaty kredytów i pożyczek	3 734,61	418 769,50	1 789 995,89
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	89 873,36	113 709,00	228 831,89
8	Odsetki	64 262,03	136 684,22	150 827,05
9	Inne wydatki finansowe, w tym	0,00	6 940,85	4 300 115,17
-	dotacje zwrócone, przekazane innym podmiotom w ramach umów	0,00	6 940,85	4 300 115,17
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 075 674,85	6 673 617,69	10 197 766,77

8. Dodatkowe noty i objaśnienia

1.1. Informacje o instrumentach finansowych

Spółka posiada instrumenty finansowe w postaci udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wycenione w cenie nabycia i pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Instrumenty finansowe

Lp.	Instrumenty finansowe w wartościach netto	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
	Stan na początek okresu:	0,00	0,00	0,00
	zwiększenia	0,00	0,00	0,00
	zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
	Stan na koniec okresu:	0,00	0,00	0,00
2.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
	Stan na początek okresu:	0,00	0,00	0,00
	zwiększenia	0,00	0,00	0,00
	zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
	Stan na koniec okresu:	0,00	0,00	0,00
3.	Pożyczki udzielone i należności własne			
	Stan na początek okresu:	0,00	0,00	0,00
	zwiększenia	0,00	0,00	0,00
	zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
	Stan na koniec okresu:	0,00	0,00	0,00
4.	Aktywa finansowe utrzymane do terminu wykupności			
	Stan na początek okresu:	0,00	0,00	0,00
	zwiększenia	0,00	0,00	0,00
	zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
	Stan na koniec okresu:	0,00	0,00	0,00
5.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
	Stan na początek okresu:	10 000,00	10 000,00	144 721,33
	zwiększenia	0,00	0,00	0,00
	zmniejszenia	0,00	0,00	154 721,33
	- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	154 721,33
	Stan na koniec okresu:	10 000,00	10 000,00	10 000,00
RAZEM		10 000,00	10 000,00	10 000,00

1.2.1 Informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej

Spółka jest stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym Emitent narażony jest na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

1.2.2 Informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

Spółka, celem finansowania bieżącej działalności korzysta z finansowania dłużnego, w formie elastycznych kredytów odnawialnych, kredytów kontraktowych oraz leasingów. Ewentualne pogorszenie ratingu kredytowego Spółki wiąże się z ryzykiem nieuzyskania wymaganego finansowania zewnętrznego i wynikającego z tego potencjalnego pogorszenia płynności finansowej.

1.2.3 Odnosnie aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej

Pozycjami nie wycenianymi w wartości godziwej są instrumenty finansowe ujemowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i są to udziały w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach. Jednostka nie jest w stanie w wiarygodny sposób określić wartości godziwej tych udziałów, w związku z czym prezentowane są one według ceny nabycia, skorygowanej w razie konieczności o odpisy z tytułu utraty wartości.

1.2.4 Informacja na temat odsetek wynikających ze zobowiązań finansowych

	2020	2019	2018
Koszty odsetek z tyt. kredytów i pożyczek	62 208,16	49 395,61	46 209,04
Koszty odsetek z tyt. innych zobowiązań finansowych	4 266,27	9 774,29	8 707,28

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 62 z 66

Pozycje odsetek naliczonych lecz niezrealizowanych w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

1.2.4 Informacja na temat polityki zabezpieczeń przed ryzykiem kredytowym

Spółka stosuje następujące metody zabezpieczenia się przed ryzykiem kredytowym:

- wykorzystanie kredytów kontraktowych, których źródłem spłaty są wpływy ze zrealizowanych zamówień,
- wdrożone procedury zarządzania cash-flow, oparte na cyklicznych aktualizacjach prognoz płynnościowych,
- wdrożone procedury akceptacji kosztów i wydatków,
- stała współpraca z bankami finansującymi z możliwością elastycznego kształtowania warunków finansowania;

2. Informacje o środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT

	2020	2019	2018
Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT - na dzień bilansowy	0,00	0,00	0,00

3. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w roku obrotowym oraz koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby

	2020	2019	2018
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym:	2 145 282,09	174 808,23	843 216,68
odsetki	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe	0,00	0,00	0,00

4. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

	2020	2019	2018
Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie, w tym:	7 075 042,56	1 827 168,39	2 797 210,10
Nakłady na ochronę środowiska	0	0	0
Nakłady inne niż na ochronę środowiska	7 075 042,56	1 827 168,39	2 797 210,10
Nakłady inwestycyjne planowane na rok następny, w tym:	8 200 000,00	7 200 000,00	2 000 000,00
Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00	0,00
Nakłady inne niż na ochronę środowiska	8 200 000,00	7 200 000,00	2 000 000,00

5. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową

Wyszczególnienie	okres	Kwota łączna	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Zobowiązania z tytułu leasingu - inne zobowiązania finansowe	2020	621 062,54	502 504,82	118 557,72
Zobowiązania z tytułu leasingu - inne zobowiązania finansowe	2019	61 997,80	0,00	61 997,80
Zobowiązania z tytułu leasingu - inne zobowiązania finansowe	2018	175 706,80	61 997,80	113 709,00

6. Informacje o przychodach i kosztach o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie, w tym ich kwotę i charakter

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 63 z 66

	2020	2019	2018
Przebieganie w koszty wartości zakumulowanych w rozliczeniach międzyokresowych w projekcie NEOSTEL02	0,00	0,00	1 223 847,92
Aktualizacja wartości udziałów w likwidowanej spółce Creoenergy	0,00	0,00	154 721,38

7. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości do wartości niematerialnych i prawnych

	2020	2019	2018
Koszty B+R	4 307 695,94	5 172 061,56	2 992 870,85

8. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

	2020	2019	2018
Umysłowi	57,5	48,5	48,0
Stanowiska robotnicze	9,3	7,3	6,1

9. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor

Wyszczególnienie	2020	2019	2018
Zarząd	512 584,25	487 260,00	396 230,32
Jacek Kosiec	254 934,17	243 840,00	118 244,37
Maciej Kielek	257 650,08	243 420,00	133 929,38
Grzegorz Brona			49 091,37
Mariusz Andrzejczak			94 965,20
Rada Nadzorcza	8 015,00	168 987,27	158 639,69
Aleksander Szalecki	2 007,50	30 427,56	28 437,12
Artur Thielmann	2 000,00	30 427,56	28 437,12
Barbara Hajdas			20 181,14
Jerzy Paluchniak			21 526,55
Maciej Kielek			3 210,64
Agnieszka Wiśniewska	500,00	60 855,00	56 847,12
Agnieszka Luczak	500,00	30 427,50	
Paweł Sulecki		16 849,65	
Mirosław Subczyński	1 500,00		
Paweł Pacek	1 507,50		

Historyczne Informacje Finansowe Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020
Kwoty w PLN, o ile nie podano inaczej

Strona 64 z 66

Wszystkie wynagrodzenia podane w powyższej tabeli były wypłacane z tytułu umów o pracę lub z tytułu powołania. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie było nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

10. a) Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Dnia 09.11.2017 r. została zawarta umowa z firmą AT Audit Sp. z o.o. na badanie sprawozdania finansowego za lata 2017-2018.

Dnia 16.12.2019 r. została zawarta umowa z firmą AT Audit Sp. z o.o. na badanie sprawozdania finansowego za lata 2019-2020.

Dnia 17.09.2021 r. została zawarta umowa z firmą GLOBAL AUDIT PARTNER – Boczkowski, Duś, Procnier – Biegli Rewidenci Spółka Partnerska na badanie Historycznych Informacji Finansowych Creotech Instruments S.A. za lata 2018-2020.

Dnia 10.02.2022 r. została zawarta umowa z firmą UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Polczyńskiej 31A, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3115, na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2021 i 2022.

10. b). Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

	2020	2019	2018
– badanie ustawowe	15 000,00	15 000,00	10 000,00
– inne usługi atestacyjne	0,00	0,00	0,00
– usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00	0,00
– pozostałe usługi	0,00	0,00	0,00

11. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy

W związku z bardzo dynamicznym wzrostem skali działalności i koniecznością pozyskania finansowania na:

- wkład własny do realizowanych projektów B+R,
- zakup nowej linii produkcyjnej,
- rozwój działu Business Development,

Spółka zdecydowała się na przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej („IPO”) na rynku NewConnect Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Proces został zainicjowany w czwartym kwartale 2020 roku (nawiązanie współpracy z doradcami, wstępna koncepcja procesu), a kluczowe jego kroki (zmiana statutu Spółki, przygotowanie memorandum informacyjnego, road-show i zapisy inwestorów na akcje) zostały przeprowadzone na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2021 roku. Proces emisji zakończył się bardzo dużym sukcesem. Całkowity popyt na akcje Spółki 22-krotnie przekroczył wartość oferty. Do grona akcjonariuszy Spółki dołączyły renomowane fundusze TFI, fundusze FIZ, inwestorzy indywidualni oraz jej pracownicy.

9 czerwca 2021 r. KRS zarejestrował podwyższenie kapitału w ramach emisji 185 000 akcji serii H o cenie nominalnej równej 0,10 PLN za akcję i cenie emisyjnej na poziomie 61,00 PLN za akcję. Łączne wpływy netto, po uwzględnieniu kosztów związanych z emisją, wyniosły 10 530,1 tys. PLN.

Główna Księgowa

 **PODPIS ZAUFANY**
KATARZYNA ANETA
OLEKSIK
12.04.2022 11:50:52 (GMT+02)
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

Zarząd

Maciej Kielek
Elektronicznie
podpisany przez
Maciej Kielek
Data: 2022.04.12
11:58:46 +02'00'

Jacek Stanisław Kosiec
Elektronicznie
podpisany przez Jacek
Stanisław Kosiec
Data: 2022.04.12
13:20:20 +02'00'

Grzegorz z Brona
Elektronicznie
podpisany przez
Grzegorz Brona
Data: 2022.04.12
13:52:52 +02'00'

24.5. **Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania jednostkowych historycznych informacji finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.**



Global Audit Partner

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu CREOTECH INSTRUMENTS S.A.

Opinia z badania historycznych informacji finansowych

Na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych Spółki CREOTECH INSTRUMENTS S.A. (Spółka) z siedzibą w Piasecznie, na które składa się:

- wprowadzenie do historycznych informacji finansowych,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku,
- zestawienie zmian w kapitale własnym od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku,
- rachunek przepływów pieniężnych od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („historyczne informacje finansowe”).

GLOBAL AUDIT PARTNER Boczkowski Duś Prochner Spółka Komandytowa

Ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa, Polska tel. + 48 22 594 23 28, e-mail : office@globalaudit.pl, www.globalaudit.pl.
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000945380. Konto w Banku Handlowym w Warszawie S.A. nr 96 1030 0019 0109 8503 0012 7943 NIP : 522-280-57-58, REGON : 140496350. Firma audytorska nr 3106.

Naszym zdaniem, historyczne informacje finansowe Spółki CREOTECH INSTRUMENTS S.A. obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku :

- a) przedstawiają jasno i rzetelnie, dla celów Prospektu, sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, a także wynik finansowy i przepływy pieniężne za lata obrotowe zakończone w tych dniach, zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 roku w sprawie informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. 2020 poz. 2000)
- b) są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. z 2020 r. poz. 1415 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji naszego sprawozdania.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<i>Ryzyko nieprawidłowej wyceny niezakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Podjęcie do badania</i>
Spółka prowadzi prace rozwojowe w zakresie opracowywania technologii dotyczących platform mikrosatelitarnych. Nakłady na prace rozwojowe w toku wynoszą ujęte na rozliczeniach międzyokresowych wynoszą 7.388 tys. złotych i stanowią 24,1% wszystkich aktywów na 31 grudnia 2020 roku. Ryzyko nieprawidłowej wyceny niezakończonych prac rozwojowych może być związane z: – nieprawidłowym stosowaniem przez Spółkę zasad rachunkowości w zakresie niezakończonych prac rozwojowych, – nieprawidłową prezentacją otrzymanych dotacji rządowych, – przyjęciem przez Zarząd Spółki nieprawidłowych założeń dotyczących oceny zakładanych efektów prowadzonych prac rozwojowych,	W ramach procedur badania, w szczególności: • dokonaliśmy analizy nakładów na niezakończone prace rozwojowe w podziale na projekty, • przeprowadziliśmy szczegółową weryfikację wartości skapitalizowanych nakładów poniesionych na niezakończone prace rozwojowe i dotacje rządowe związane z tymi nakładami, • dokonaliśmy oceny przyjętych przez Zarząd Spółki założeń dotyczących oceny zakładanych efektów prowadzonych prac rozwojowych; • dokonaliśmy weryfikacji stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości w zakresie ujawniania, wyceny i prezentacji niezakończonych prac rozwojowych.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za historyczne informacje finansowe

Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie i rzetelną prezentację historycznych informacji finansowych zgodnie z Ustawą o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 roku w sprawie informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. 2020 poz. 2000).

Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby historyczne informacje finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Sporządzając historyczne informacje finansowe, Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Spółki albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, w tym nadzór nad funkcjonowaniem i skutecznością systemu kontroli wewnętrznej w tym zakresie.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę, zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.
- komunikujemy się z Radą Nadzorczą Spółki odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Janusz Procner, działający w imieniu Global Audit Partner Boczkowski Duś Procner Spółka Komandytowa (poprzednio Global Audit Partner – Boczkowski, Duś, Procner – Biegli Rewidenci Spółka Partnerska) z siedzibą w Warszawie (00-681), przy ul. Hożej 55/9, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3106, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Janusz Procner nr 10104

**Janusz
Procner**

Elektronicznie podpisany
przez Janusz Procner
Data: 2022.04.12 14:06:43
+02'00'

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2022 roku

24.6. Niezbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r.

<<Creotech Instruments_Raport Q4'2021_.pdf>>



**Sprawozdanie Creotech Instruments S.A.
za 12 miesięcy 2021 r. oraz za 4. kwartał 2021 r.**

Spis treści

1. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu	3
2. Podstawowe dane	3
2.1. Dane kontaktowe i rejestrowe	3
2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza	4
2.3. Przedmiot działalności	4
2.4. Charakterystyka działalności gospodarczej spółki	4
2.5. Podstawowe dane finansowe	5
3. Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości	6
4. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2021 r.	11
4.1. Bilans	11
4.2. Rachunek zysków i strat	15
4.3. Rachunek przepływów pieniężnych	17
4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	19
4.5. Komentarz Emitenta do wyników za 4 kwartały 2021 r.	20
5. Istotne zdarzenia mające miejsce w IV kwartale 2021 r.	22
6. Istotne zdarzenia mające miejsce po IV kwartale 2021 r.	26
7. Stanowisko dotyczące możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	29
8. Opis stanu i realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji	29
9. Podejmowane przez Emitenta w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań	30
10. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	30
11. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu	31
12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	31
13. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	31
14. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	32
15. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	32
16. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	32
17. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	32
18. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	

19. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	33
20. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34
21. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	35
22. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	36
23. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	36
24. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	36
25. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....	37
26. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	37
27. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	37
28. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	37
29. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	37
30. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.....	38
31. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy	38
32. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	38
33. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta	39
34. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	39
35. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta ...	40
36. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	40
37. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	41
38. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	41

1. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu

Niniejsze Sprawozdanie Creotech Instruments S.A. za okres 12 miesięcy 2021 r. oraz za 4. kwartał 2021 r. zostało sporządzone zgodnie z przepisami Par. 66 pkt. 1,2,5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 poz. 757).

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2021 poz. 217 z późn. zmianami), obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). W sprawozdaniu finansowym zdarzenia gospodarcze odzwierciedlone są zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z nimi koszty, zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów i ostrożnej wyceny. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian w polityce rachunkowości. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Creotech Instruments S.A. za okres od 01.10.2021 do 31.12.2021 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych. W skład Creotech Instruments S.A. nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Podstawowe dane

2.1. Dane kontaktowe i rejestrowe

Firma Spółki:	Creotech Instruments S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000407094
Numer REGON	141246690
Numer NIP	9512244313
Telefon:	+48 222 464 575
Fax:	+48 22 233 10 27
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@creotech.pl
Strona www:	www.creotech.pl

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

2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

W okresie 01.10.2021 do 31.12.2021 r. skład Zarządu był następujący:

- Grzegorz Brona, Prezes Zarządu
- Maciej Kielek, Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
- Jacek Kosiec, Wiceprezes Zarządu

W okresie 01.10.2021 do 31.12.2021 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Radosław L. Kwaśnicki
- Jan Piotr Linke
- Paweł Pacek
- Dariusz Lewandowski
- Adam Piotrowski

2.3. Przedmiot działalności

Kluczowe rodzaje działalności Spółki:

- 30.30.Z - Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn,
- 26.11.Z - Produkcja elementów elektronicznych,
- 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 26.30.Z - Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- 26.51.Z - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
- 27.12.Z - Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem,
- 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 74.10.Z - Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.

2.4. Charakterystyka działalności gospodarczej spółki

Spółka jest jednym z największych i najszybciej rozwijających się podmiotów działających w polskim sektorze kosmicznym. Udział Creotech w łącznej wartości kontraktów Europejskiej Agencji Kosmicznej („ESA”)

Sprawozdanie Creotech Instruments za 12 miesięcy 2021 r. oraz za 4. kwartał 2021 r.

Strona 4 z 43

w latach 2014-20 (będących głównym źródłem przychodów dla polskich firm z tego sektora), w których uczestniczyły, bądź uczestniczą polskie podmioty wynosił ok. 20% (źródło: Ministerstwo Rozwoju „Katalog członkowski Związku Pracodawców Sektora Kosmicznego 2021”).

Celem strategicznym Spółki jest zostanie liderem wśród producentów platform mikrosatelitarnych. Rynek mikrosatelitów jest wysoce dynamicznie rosnącym segmentem rynku kosmicznego. Na podstawie „22nd State of the Satellite Industry Report”, 2019, Satellite Industry Association przewiduje się, iż dzięki miniaturyzacji i rosnącej liczbie zastosowań rynek technologii małych satelitów w okresie 2019-2029 wzrośnie przeszło 5 razy i osiągnie na koniec 2029 roku wartość 53 mld USD.

Creotech jest pomysłodawcą, konstruktorem i twórcą autorskiego rozwiązania technologicznego obejmującego wysoko konkurencyjną technologię wielofunkcyjnej platformy mikrosatelitarnej o nazwie HyperSat. Platforma ta przeznaczona jest do misji kosmicznych prowadzonych przez satelity o masach w zakresie od 10 do 60 kg (z możliwością przeskalowania w przyszłości do masy 120 kg). Ww. platforma może służyć zarówno obserwacji Ziemi, telekomunikacji, jak też innym zastosowaniom. Ponadto Spółka prowadzi projekt badawczo-rozwojowy, którego celem jest opracowanie i umieszczenie na orbicie okołoziemskiej własnego satelity obserwacyjnego Ziemi – EagleEye - zbudowanego na bazie platformy HyperSat.

Dodatkowo Spółka specjalizuje się w opracowaniu i wytwarzaniu zaawansowanych produktów elektronicznych i systemów IT dla innych globalnych rynków, obejmujących produkcję specjalistycznej elektroniki i aparatury m.in. na potrzeby komputerów kwantowych, kryptografii kwantowej, czy fizyki kwantowej i wysokich energii. Creotech rozwija również systemy bazujące na zobrazowaniach Ziemi, np. monitoring przeszkód wysokościowych dla załogowych i bezzałogowych statków powietrznych.

Produkcja wyrobów Spółki jest realizowana w oparciu o unikalną na skalę europejską, nowoczesną, wysoce specjalistyczną infrastrukturę do montażu elektroniki oraz kompetencje i doświadczenie w zakresie realizacji pełnego łańcucha usług produkcji kontraktowej obejmujących zarówno zakup materiałów, jak i montaż oraz testy elektroniki, testy funkcjonalne, czy też tworzenie pokryć ochronnych elektroniki oraz integrację mechaniczną. Zaplecze to umożliwia Spółce realizację zleceń w zakresie produkcji specjalistycznej elektroniki oraz aparatury nie tylko dla sektora kosmicznego, ale także m.in. na potrzeby komputerów kwantowych, kontroli eksperymentów naukowych, czy obserwacji przestrzeni kosmicznej (wysokoczułe kamery). Według stanu wiedzy Zarządu (wynikającej z informacji pozyskanych od klientów), na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, Creotech jest jedynym podmiotem w Europie Środkowo-Wschodniej, posiadającym pełną certyfikację Europejskiej Agencji Kosmicznej automatycznego montażu elektroniki przeznaczonej dla Kosmosu (oraz certyfikat ISO 9001). Procedury wprowadzone w ramach systemu produkcji Spółki podlegają cyklicznemu audytowi przez ekspertów ESA.

Opracowywane przez Creotech technologie są efektem prac wyspecjalizowanej kadry inżynierskiej Spółki, w tym jej założycieli. Zespół ten, posiadający doświadczenie zdobyte w ramach współpracy z Europejską Organizacją Badań Jądrowych CERN z siedzibą w Genewie oraz szeregiem innych zagranicznych i polskich ośrodków oraz jednostek naukowych w Polsce, składa się z najwyższej klasy inżynierów, informatyków i elektroników oraz projektantów systemów elektronicznych, w tym satelitarnych, którzy wnieśli (i w dalszym ciągu wnoszą) w działalność Spółki istotny wkład w projektowanie, opracowanie i wdrażanie technologii satelitarnych oraz systemów kontrolno-pomiarowych i systemów wspomagających operacje lotnicze i UAV (ang. Unmanned Aerial Vehicle – Bezałogowe Statki Powietrzne).

Wysoka jakość i niezawodność produktów Spółki została potwierdzona w misjach kosmicznych m.in. dla ESA w misji Exomars-2016, OPS-SAT, dwóch instrumentach umieszczonych na Międzynarodowej Stacji Kosmicznej oraz na kilkunastu satelitach komercyjnych (ciągle praca bez awarii wszystkich podsystemów dostarczonych przez Spółkę) oraz w czołowych ośrodkach naukowych wymienionych powyżej. Pozwoliło to na wygenerowanie w latach 2016-2021 przychodów ze sprzedaży w wysokości przekraczającej łącznie 130 mln zł.

2.5. Podstawowe dane finansowe

Dane w tys. PLN

Tytuł	Q4'2021	Q1-Q4'2021	Q4'2020	Q1-Q4'2020	Q4'2021/2020	Q1-Q4'2021/2020
Przychody ogółem *	13 440,5	42 273,2	8 121,1	33 990,7	65,5%	24,4%
Przychody ze sprzedaży	11 130,7	33 355,6	6 589,0	28 966,3	68,9%	15,2%
EBITDA	-7,6	3 231,4	-1 479,0	3 720,4	n/a	-13,1%
Zysk (strata) netto	-263,3	595,2	-1 435,1	1 775,6	n/a	-66,5%

Sprawozdanie Creotech Instruments za 12 miesięcy 2021 r. oraz za 4. kwartał 2021 r.

Strona 5 z 43

* Przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne (głównie dotacje na projekty B+R) + przychody finansowe

3. Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości

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

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

Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jest złoty polski.

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów uwzględniają nadrzędne zasady rachunkowości.

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

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

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

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

Inne wartości niematerialne i prawne

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

Jeżeli istnieją istotne przesłanki, że projekt zakończy się niepowodzeniem, tj.:

- 1) produkt lub technologia wytwarzania nie zostaną ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone – chodzi tu głównie o sytuację napotkania bariery technologicznej, która uniemożliwia opracowanie produktu w zakładanej formie;
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii po weryfikacji nie zostanie stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie spółka nie podejmie decyzji o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii (produkt nie pojawi się na rynku) - produkt został opracowany, jednakże jego przydatność, a co za tym idzie - szansa udanej komercjalizacji, okaże się znacznie gorsza, niż zakładano.
- 3) koszty prac rozwojowych nie zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii – sytuacja, kiedy w trakcie opracowywania produktu wystąpią czynniki rynkowe, w efekcie których prognozowana wartość bieżąca korzyści ekonomicznych wynikających ze sprzedaży produktu okaże się niższa niż wartość nakładów aktywowanych w bilansie Spółki,

to projekt odpisywany jest w koszty.

Inwestycje długoterminowe

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

Należności

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

Sposób ustalania odpisu aktualizującego należności

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

Zapasy

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

W pozycji „Półprodukty i produkty w toku” wykazywane są poniesione nakłady dot. umów o wykonanie usług, dotyczące przyszłych okresów obrotowych.

Umowy o wykonanie usług

Umowy zawarte z Europejską Agencją Kosmiczną („ESA”) lub innymi podmiotami współpracującymi z ESA, realizowane przez Spółkę, których przedmiotem jest opracowywanie innowacyjnych technologii dla sektora kosmicznego, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, nie spełniają przesłanek zawartych w art. 34a Ustawy o Rachunkowości. Pomimo, iż z punktu widzenia terminu realizacji całego projektu, obejmują one kilkuletni horyzont czasowy to z perspektywy rozpoznania przychodów i kosztów wynikających z realizacji tych kontraktów, stanowią krótkoterminowe umowy.

Przed wszystkim umowy zawarte z ESA lub innymi podmiotami współpracującymi z ESA definiują całość prac jako serię krótkoterminowych etapów/zadań określonych co do zakresu oraz terminu realizacji. Każdy z odrębnych etapów projektu rozliczany jest, zgodnie z umowami, niezależnie, po osiągnięciu danego kamienia milowego określonego w ramach realizacji danego projektu (czyli stanowi de facto kontrakt krótkoterminowy). Rozliczenie to nie może zostać skorygowane przez zamawiającego na etapie rozliczania kolejnego etapu prac, ani też końcowego rozliczenia całego projektu (co w konsekwencji powoduje brak potencjalnych roszczeń zamawiającego w stosunku do Spółki dotyczących konieczności zwrotu środków wypłaconych jej już wcześniej za zamknięte i rozliczone etapy). Powyższe warunki umowne i przyjęte przez strony (ESA i wykonawcy kontraktu) zasady rozliczeń wynikają wprost ze specyfiki projektów badawczo-rozwojowych zamawianych przez ESA.

Przyjęcie takiego sposobu rozliczeń z ESA oraz podmiotami współpracującymi z ESA wynika z faktu, że realizowane poszczególne zlecenia dotyczą prac, które zawierają w sobie istotny element innowacyjności wynikający z częściowo badawczego charakteru prac i dopiero finalny odbiór tych prac potwierdza i uprawdopodabnia osiągnięcie przychodu.

Efekt końcowy jest zawsze obciążony niepewnością, która jest eliminowana dopiero w momencie finalnego zaakceptowania i odbioru prac przez odbiorcę. Z tego względu, kluczowy dla momentu rozpoznania przychodu jest fakt akceptacji realizacji poszczególnych „kamieni milowych”.

Rozpoznawanie przychodów według stopnia zaawansowania (zgodnie z art. 34a Ustawy o Rachunkowości) liczonego w stosunku do wartości całej umowy w tego typu umowach obciążone byłoby ryzykiem przedwczesnego ujęcia przychodu, który może nie zostać zaakceptowany przez nabywcę co tym samym prowadziłoby do zawyżenia marży w danym okresie sprawozdawczym.

W przypadku zawarcia przez Spółkę umów o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, spełniających przesłanki art. 34a Ustawy o Rachunkowości (tzn. nie będących de facto serią krótkoterminowych, niezależnych od siebie etapów dot. realizacji usług o istotnym komponencie B+R), przychody z wykonania niezakończonych usług, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się, na dzień bilansowy, proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania usługi mierzy się na podstawie obmiaru wykonanych prac. Dotychczas tego typu umowy w Spółce nie wystąpiły.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Wytworzone przez jednostkę oprogramowanie

Wytworzone przez jednostkę oprogramowanie projekty typowe i inne produkty o podobnym charakterze, przeznaczone do sprzedaży na podstawie umów licencyjnych, wycenia się na podstawie art. 34 ust. 3 Ustawy w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

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

Kapitał własny

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Zobowiązania

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego go oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku

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

Uznawanie przychodu

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

Wycena aktywów i pasywów

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

Ustalenie wyniku finansowego

W spółce na wynik finansowy netto składają się:

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

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

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

4. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2021 r.

4.1. Bilans

Aktywa trwałe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.
A	AKTYWA TRWAŁE	21 530 541,93	14 982 849,25
I	Wartości niematerialne i prawne	13 410 421,42	9 569 035,14
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 225 811,21	1 992 473,08
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	12 184 610,21	7 576 562,06
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	7 263 209,01	5 023 413,49
1	Środki trwałe	7 147 531,28	2 753 306,04
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	6 706 479,96	2 447 927,06
d	środki transportu	0,00	0,00
e	inne środki trwałe	441 051,32	305 378,98
2	Środki trwałe w budowie	5 283,71	2 270 107,45
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	110 394,02	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	10 000,00	10 000,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	10 000,00	10 000,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	10 000,00	10 000,00
-	udziały lub akcje	10 000,00	10 000,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	846 911,50	380 400,62
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	842 710,80	379 502,05
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 200,70	898,57

Aktywa obrotowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.
B	AKTYWA OBROTOWE	24 531 043,83	15 689 889,01
I	Zapasy	4 616 079,47	3 096 269,51
1	Materialy	3 451 376,12	634 404,71
2	Półprodukty i produkty w toku	527 771,67	766 406,37
3	Produkty gotowe	622 451,10	315 961,96
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	14 480,58	1 379 496,47
II	Należności krótkoterminowe	7 671 379,14	6 149 161,67
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	7 671 379,14	6 149 161,67
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 627 998,95	4 875 677,13
	- do 12 miesięcy	6 627 998,95	4 875 677,13
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	896 847,88	1 199 246,36
c	inne	146 532,31	74 238,18
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	11 859 976,40	6 369 093,50
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 859 976,40	6 363 093,50
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 859 976,40	6 363 093,50
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 812 878,34	6 258 969,89
	- inne środki pieniężne	47 098,06	104 123,61
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	6 000,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	383 608,82	75 364,33
C	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	46 061 585,76	30 672 738,26

PASYWA

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.
A	KAPITAŁ WŁASNY	18 320 781,60	7 195 442,07
I	Kapitał podstawowy	158 623,20	140 123,20
II	Kapitał zapasowy, w tym:	19 113 913,00	8 602 286,83
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	18 930 769,57	8 419 143,40
III	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 546 967,96)	(3 322 526,44)
VI	Zysk (strata) netto	595 213,36	1 775 558,48
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	27 740 804,16	23 477 296,19
I	Rezerwy na zobowiązania	1 244 272,80	634 533,13
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	534 906,49	213 262,11
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60 925,21	0,00
	- długoterminowa	7 870,17	0,00
	- krótkoterminowa	53 055,04	0,00
3	Pozostałe rezerwy	648 441,10	421 271,02
	- długoterminowe	16 472,60	0,00
	- krótkoterminowe	631 968,50	421 271,02

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.
II	Zobowiązania długoterminowe	679 561,57	502 504,82
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	679 561,57	502 504,82
a	kredyty i pożyczki	296 058,30	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	383 503,27	502 504,82
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	12 097 118,78	13 273 098,70
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	12 097 118,78	13 273 098,70
a	kredyty i pożyczki	4 498 235,10	3 217 614,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	119 295,50	118 557,72
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 019 583,78	5 682 903,92
	- do 12 miesięcy	5 019 583,78	5 682 903,92
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	475 343,24	3 031 926,09
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 187 932,74	710 892,99
h	z tytułu wynagrodzeń	792 728,04	508 671,49
i	inne	4 000,38	2 532,49
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	13 719 851,01	9 067 159,54
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 719 851,01	9 067 159,54
	- długoterminowe	13 288 018,62	8 605 186,14
	- krótkoterminowe	431 832,39	461 973,40
PASYWA RAZEM		46 061 585,76	30 672 738,26

4.2. Rachunek zysków i strat

Lp.	Tytuł	1.10.-31.12.2021	1.01.-31.12.2021	1.10.-31.12.2020	1.01.-31.12.2020
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 130 667,20	33 355 615,54	6 589 041,82	28 966 314,23
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 861 332,25	33 046 084,86	7 051 070,04	29 235 083,80
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	269 334,95	309 530,68	(462 028,22)	(268 769,57)
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	13 938 023,54	41 107 973,08	9 809 521,65	31 541 893,75
I	Amortyzacja	519 217,64	2 096 536,71	390 859,31	1 522 777,22
II	Zużycie materiałów i energii	4 155 444,41	7 989 583,81	2 651 392,47	5 746 987,10
III	Usługi obce	5 086 133,56	18 943 064,41	4 825 431,14	18 258 764,03
IV	Podatki i opłaty, w tym:	61 689,58	177 110,29	75 857,58	136 408,67
-	<i>podatek akcyzowy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
V	Wynagrodzenia	3 462 012,48	9 982 731,76	1 588 740,75	4 962 339,15
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	515 771,85	1 632 799,99	244 480,53	823 444,28
-	<i>emerytalne</i>	<i>222 581,85</i>	<i>735 934,28</i>	<i>112 746,05</i>	<i>386 278,03</i>
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	137 754,02	286 146,11	32 759,87	91 173,30
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(2 807 356,34)	(7 752 357,54)	(3 220 479,83)	(2 575 579,52)
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 309 748,30	8 917 500,07	1 384 342,23	4 806 910,89
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	14 507,28	14 507,28
II	Dotacje	2 251 369,64	7 258 248,29	1 351 147,29	4 770 648,51
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	58 378,66	1 659 251,78	18 687,66	21 755,10
E	Pozostałe koszty operacyjne	29 211,95	30 257,04	33 715,09	33 724,97
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	18 929,85	18 929,85
III	Inne koszty operacyjne	29 211,95	30 257,04	14 785,24	14 795,12
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(526 819,99)	1 134 885,49	(1 869 852,69)	2 197 606,40
G	Przychody finansowe	48,86	48,86	147 727,94	217 430,92
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	<i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
b	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	<i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II	Odsutki, w tym:	48,83	48,83	1 293,06	1 377,57
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

Lp.	Tytuł	1.10.-31.12.2021	1.01.-31.12.2021	1.10.-31.12.2020	1.01.-31.12.2020
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	0,03	0,03	146 434,88	216 053,35
H	Koszty finansowe	119 060,03	706 817,36	16 818,02	181 649,63
I	Odsetki, w tym:	26 811,41	132 205,55	41 011,54	97 553,60
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	92 248,62	574 611,81	(24 193,52)	84 096,03
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(645 831,16)	428 116,99	(1 738 942,77)	2 233 387,69
J	Podatek dochodowy	(382 495,77)	(167 096,37)	(303 819,37)	457 829,21
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	(263 335,39)	595 213,36	(1 435 123,40)	1 775 558,48

4.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.10.-31.12.2021	1.01.-31.12.2021 r.	1.10.-31.12.2020	1.01.-31.12.2020 r.
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I	Zysk (strata) netto	(263 335,39)	595 213,36	(1 435 123,40)	1 775 558,48
II	Korekty razem	(4 747 931,70)	(11 918 657,03)	717 981,92	(2 254 407,60)
1	Amortyzacja	519 217,64	2 096 536,71	390 859,31	1 522 777,22
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	18 419,56	26 055,24	692,06	(26 170,33)
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	152 318,19	227 538,58	34 063,47	149 449,48
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(18 160,92)	(83 443,68)	14 507,28	14 507,28
5	Zmiana stanu rezerw	360 815,89	609 739,67	(195 685,00)	107 142,48
6	Zmiana stanu zapasów	1 763 275,42	(1 519 809,96)	2 337 012,94	955 881,16
7	Zmiana stanu należności	191 720,32	(1 522 217,47)	(456 516,08)	(1 010 085,19)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 566 831,14)	(2 457 338,80)	(489 602,33)	578 604,97
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 168 706,66)	(7 773 131,82)	(917 349,73)	(4 546 514,67)
10	Inne korekty - umorzenie subwencji PFR	0,00	(1 522 585,50)	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	(5 011 267,09)	(11 323 443,67)	(717 141,48)	(478 849,12)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I	Wpływy	2 400,00	2 400,00	798 444,00	798 444,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 400,00	2 400,00	798 444,00	798 444,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	3 374 020,81	8 177 718,51	2 957 980,58	7 075 042,56
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 374 020,81	8 177 718,51	2 957 980,58	7 075 042,56
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(3 371 620,81)	(8 175 318,51)	(2 159 536,58)	(6 276 598,56)

Sprawozdanie Creotech Instruments za 12 miesięcy 2021 r. oraz za 4. kwartał 2021 r.

Strona 17 z 43

Lp.	Tytuł	1.10.-31.12.2021	1.01.-31.12.2021 r.	1.10.-31.12.2020	1.01.-31.12.2020 r.
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I Wpływy		21 455 526,05	42 533 469,28	8 248 609,10	16 667 536,77
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	10 530 126,17	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	3 330 000,00	7 458 794,56	0,00	3 430 114,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych/odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	18 125 526,05	24 544 548,55	8 248 609,10	13 237 422,77
II Wydatki		9 272 067,97	17 511 768,96	3 639 879,51	6 469 770,00
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	63 441,06	4 359 529,66	62 500,00	1 789 995,89
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	29 691,19	118 263,77	169 756,91	228 831,89
8	Odsetki	152 367,02	227 587,41	35 356,53	150 827,05
9	Inne wydatki finansowe	9 026 568,70	12 806 388,12	3 372 266,07	4 300 115,17
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		12 183 458,08	25 021 700,32	4 608 729,59	10 197 766,77
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)		3 800 570,18	5 522 938,14	1 732 051,53	3 442 319,09
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		3 782 150,62	5 496 882,90	1 731 359,47	3 468 489,42
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	26 055,24	26 055,24	(26 170,33)	(26 170,33)
F Środki pieniężne na początek okresu		8 085 461,46	6 363 093,50	4 604 871,64	2 894 604,08
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:		11 886 031,64	11 886 031,64	6 336 923,17	6 336 923,17
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	94 961,49	94 961,49	104 123,61	104 123,61

4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Tytuł	1.10.-31.12.2021	1.01.-31.12.2021	1.10.-31.12.2020	1.01.-31.12.2020
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	18 584 116,99	7 195 442,07	8 630 565,47	5 419 883,59
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	18 584 116,99	7 195 442,07	8 630 565,47	5 419 883,59
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	158 623,20	140 123,20	140 123,20	140 123,20
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	18 500,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	18 500,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	18 500,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	158 623,20	158 623,20	140 123,20	140 123,20
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	19 113 913,00	8 602 286,83	8 602 286,83	8 602 286,83
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	10 511 626,17	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	10 511 626,17	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	10 511 626,17	0,00	0,00
-	podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	19 113 913,00	19 113 913,00	8 602 286,83	8 602 286,83
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(688 419,21)	(1 546 967,96)	(111 844,56)	(3 322 526,44)
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	858 548,75	1 775 558,48	3 210 681,88	255 363,27
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	858 548,75	1 775 558,48	3 210 681,88	255 363,27

Lp.	Tytuł	1.10.-31.12.2021	1.01.-31.12.2021	1.10.-31.12.2020	1.01.-31.12.2020
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	858 548,75	1 775 558,48	3 210 681,88	255 363,27
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	858 548,75	1 775 558,48	3 210 681,88	255 363,27
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	(0,00)	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 546 967,96	3 322 526,44	3 322 526,44	3 577 889,71
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 546 967,96	3 322 526,44	3 322 526,44	3 577 889,71
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	858 548,75	1 775 558,48	3 210 681,88	255 363,27
-	pokrycie z zysku za rok ubiegły	858 548,75	1 775 558,48	3 210 681,88	255 363,27
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	688 419,21	1 546 967,96	111 844,56	3 322 526,44
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(688 419,21)	(1 546 967,96)	(111 844,56)	(3 322 526,44)
6	Wynik netto	(263 335,39)	595 213,36	(1 435 123,40)	1 775 558,48
a	zysk netto	0,00	595 213,36	0,00	1 775 558,48
b	strata netto (wielkość ujemna)	(263 335,39)	0,00	(1 435 123,40)	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 320 781,60	18 320 781,60	7 195 442,07	7 195 442,07
	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 320 781,60	18 320 781,60	7 195 442,07	7 195 442,07

4.5. Komentarz Emitenta do wyników za 4 kwartały 2021 r.

W okresie Q1-Q4'2021 Spółka wygenerowała zysk netto na poziomie 595,2 tys. PLN (w porównaniu do 1 775,6 tys. PLN w Q1-Q4'2020), wynik EBITDA na poziomie 3 231,4 tys. PLN (w porównaniu do 3 720,4 tys. PLN w Q1-Q4'2020), przy przychodach ogółem na poziomie 42 273,2 tys. PLN (w porównaniu do 33 990,7 tys. w Q1-Q4'2020), w tym przychodach ze sprzedaży rzędu 33 355,6 tys. PLN (w porównaniu do 28 966,3 tys. PLN w Q1-Q4'2020). Jednakże do pogorszenia wyników względem ubiegłego roku w głównej mierze kontrybuowały 3 pierwsze kwartały b.r. W samym Q4'2021 spółka wygenerowała 13 440,5 tys. PLN przychodów ogółem (w porównaniu do 8 121,2 tys. PLN w Q4'2020), w tym 11 130,7 tys. przychodów ze sprzedaży (w porównaniu do 6 589,0 tys. PLN w Q4'2020), generując -263,3 tys. PLN straty netto (w porównaniu do -1 435,1 tys. PLN w Q4'2020) oraz wynik EBITDA na poziomie -7,6 tys. PLN (w porównaniu do -1 479,0 tys. PLN w Q4'2020).

Pogorszenie wyniku netto względem Q1-Q4'2020 wynika w głównej mierze z:

- zwiększenia kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych o 5 829,7 tys. PLN (+100,8%), w wyniku znacznego wzrostu zatrudnienia w dziale produkcji, Business Development oraz R&D, w celu uzupełnienia kadry do pozyskanych projektów B+R oraz zwiększenia udziału projektów w fazie badań przemysłowych (nowo pozyskane projekty), w której koszty projektowe nie są kapitalizowane w bilansie i wpływają bezpośrednio na wynik,

- zwiększenia natężenia prac w projektach B+R – w Q1-Q4'2021 wynik na działalności B+R wyniósł -3 626,2 tys. PLN, w porównaniu do -1 914,2 w roku 2020,
- zwiększenia kosztów stałych o 2 473,5 tys. zł, głównie w związku ze znacznym wzrostem skali działalności oraz koniecznością dostosowania się do wymogów dla spółek notowanych (wzrost zatrudnienia w administracji, Business Development, kontrolingu, nakłady na usprawnienie procesów wewnętrznych, cyberbezpieczeństwo itp.),
- zwiększenia kosztów amortyzacji o 573,8 tys. PLN, w wyniku nowych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (maszyny produkcyjne) oraz zwiększonej amortyzacji zakończonych prac rozwojowych,
- niekorzystnego wpływu różnic kursowych oraz opłat/prowizji bankowych (+490,5 tys. PLN dodatkowych kosztów finansowych w porównaniu do roku 2020).

Negatywny wpływ na wyniki Spółki wszystkich powyższych okoliczności udało się w dużej mierze zredukować poprzez znaczne zwiększenie sprzedaży komercyjnej (+4 389,3 tys. zł, 15,2% więcej w porównaniu do 2020 roku).

Dodatnie przepływy pieniężne wynikają w znacznej mierze z wpływów z emisji akcji serii H (+10 530,1 tys. PLN wpływu netto) oraz wykorzystania dostępnych linii kredytowych (+3 099,3 tys. zł). Ujemne przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej wynikają przede wszystkim z:

- wysokich nakładów inwestycyjnych (łącznie w Q1-Q4'2021 – 8 177,7 tys. zł), z których:
 - największe inwestycje w środki trwałe dotyczyły zakupu nowej linii produkcyjnej do montażu elektroniki, urządzenia do automatycznej inspekcji optycznej (AOI) oraz maszyn nabytych w ramach projektu RESP2.1 („Rozwój infrastruktury do testowania i przygotowania do produkcji masowej serii respiratorów”). Łączne nakłady na w/w inwestycje wyniosły 2 449,3 tys. zł;
 - nakłady na prace rozwojowe w projektach B+R (z których tylko część jest pokryta otrzymywanymi dotacjami) wyniosły 4 231,2 tys. zł;
- zwiększenia stanu zapasów materiałów o 3 123,5 tys. PLN, w związku z drastycznym wydłużeniem czasów realizacji zamówień wyspecjalizowanych komponentów elektronicznych. W celu sprawnej realizacji pozyskanych zleceń konieczne było zainwestowanie w zapas materiałów produkcyjnych,
- zwiększenia stanu należności o 1 522,2 tys. PLN, w związku ze znacznym zwiększeniem sprzedaży,
- zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych o 2 457,3 tys. zł;

Zarząd uznaje osiągnięte wyniki za dobre. Z jednej strony udało się ograniczyć wpływ ogólnoswiatowego kryzysu, który dotknął branżę elektroniczną, z drugiej strony podjęto wszelkie działania i inwestycje, do których zobowiązano się w trakcie pierwszej oferty publicznej.

Spółka stawia na rozwój i prace B+R, które zakończą się wprowadzeniem na rynek istotnych innowacji technologicznych (w obszarze satelitarnym i kwantowym). Ponosi w związku z tym koszty tych prac. Jednocześnie zwiększane są zdolności sprzedażowe, które mają umożliwić alokację nowych produktów spółki na rynku, a także zdolności produkcyjne. Na uwagę zasługuje fakt, że pomimo wciąż wczesnego etapu rozwoju na jakim znajduje się spółka i istotnych kosztów prac badawczo-rozwojowych, Spółce udaje się wypracować zysk, w dużej mierze dzięki odpowiedniemu zarządzaniu obszarami biznesowymi i reagowaniu na sytuację rynkową.

5. Istotne zdarzenia mające miejsce w IV kwartale 2021 r.

Uruchomienie nowej linii produkcyjnej

W październiku nastąpiło wdrożenie produkcyjne nowej linii służącej do montażu elementów powierzchniowych SMD (z ang. Surface-Mounted Devices).

W skład nowej linii wchodzi:

- Automatyczna sitodrukarka pasty JUKI G-TITAN –z funkcją inspekcji 2D pasty po nadruku i inspekcją szablonu, dokładność nakładania pasty wynosi $\pm 18 \mu\text{m}$,
- automat JUKI RS-1RTSC o wydajności 31000 el/h według normy IPC9850 z możliwością układania komponentów z rastrem wyprowadzeń zaczynającym się już od 0,38mm,
- piec do lutowania rozpliwowego RS800N zawierający 8 stref grzewczych oraz 2 strefy chłodzące, urządzenie umożliwia lutowanie w atmosferze azotu, co ma znaczący wpływ na poprawę zwilżalności lutu i jakości połączeń,
- peryferia firmy Asys pozwalające na automatyczne podawanie i odbieranie PCB w linii.

Uruchomienie kolejnej linii produkcyjnej pozwoli Spółce na zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz przełożyć się na bardziej elastyczne planowanie produkcji. Ponadto 8-strefowa strefa grzewcza w nowym piecu rozpliwowym umożliwia wprowadzenie złożonych profili lutowniczych, które mogą być zastosowane do produkcji jeszcze bardziej zaawansowanych produktów niż dotychczas.

Zawarcie porozumienia z Endurosat

28 października 2021 roku Spółka podpisała w czasie targów International Astronautical Congress w Dubaju porozumienie o współpracy z bułgarską firmą Endurosat AD z siedzibą w Sofii („Endurosat”). Zgodnie z treścią porozumienia Emitent włączy w przyszłości do swojego portfolio produktowego i będzie oferował na rynku produkty nanosatelitarne spółki Endurosat, natomiast Endurosat włączy do swojego portfolio produkty mikrosatelitarne Spółki. Porozumienie zwiększy zakres produktów oferowanych przez Creotech (poprzez dodanie produktów komplementarnych w postaci nanosatelitów) oraz otworzy nowy kanał sprzedaży mikrosatelitów HyperSat. Treść zawartego porozumienia obejmuje również współpracę stron w procesie ubiegania się o projekty realizowane w ramach programów Europejskiej Agencji Kosmicznej, Komisji Europejskiej czy na rynku prywatnym.

Zawarcie porozumienia z Dhruva Space

29 października 2021 roku Spółka podpisała w czasie targów International Astronautical Congress w Dubaju porozumienie o współpracy z indyjską firmą Dhruva Space z siedzibą w Hyderabadzie („Dhruva”). Porozumienie pozwoli Creotech wprowadzić w przyszłości produkty na rynek indyjski oraz ułatwi poszukiwanie wspólnych projektów dla obu podmiotów. Indyjski rynek kosmiczny wart jest około 7 miliardów USD (dane PWC) i rośnie w tempie około 48% rocznie. Przewiduje się, że w ciągu kolejnych 5 lat osiągnie wartość ok. 50 miliardów USD.

Uczestnictwo w spotkaniach i targach branżowych

Przedstawiciele Spółki obecni byli na:

- targach GITEX Global 2021 (The Gulf Information Technology Exhibition), gdzie prowadzili rozmowy z podmiotami związanymi z systemami UAV i systemami synchronizacji sieci.
- targach International Astronautical Congress 2021, gdzie uczestniczyli w około 30 spotkaniach bilateralnych z podmiotami sektora kosmicznego.
- targach EXPO 2020, gdzie spotkali się m.in. z przedstawicielami Zjednoczonych Emiratów Arabskich i Węgier.

Ponadto odwiedzili Mohammed Bin Rashid Space Centre (MBRSC).

Sprawozdanie Creotech Instruments za 12 miesięcy 2021 r. oraz za 4. kwartał 2021 r.

Strona 22 z 43

Uczestnictwo w spotkaniach w ramach Space Downstream Innovation Days w Pradze

Przedstawiciele Spółki obecni byli na spotkaniach Space Downstream Innovation Days, które odbyły się w Pradze w siedzibie Europejskiej Agencji ds. Programu Kosmicznego (EUSPA). Zaprezentowali rozwiązania Spółki w szczególności w obszarze dronów i przetwarzania danych satelitarnych, a także odbyli spotkanie dwustronne z przedstawicielami Dyrekcji Generalnej ds. Przemysłu Obronnego i Przestrzeni Kosmicznej (DEFIS). DEFIS kieruje wdrażaniem unijnego programu kosmicznego, na który składają się Europejski program monitorowania Ziemi (Copernicus), europejski globalny system nawigacji satelitarnej (Galileo) oraz europejski system wspomagania satelitarnego (EGNOS).

Uczestnictwo w Central European Space Industry Day

Przedstawiciele Spółki obecni byli na workshopie Central European Space Industry Day odbywającym się w Brukseli. W ramach spotkania odbyły się liczne rozmowy dwustronne pomiędzy potencjalnymi partnerami z krajów V4 (Polska, Czechy, Słowacja i Węgry). Kierunek ten został nakreślony jako strategiczny przez Polską Agencję Kosmiczną, która w drugiej połowie października spotkała się w ramach V4 i planuje podobne spotkanie w następnych tygodniach.

Rozpoczęcie aktywności klastra kosmicznego

5 października 2021 podczas odbywającego się Kongresu 590 w podkarpackiej Jasionce, 20 najważniejszych polskich przedsiębiorstw i instytucji rozwijających technologie kosmiczne powołało do życia Klaster Technologii Kosmicznych (KTK). Głównym jego celem jest współpraca przy tworzeniu, rozwoju i wdrażaniu technologii kosmicznych powstających w naszym kraju. Creotech jest jednym z założycieli Klastra. Dzięki Klastrowi, Creotech będzie mógł szerzej współpracować z innymi, czołowymi polskimi firmami, w tym z inicjatorem KTK firmą Exatel.

W skład Klastra wchodzi: Astri Polska/ Astronika/ Centrum Badań Kosmicznych PAN / Space Research Centre PAS/ Creotech Instruments SA/ Energo-Tel/ EXATEL/ Instytut Techniczny Wojsk Lotniczych/ ITTI/ KP Labs/ Państwowa Wyższa Szkoła Techniczno-Ekonomiczna im. ks. Bronisława Markiewicza/ PCO S.A./ PIAP Space Sp z o.o./ Podkarpackie Centrum Innowacji/ Politechnika Rzeszowska im. Ignacego Łukasiewicza/ Rzeszowska Agencja Rozwoju Regionalnego/ Scanway/ Sieć Badawcza Łukasiewicz/ SpaceForest/ Thorium Space Technology/ Wojskowa Akademia Techniczna.

Zawarcie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020

22 października 2021 roku powziął informację o podpisaniu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju umowy na dofinansowanie projektu o tytule "Elektronika w odpowiedzi na wyzwania Technologii Kwantowych", w ramach Działania 1.1 "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałania 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa" w ramach I Osi priorytetowej: "Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa" Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020.

Całkowita wartość projektu wynosi 7 255 205,47 zł zaś wartość dofinansowania przyznanego Spółce wynosi 5 023 800,40 zł. Projekt zakończy się w 2023 roku. Celem projektu jest zbadanie, dopracowanie i komercjalizacja konkretnych rozwiązań elektronicznych odpowiadających na dwa podstawowe zapotrzebowania intensywnie rozwijanych w tej chwili Technologii Kwantowych: 1. sterowania poprzez szybką i precyzyjną generację sygnałów o niskim szumie oraz 2. sterowania z ultra-precyzyjną synchronizacją czasową.

Wygranie przetargów i zawarcie umów z Polską Agencją Kosmiczną

10 listopada 2021 roku rozstrzygnięto przetarg na „Opracowanie koncepcji nowatorskich projektów badawczych i użytkowych w przestrzeni kosmicznej wraz z oceną ich wykonalności”, który prowadzony był w trybie podstawowym bez negocjacji przez Polską Agencję Kosmiczną.

Oferta złożona przez konsorcjum w skład, którego wchodziły: Centrum Astronomiczne im. M. Kopernika PAN – lider konsorcjum, Centrum Badań Kosmicznych PAN i Creotech Instruments S.A. uznana została za najkorzystniejszą w części 1 – „Opracowanie koncepcji nowatorskiego projektu w obszarze badania przestrzeni kosmicznej, wraz z oceną jej wykonalności”. Wartość oferty wynosi 202 802,50 zł.

Sprawozdanie Creotech Instruments za 12 miesięcy 2021 r. oraz za 4. kwartał 2021 r.

Strona 23 z 43

Oferta złożona przez konsorcjum Scanway sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – lider konsorcjum, Creotech Instruments S.A. i Blue Dot Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku uznana została za najkorzystniejszą w części 2 – „Opracowanie koncepcji nowatorskiego projektu w obszarze: optyczne obserwacje Ziemi wraz z oceną jej wykonalności”. Wartość oferty wynosi 105 165,00 zł.

W obu konsorcjach Creotech Instruments S.A. odpowiedzialny jest za prace związane z platformą HyperSat, która będzie nośnikiem satelitów opisanych w pracach koncepcyjnych. O podpisaniu ostatecznych umów na realizację ww. zamówień Zarząd Spółki niezwłocznie poinformuje w formie odrębnego raportu bieżącego. Projekty te zwiększają prawdopodobieństwo realizacji misji kosmicznych opartych na głównym produkcie Spółki, jakim jest platforma mikrosatelitarna HyperSat.

Umowy wynikające z ww. przetargów zostały podpisane w dniu 23 listopada 2021 roku.

Zakończenie negocjacji i zawarcie umowy z Europejską Agencją Kosmiczną dotyczącej misji kosmicznej Comet Interceptor

18 listopada 2021 roku Zarząd Emitenta zakończył pomyślnie negocjacje prowadzone w trybie tzw. bezpośrednich negocjacji z Europejską Agencją Kosmiczną w sprawie ustalenia warunków kontraktu na opracowanie kluczowego podzespołu instrumentu pomiarowego dla misji kosmicznej Comet Interceptor, która jest automatyczną sondą planowaną do wystrojenia w przestrzeń kosmiczną w 2029 roku. Projekt prowadzony jest jako misja klasy F w ramach programu Cosmic Vision przez ESA we współpracy z Japońską Agencją Aerokosmiczną. Głównym celem misji jest poznanie komet od strony naukowej, w tym ich składu chemicznego i fizycznego, ale również przygotowanie się do potencjalnych przyszłych misji, których celem mogłaby być zmiana trajektorii komety.

Cały projekt został podzielony na szereg faz. Pierwsza faza, będąca głównym przedmiotem zakończonych negocjacji, będzie zgodnie z ustaleniami realizowana przez Emitenta do czerwca 2022 roku, a jej wartość wynosić ma ponad 700.000,00 PLN.

Przedmiotowa umowa została zawarta w dniu 3 grudnia 2021 roku.

Zakończenie prac nad I etapem projektu SAMPLE

W ramach dotychczasowych prac udało się opracować koncepcję metodyki detekcji przeszkód lotniczych z wykorzystaniem zobrażeń satelitarnych optycznych i radarowych. Zakończono także prace nad pozyskiwaniem danych z bezzalagowych statków powietrznych w celu opracowania mapy 3D przeszkód lotniczych. W kolejnych etapach nastąpi optymalizacja i automatyzacja procesu wykrywania przeszkód oraz stworzenie modułu analityczno-monitorującego.

Głównym zadaniem projektu SAMPLE jest detekcja i klasyfikacja przeszkód w bezpośrednim otoczeniu lotnisk oraz lądowisk zgodnie ze szczegółowymi wymaganiami Organizacji Międzynarodowego Lotnictwa Cywilnego (ICAO).

Osiągnięcie kamienia milowego w projekcie EagleEye

Dnia 26 listopada 2021 roku osiągnięto kamień milowy w programie budowy satelity obserwacyjnego EagleEye, planowanego do umieszczenia na orbicie okołozemskiej w 2023 roku. Kamieniem tym jest zakończenie przeglądu projektu tzw. Preliminary Design Review („PDR”), który stanowi jeden z trzech głównych przeglądów w procesie projektowania i budowy satelitów obok tzw. Critical Design Review i Flight Readiness Review. Przeglądy te prowadzone są w oparciu o niezależnych zewnętrznych ekspertów (w przypadku projektu EagleEye są to m.in. byli pracownicy Europejskiej Agencji Kosmicznej i NASA). Zakończenie przeglądu PDR pozwala na przejście projektu do kolejnej fazy, a tym samym istotną redukcję ryzyka technologicznego projektu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 18 listopada 2021 r., kontynuowane po przerwie w dniu 29 listopada 2021 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie („NWZ”), zwołane na dzień 18 listopada 2021 r. po wznowieniu obrad, tj. w dniu 29 listopada 2021 r. podjęło uchwałę m.in. w sprawie przyjęcia Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Rozszerzenie kontraktu na obsługę repozytorium CreoDIAS CREOTECH INSTRUMENTS S.A.

Spółka podpisała z Europejską Agencją Kosmiczną rozszerzenie kontraktu na obsługę repozytorium CreoDIAS, które jest platformą chmurową zapewniającą dostęp do danych satelitarnych i serwisów europejskiego programu Copernicus oraz umożliwia różnym podmiotom kreowanie komercyjnych serwisów w obszarze tak zwanego Front Office. Repozytorium danych obserwacyjnych CreoDIAS jest jednym z pięciu podobnych repozytoriów istniejących na poziomie Unii Europejskiej. Obecnie kontrakt obejmuje świadczenie usług przez Emitenta również w 2022 roku, podczas gdy dotychczasowy ulegał zakończeniu z końcem 2021 roku. Zgodnie ze zmienionym kontraktem minimalna kwota wpływów z jego realizacji wyniesie w 2022 roku 524 880 EUR, zaś maksymalna wyniesie 2 207 792 EUR. Niepewność co do ostatecznej kwoty związana jest z możliwością zamówienia przez Europejską Agencję Kosmiczną różnej ilości przestrzeni dyskowej dla reprocessowanych danych z satelitów Sentinel-2.

Zawarcie aneksu do umowy konsorcjum realizującego projekt PIAST

Dnia 30 listopada 2021 r. Spółka podpisała aneks do umowy konsorcjum realizującego projekt pt. „Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST (Polish ImAging SaTellites)”, którego liderem jest Wojskowa Akademia Techniczna, a odbiorcą Ministerstwo Obrony Narodowej za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”), w ramach programu Szafrir. Projekt ma na celu dostarczenie i przetestowanie na orbicie konstelacji małych satelitów przeznaczonych dla celów wojskowego rozpoznania obrazowego. Zgodnie z podpisanym aneksem, Emitent zrealizuje część zadań przypisanych wcześniej do Centrum Badań Kosmicznych. Zadania te dotyczą dostarczenia kluczowego systemu satelity, jakim jest system orientacji orbitalnej i w przestrzeni (AOCS). Jednocześnie udział Emitenta w projekcie ulegnie zwiększeniu z kwoty 21 786 250,00 zł do kwoty 28 429 687,00 zł (wzrost o 30,49%). Dodatkowy budżet projektu po stronie Spółki wynosi 6 643 437,00 zł, przy czym wartość finansowania przyznanego z NCBiR wyniesie ok. 92,2%. Realizacja projektu przewidziana jest w okresie od kwietnia 2021 roku do marca 2025 roku.

Otrzymanie zgody na przyszłą emisję akcji od Domu Maklerskiego Navigator S.A.

Creotech otrzymał od Domu Maklerskiego Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie („DM Navigator”) zgodę na emisję akcji, a tym samym został zwolniony z wybranych postanowień umów lock-up zawartych pomiędzy Emitentem, akcjonariuszami Spółki, a DM Navigator w związku z emisją akcji serii H oraz wprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu na rynku zorganizowanym. Przedmiotowe umowy lock-up dotyczyły m.in. czasowego ograniczenia zbywalności akcji Emitenta przez jej akcjonariuszy oraz ustanawiały ograniczenia w emitowaniu nowych akcji przez Spółkę. W ramach udzielonego zwolnienia DM Navigator wyraził zgodę wyłącznie na przeprowadzenie nowej emisji akcji Spółki na szczegółowych warunkach opisanych w zwolnieniu oraz zwolnił akcjonariuszy objętych lock-upem z zakazu głosowania „za” podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwał koniecznych do przeprowadzenia potencjalnej nowej emisji akcji.

Wybór projektu „New imaging and control solutions for quantum and metrology” do dofinansowania

Projekt pt. „New imaging and control solutions for quantum and metrology” zgłoszony w ramach programu QuantERA European Research Area Network (ERA-NET) Cofund, został wybrany do finansowania. Celem przedsięwzięcia jest zaprojektowanie, wytworzenie prototypu i walidacja nowej superczułej kamery dostosowanej do wymagań odczytu i sterowania kubitami w systemach kwantowych. Opracowana kamera, wraz z dedykowanym systemem sterowania, będzie kluczowym urządzeniem umożliwiającym realizację zaawansowanych algorytmów kwantowych, operacji na wielu kubitach i wdrożenie protokołu korekty błędów w komputerach kwantowych opartych na architekturze zimnych atomów lub pułapek jonowych. Projekt realizowany

Sprawozdanie Creotech Instruments za 12 miesięcy 2021 r. oraz za 4. kwartał 2021 r.

Strona 25 z 43

jest we współpracy z niemieckim Instytutem Maxa-Plancka i chorwackim Instytutem Fizyki w Zagrzebiu (Creotech jest liderem projektu). Projekt potrwa 36 miesięcy, całkowity budżet wynosi około 5 mln PLN, z czego około 2 mln PLN przypada na Creotech Instruments, finansowanie w ramach programu QuantERA wynosi 75%. Po zakończeniu prac badawczych i rozwojowych, Creotech zajmie się komercjalizacją i sprzedażą systemu. Należy mieć na uwadze, że pomimo rekomendowania projektu na poziomie Quantum ERA-NET uruchomienie projektu uzależnione jest jeszcze od skutecznego przeprowadzenia procedur i uzyskania stosownych zgód u krajowych operatorów programu w tym w Polsce w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Spodziewane uruchomienie projektu nastąpi w połowie 2022 roku.

6. Istotne zdarzenia mające miejsce po IV kwartale 2021 r.

Zawarcie umowy o kredyt w rachunku bieżącym i aneksu do umowy na kredyt odnawialny

Spółka podpisała Umowę o kredyt w rachunku bieżącym, która zastąpi dotychczasową umowę na kredyt odnawialny z dnia 12 lipca 2018 r. oraz Aneksu do umowy o kredyt odnawialny z dnia 9 marca 2020 r., które zostały zawarte z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”). Zgodnie z treścią zawartej umowy, Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000 zł, z oprocentowaniem w wysokości WIBOR O/N powiększonej o marżę Banku. Warunkiem udzielenia kredytu było m.in. złożenie przez Zarząd Emitenta oświadczenia o niewypłacie zysku netto osiągniętego w latach ubiegłych do momentu całkowitego pokrycia straty z lat ubiegłych wykazanej w bilansie przez okres trwania niniejszej umowy kredytowej. Kredyt został udostępniony do dnia 20 grudnia 2022 r., a termin ostatecznej spłaty przypada na dzień 21 grudnia 2022 r., jednakże istnieje możliwość wcześniejszej spłaty i przedterminowego rozwiązania umowy. Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na spłatę dotychczasowego zadłużenia wynikającego z umowy na kredyt odnawialny z dnia 12 lipca 2018 r. oraz na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta, wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Zgodnie z treścią Aneksu do umowy o kredyt odnawialny z dnia 9 marca 2020 r., zmianie do kwoty 3.500.000 zł uległa wysokość udzielonego kredytu odnawialnego. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w wysokości WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Warunkiem zawarcia aneksu było m.in. złożenie przez Zarząd Emitenta oświadczenia o niewypłacie zysku netto osiągniętego w latach ubiegłych do momentu całkowitego pokrycia straty z lat ubiegłych wykazanej w bilansie przez okres trwania umowy kredytowej. Kredyt został udostępniony do dnia 17 stycznia 2023 r., a termin ostatecznej spłaty przypada na dzień 17 lipca 2023 r., jednakże istnieje możliwość wcześniejszej spłaty i przedterminowego rozwiązania umowy. Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta, wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego, a także cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Emitentowi z tytułu umowy z kontrahentem Spółki i niepotwierdzona cesja globalna wierzytelności od pozostałych odbiorców, wymienionych w załączniku do umowy cesji. Powyższe umowy zostały zawarte w celu przedłużenia i zmiany limitów linii kredytowych uruchomionych w latach ubiegłych.

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

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

samym wydłużeniu terminu ich wykonania. W związku z zawarciem powyższego aneksu zwiększeniu uległa wartość umowy z kwoty 165 000 EUR do kwoty 299 875 EUR i wydłużony został ostateczny termin zakończenia prac Emitenta nad pierwszą fazą projektu z czerwca do grudnia 2022 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 stycznia 2022 r.

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

Zawarcie umowy o kredyt odnawialny

Spółka zawarła umowę o kredyt odnawialny z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”). Zgodnie z treścią zawartej umowy, Bank udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego do limitu 2.500.000 zł, z oprocentowaniem w wysokości WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Warunkiem zawarcia aneksu było m.in. złożenie przez Zarząd Emitenta oświadczenia o niewypłacaniu zysku netto osiągniętego w latach ubiegłych do momentu całkowitego pokrycia straty z lat ubiegłych wykazanej w bilansie przez okres trwania umowy kredytowej. Kredyt został udostępniony do dnia 18 stycznia 2023 r., a termin ostatecznej spłaty przypada na dzień 17 lipca 2023 r., jednakże istnieje możliwość wcześniejszej spłaty i przedterminowego rozwiązania umowy. Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta, wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Głównym celem kredytu jest umożliwienie Spółce bardziej elastycznego reagowania na zmienną sytuację na rynku komponentów elektronicznych, poprzez zabezpieczenie niezbędnych dostaw.

Rejestracja zmian w Statucie

Dnia 27 stycznia 2021 roku miała miejsce rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie wynikających z uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 14 stycznia 2022 roku.

Wprowadzenie na rynek systemu GREy

Creotech Instruments S.A., wspólnie z partnerami – firmą Droneradar oraz Wrocławskim Instytutem Zastosowań Informacji Przestrzennej i Sztucznej Inteligencji (WIZIPISI) wprowadził na rynek nową usługę Geomatic Remote Eye (GREy). Platforma GREy dostarcza operatorom dronów niezbędne dane, przeprowadzając automatycznie analizę ryzyka planowanego lotu, która jest niezbędna przed wykonaniem każdej misji.

Platforma GREy umożliwia wizualizację i analizę danych dotyczących topografii i profilu terenu, przeszkód, tj. maszty, kominy, wiatraki, linie energetyczne, obszarów większego ryzyka, rozkładu gęstości populacji oraz także informacji dotyczących przestrzeni powietrznej. Dzięki zgromadzeniu danych w jednym, regularnie aktualizowanym repozytorium, użytkownik może wprowadzić trasę swojego planowanego przelotu i w ciągu kilku minut otrzymać kompleksowy raport zgodny z metodyką SORA. Informacje w nim zawarte umożliwiają mu zapoznanie się z potencjalnym ryzykiem bez konieczności żmudnego pozyskiwania i integracji danych źródłowych, czy też wykonywania pracochłonnych obliczeń.

Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie

Spółka nie prowadzi obecnie interesów z firmami ukraińskimi, rosyjskimi, ani białoruskimi. W szczególności Spółka nie jest w żaden sposób uzależniona od dostaw komponentów z ww. kierunków. Ryzyko związane

z dostępnością i zmianami cen komponentów jest przez Spółkę identyfikowane, ale związane jest mocniej z zachwianiem łańcuchów dostaw będącego następstwem pandemii COVID-19.

Emitent, jak każda spółka prowadząca działalność eksportową, jest narażony na ryzyko zmian kursów walutowych, które jest nasilone w trakcie niestabilnej sytuacji geopolitycznej. Jednakże wpływ tego ryzyka jest mitygowany poprzez utrzymywanie relatywnie niskiej ekspozycji walutowej netto (zarówno przychody, jak i duża część kosztów – głównie kosztów komponentów elektronicznych, są kwotowane w walutach obcych, głównie w EUR i USD).

Emitent jest również narażony na ryzyko zmian stóp procentowych. Istotność tego ryzyka jest jednakże niewielka, z uwagi na relatywnie niski stopień zadłużenia (na dzień 31.12.2021 Spółka posiadała 5,3 mln PLN zobowiązań oprocentowanych, w porównaniu do 18,3 mln PLN kapitałów własnych, co daje wskaźnik D/E na relatywnie bezpiecznym poziomie 0,29).

Zaistniała sytuacja wskazuje na rosnące zapotrzebowanie na świecie na środki wczesnego rozpoznania, w szczególności na dane satelitarne. Creotech opracowuje i będzie dostarczać w najbliższych latach własne polskie satelity rozpoznania obrazowego (powstałe w ramach programu EagleEye). Jednym z kluczowych projektów w zakresie zobrazowań dla Creotech jest program PIAST realizowany na potrzeby polskiego wojska. Projekty te Emitent realizuje dysponując własną polską technologią uniezależniającą ich prowadzenie od zewnętrznych czynników.

Podpisanie umowy na badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok 2021 i 2022

W lutym podpisana została umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2021 i 2022 ze spółką UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Polczyńskiej 31A, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3115.

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

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

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

18.03.2022r. nastąpił odbiór końcowy projektu Molecular Contamination Handheld Cleaning Device realizowanego dla Europejskiej Agencji Kosmicznej wspólnie z Fine Bubble Technologies Sp. z o.o. począwszy od stycznia 2018 r. Celem projektu było opracowanie technologii czyszczenia wymagających powierzchni optycznych i elektronicznych w urządzeniach kosmicznych za pomocą mikro-nanopęcherzyków gazów w cieczy. Odbiór końcowy potwierdził uzyskanie rezultatów projektu na poziomie jakości, zbliżonym do wyników osiągniętych jedynie przez NASA, wykonanie prototypu urządzenia MOC Handheld Cleaning Device oraz dokumentacji technicznej. Wynik odbioru końcowego projektu potwierdza uzyskanie przez Spółkę know-how w

ww. zakresie, a także stanowi podstawę do formalnego zakończenia projektu i wystawienia faktury końcowej dla Europejskiej Agencji Kosmicznej.

Osiągnięcie kamienia milowego w projekcie PIAST – zakończenie przeglądu projektu

Dnia 5 kwietnia 2022 roku osiągnięto kamień milowy w programie budowy satelitów obserwacyjnych w programie PIAST, planowanych do umieszczenia na orbicie okołoziemskiej w 2024 roku. Projekt ten, pod nazwą „Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST (Polish Imaging SaTellites)” realizowany jest przez Spółkę w ramach konsorcjum, którego liderem jest Wojskowa Akademia Techniczna. Kamieniem milowym osiągniętym przez Emitenta jest zakończenie przeglądu projektu tzw. System Requirements Review („SRR”), który stanowi jeden z czterech głównych przeglądów w procesie projektowania i budowy konstelacji satelitarnej PIAST obok tzw. Preliminary Design Review, Critical Design Review i Flight Readiness Review. Przeglądy te prowadzone są w oparciu o metodologię NASA/ESA. Zakończenie przeglądu SRR pozwala na przejście projektu do kolejnej fazy, a tym samym istotną redukcję ryzyka technologicznego projektu.

7. Stanowisko dotyczące możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

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

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

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

W projekcie RENESANS („Platforma satelitarna w nowym standardzie HyperCube”) w Q4 2021 przeprowadzono dodatkową serię testów wibracyjnych celem weryfikacji poprawności wprowadzenia zmian wynikających z wniosków po poprzednich testach wibracyjnych. Zakończono realizację projektu 31.10.2021 r., zgodnie z umową z NCBR. Zdobyty know-how wykorzystany zostanie przy projektach satelitarnych Eminent.

W projekcie EAGLEEYE („System mikrosatelitarny EagleEye”) w Q4’2021 odbyło się spotkanie podsumowujące przegląd PDR, na którym wyszczególniono zmiany wprowadzone w projekcie i uzupełniono dokumentację związaną z przeglądem. Kontynuowano prace nad projektowaniem i przygotowywaniem prototypów podsystemów platformy.

W projekcie POLON („POLski mOduł Napędowy”) w Q4’2021 modelowana i projektowana była, na podstawie wymagań powstałych w trakcie SRR (System Requirements Review), wstępna wersja podsystemów modułu napędowego.

W projekcie PIAST („Polish ImAging SaTellites”) w Q4’2021 uzgodniono wstępne wymagania systemowe oraz zamknięto z sukcesem przegląd PRR (Preliminary Requirements Review).

W projekcie SAMPLE („System Automatycznego Monitorowania Przeszkód Lotniczych”) udało się opracować koncepcję metodyki detekcji przeszkód lotniczych z wykorzystaniem zobrażeń satelitarnych optycznych i radarowych. Zakończono także prace nad pozyskiwaniem danych z bezzalagowych statków powietrznych w celu opracowania mapy 3D przeszkód lotniczych. W kolejnych etapach nastąpi optymalizacja i automatyzacja procesu wykrywania przeszkód oraz stworzenie modułu analityczno-monitorującego.

9. Podejmowane przez Emitenta w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

Z początkiem 2022 roku wdrożono zmiany organizacyjne zaprojektowane w Q4’2021 r. w Departamencie Inżynierii oraz Biurze Projektów - wprowadzono strukturę pionową sekcji kompetencyjnych. Celem zmian jest zwiększenie efektywności zarządzania kompetencjami kadry inżynierskiej oraz alokowania zasobów do projektów. Wprowadzone zmiany mają długofalowo polepszyć efektywność realizowanych projektów badawczo-rozwojowych.

W raportowanym okresie Emitent rozszerzył bazę posiadanego oprogramowania do projektowania modułów elektronicznych oraz układów mechanicznych. Ponadto zakupiono specjalistyczne oprogramowanie do symulacji termicznych i mechanicznych. Zakupiono również oprogramowanie do delegacji zadań projektowych oraz odbioru efektów pracy.

W raportowanym okresie Emitent dokonał szeregu inwestycji mających na celu poprawienie bezpieczeństwa IT (usługi zewnętrzne, zakupy oprogramowania i sprzętu).

Dział sprzedaży wprowadził narzędzie chmurowe (system CRM) do zarządzania procesem sprzedaży i usprawnienia prognozowania.

10. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

11. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
1	Grzegorz Kasprowicz	241 528	15,2%	15,2%
2	Grzegorz Brona	241 528	15,2%	15,2%
3	Paweł Kasprowicz	241 528	15,2%	15,2%
4	Katarzyna Kubrak	241 528	15,2%	15,2%
5	Agencja Rozwoju Przemysłu	271 180	17,1%	17,1%
6	Pozostali akcjonariusze <5%	348 940	22,0%	22,0%
Razem		1 586 232	100,0%	100,0%

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Emitent zatrudniał 132,35 osób, w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu Ustawy Kodeks Pracy. Jednocześnie Emitent współpracuje na stałe z 8 osobami, które świadczą na rzecz Spółki usługi na podstawie umów cywilnoprawnych.

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

W lipcu b.r. Spółka złożyła wniosek i otrzymała pozytywną decyzję PFR dot. umorzenia 75% subwencji otrzymanej w ramach Tarczy Antykryzysowej (~1,5 mln zł). Umorzenie subwencji znalazło odzwierciedlenie w wynikach za okres Q1-Q4'2021 r.

14. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W okresie objętym niniejszym raportem nie wprowadzono zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz istotnych zmian wielkości szacunkowych.

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

Umorzenie subwencji otrzymanej w ramach Tarczy Antykryzysowej wpłynęło na wykazanie ~1,5 mln zł innych przychodów operacyjnych.

16. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Działalność spółki charakteryzuje się wysokim poziomem zmienności sprzedaży, ale nie charakteryzuje się wyraźną sezonowością lub cyklicznością. Na ograniczenie potencjalnej sezonowości sprzedaży wpływ ma również prowadzenie działalności w wielu segmentach rynkowych oraz wysoki udział projektów długoterminowych, rozliczanych milestonowo.

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

W okresie objętym niniejszym raportem pozycje te nie wystąpiły.

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

W okresie objętym niniejszym raportem pozycje te nie wystąpiły.

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

Zmiany w stanie pozostałych rezerw

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2021 r.			Stan na 31.12.2020 r.		
		długo-terminowe	krótko-terminowe	RAZEM	długo-terminowe	krótko-terminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	0,00	421 271,02	421 271,02	0,00	499 482,95	499 482,95
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	24 342,77	310 572,68	334 915,45	0,00	1 299 976,97	1 299 976,97
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	0,00	82 457,36	82 457,36	0,00	1 042 285,07	1 042 285,07
b	rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	129 021,71	129 021,71	0,00	226 286,90	226 286,90
c	rezerwa na koszt sprawozdania finansowego	0,00	15 000,00	15 000,00	0,00	15 205,00	15 205,00
d	rezerwa na audyt	0,00	29 500,00	29 500,00	0,00	15 000,00	15 000,00
e	rezerwa na pozostałe koszty	0,00	1 100,00	1 100,00	0,00	1 200,00	1 200,00
f	rezerwa emerytalna	0,00	51 720,49	51 720,49	0,00	0,00	0,00
g	rezerwa rentowa	7 870,17	1 334,55	9 204,72	0,00	0,00	0,00
h	rezerwa na odprawy pośmiertne	16 472,60	438,57	16 911,17	0,00	0,00	0,00
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00	0,00	180 301,09	180 301,09
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00	0,00	0,00	180 301,09	180 301,09
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	46 820,16	46 820,16	0,00	1 197 887,81	1 197 887,81
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	0,00	14 070,00	14 070,00	0,00	1 166 957,81	1 166 957,81
b	rezerwa na koszt sprawozdania finansowego	0,00	15 205,00	15 205,00	0,00	15 930,00	15 930,00
c	rezerwa na audyt	0,00	15 000,00	15 000,00	0,00	15 000,00	15 000,00
d	rezerwy na pozostałe koszty	0,00	2 545,16	2 545,16	0,00	0,00	0,00
5	Bilans zamknięcia	24 342,77	685 023,54	709 366,31	0,00	421 271,02	421 271,02

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2021 r.	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2020 r.
		stan na 31.12.2021 r.	stoska		stan na 31.12.2020 r.	stoska	
1	Odniesionych na wynik finansowy	4 435 319,96		842 710,80	1 997 379,22		379 502,05
a	niezrealizowane różnice kursowe	168 761,62	19%	32 064,71	14 922,76	19%	2 835,32
b	niewypłacone w terminie wynagrodzenia	28 566,57	19%	5 427,65	243 068,18	19%	46 182,95
c	niewypłacone w terminie zys od wynagrodzeń	151 266,23	19%	28 740,58	68 883,84	19%	13 087,93
d	straty podatkowe z lat ubiegłych	3 043 691,82	19%	578 301,45	812 327,45	19%	154 342,22
e	rezerwy na przyszłe koszty	709 366,31	19%	134 779,60	421 271,02	19%	80 041,49
f	przychody przyszłych okresów	333 667,41	19%	63 396,81	420 711,09	19%	79 935,11
g	naliczone odsetki od zobowiązań	0,00	19%	0,00	16 194,88	19%	3 077,03
	RAZEM	4 435 319,96	X	842 710,80	1 997 379,22	X	379 502,05
	Odpis aktualizujący wartość aktywa						
	Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie			842 710,80			379 502,05

Zmiana stanu aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł	31.12.2021	31.12.2020
	Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu		
1	Bilans otwarcia, w tym	379 502,05	553 536,85
	odniesione na wynik	379 502,05	553 536,85
	odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
	odniesione na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2	Zwiększenia	523 579,38	129 380,56
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	523 579,38	129 380,56
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	60 370,63	303 415,36
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	60 370,63	14 947,88
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	288 467,48
4	Bilans zamknięcia, w tym	842 710,80	379 502,05
	odniesione na wynik	842 710,80	379 502,05
	odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
	odniesione na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł dodatknych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2021	Kwota różnicy		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2020 r.
		stan na 31.12.2021 r.	stosunek		stan na 31.12.2020 r.	stosunek	
I	Odniesionych na wynik finansowy	2 815 297,27		534 906,49	1 122 432,15		213 262,11
a	wynagrodzenia aktywowane na RMK	219 425,50	19%	41 690,85	18 000,63	19%	3 420,12
b	projekty b+r aktywowane w RMK	2 439 571,60	19%	463 480,60	781 797,21	19%	148 541,47
c	niezrealizowane różnice kursowe	41 105,67	19%	7 810,08	166 411,62	19%	31 618,21
c	Środki trwałe w leasingu	115 394,50	19%	21 924,96	156 222,69	19%	29 682,31
	RAZEM	2 815 297,27	X	534 906,49	1 122 432,15	X	213 262,11

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł	31.12.2021	31.12.2020
	Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na początek okresu		
1	Bilans otwarcia, w tym	213 262,11	27 907,70
	odniesiona na wynik	213 262,11	27 907,70
	odniesiona na kapitał własny	0,00	
	odniesiona na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	
2	Zwiększenia	353 209,86	199 593,85
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	353 209,86	199 593,85
3	Zmniejszenia	31 565,48	14 239,44
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi	31 565,48	14 239,44
4	Bilans zamknięcia, w tym	534 906,49	213 262,11
	odniesiona na wynik	534 906,49	213 262,11
	odniesiona na kapitał własny	0,00	0,00
	odniesiona na wartość firmy/ujemną wartość firmy	0,00	0,00

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

30 września 2021 r. do Spółki dostarczona została nowa linia produkcyjna, służąca do montażu elementów powierzchniowych SMD (z ang. Surface-Mounted Devices).

W skład nowej linii wchodzi:

- Automatyczna sitodrukarka pasty JUKI G-TITAN –z funkcją inspekcji 2D pasty po nadruku i inspekcją szablonu, dokładność nakładania pasty wynosi $\pm 18 \mu\text{m}$,
- automat JUKI RS-1RTSC o wydajności 31000 el/h według normy IPC9850 z możliwością układania komponentów z rastrem wyprowadzeń zaczynającym się już od 0,38mm,
- piec do lutowania rozpliwowego RS800N zawierający 8 stref grzewczych oraz 2 strefy chłodzące, urządzenie umożliwia lutowanie w atmosferze azotu, co ma znaczący wpływ na poprawę zwilżalności lutu i jakości połączeń,

Sprawozdanie Creotech Instruments za 12 miesięcy 2021 r. oraz za 4. kwartał 2021 r.

Strona 35 z 43

- peryferia firmy Asys pozwalające na automatyczne podawanie i odbieranie PCB w linii.

Uruchomienie kolejnej linii produkcyjnej pozwoli Spółce na zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz przełożyć się na bardziej elastyczne planowanie produkcji. Ponadto 8-strefowa strefa grzewcza w nowym piecu rozpliwowym umożliwia wprowadzenie złożonych profili lutowniczych, które mogą być zastosowane do produkcji jeszcze bardziej zaawansowanych produktów niż dotychczas.

W listopadzie 2021 r. dostarczone zostało urządzenie do automatycznej inspekcji optycznej (AOI) firmy MEK. AOI (ang. Automatic Optical Inspection) służy do weryfikacji poprawności montażu elementów elektronicznych na płytkach obwodów drukowanych. Wykorzystując system kamer oraz zaawansowane algorytmy cyfrowe urządzenie weryfikuje wszystkie połączenia lutowane, poprawność położenia komponentu, porównując skanowane obrazy testowanych zmontowanych płytek drukowanych.

W grudniu 2021 r. dostarczone zostało urządzenie do inspekcji rentgenowskiej komponentów elektronicznych, płytek obwodów drukowanych, zmontowanych płytek obwodów drukowanych oraz elementów mechanicznych z metalu czy tworzywa sztucznego. Wybrano urządzenie firmy Waygate Technologies.

Łączna wartość netto w/w inwestycji wyniosła w przeliczeniu na złotówki ok. 3,2 mln zł.

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

Na sfinansowanie nabycia maszyn o łącznej wartości ok. 3,2 mln zł, opisanych w pkt. 21 Spółka zawarła 5-letnie umowy leasingu.

23. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

24. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem opisane sytuacje nie wystąpiły.

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

W okresie objętym niniejszym raportem opisane sytuacje nie wystąpiły.

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

W okresie objętym niniejszym raportem opisane transakcje nie wystąpiły.

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

W okresie objętym niniejszym raportem opisane zmiany nie wystąpiły.

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

W okresie objętym niniejszym raportem opisane zmiany nie wystąpiły.

30. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym raportem opisane wydarzenia nie wystąpiły (ostatnia emisja akcji serii H została zarejestrowana 9 czerwca 2021 r.).

31. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy

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

32. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Aktualna tabela zobowiązań warunkowych wygląda następująco:

Informacje o zobowiązaniach warunkowych

Lp	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji wg umowy w PLN	Data zawarcia umowy (dd-mm-rrrr)	Data całkowitej spłaty (dd-mm-rrrr)	Zabezpieczenia	
					Rodzaj	Wartość
1	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie	0,00	16.09.2016	31.12.2024	weksel własny in blanco	1 798 150,40 + odsetki
2	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w	0,00	11.02.2016	03.12.2022	weksel własny in blanco	2 372 371,98 + odsetki
3	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w	0,00	24.11.2017	31.12.2024	weksel własny in blanco	14 987 937,32 + odsetki
4	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w	0,00	10.08.2018	31.12.2024	weksel własny in blanco	2 630 320,12 + odsetki
5	Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie	0,00	02.12.2019	31.12.2023	weksel własny in blanco	370 650,00 + odsetki
6	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w	0,00	06.12.2019	25.12.2023	weksel własny in blanco	5 451 659,70 + odsetki
7	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w	0,00	03.12.2019	31.03.2026	weksel własny in blanco	6 688 983,25 + odsetki
8	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w	0,00	03.12.2019	31.03.2026	weksel własny in blanco	14 352 311,25 + odsetki
9	Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie	0,00	30.07.2020	30.09.2025	weksel własny in blanco	232 329,75 + odsetki
10	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w	0,00	27.07.2020	31.03.2028	weksel własny in blanco	2 157 891,45 + odsetki
11	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w	0,00	17.06.2020	31.12.2028	weksel własny in blanco	27 253 450,63 + odsetki
12	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	07.12.2020	30.06.2028	weksel własny in blanco	12 827 924,13 + odsetki
13	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	03.12.2020	25.04.2026	weksel własny in blanco	1 929 560,08 + odsetki
14	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	01.06.2021	31.05.2030	brak zabezpieczeń	21 786 250,00 + odsetki
15	European Research Executive Agency (REA) Horizon 2020	0,00	01.06.2021	31.01.2025	brak zabezpieczeń	344 625,00 EUR + odsetki
16	European Research Executive Agency (REA) Horizon 2020	0,00	01.07.2021	01.07.2025	brak zabezpieczeń	73 600,00 EUR + odsetki
17	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwania projektu	0,00	21.10.2021	31.08.2026	weksel własny in blanco	7 255 205,47 + odsetki

33. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Poniższa tabela prezentuje stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 11.04.2022 r.

Sprawozdanie Creotech Instruments za 12 miesięcy 2021 r. oraz za 4. kwartał 2021 r.

Strona 39 z 43

Osoba	Liczba akcji na 3.03.2022
Zarząd	
Grzegorz Brona	241 528
Jacek Kosiec	26 545
Maciej Kielek	676
Rada Nadzorcza	
Radosław Kwaśnicki	1
Jan Linke	0
Paweł Pacek	0
Adam Piotrowski	0
Dariusz Lewandowski	0

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

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

36. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W IV kwartale 2021 r. Spółka nie udzielała oraz nie otrzymała jakichkolwiek poręczeń lub gwarancji, w tym również od podmiotów powiązanych z Emitentem.

W styczniu 2022 r., w związku z rozszerzeniem finansowania kredytowego z mBank, Spółka uzyskała gwarancje BGK z pomocy de minimis do łącznego limitu 6,4 mln zł (na dzień 31.12.2021 r. limit wynosił 3,2 mln zł).

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

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

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

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

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

38. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Przyszłe wyniki Spółki zależne są od wielu czynników, z których najistotniejsze to m.in.:

- **Potencjalne przesunięcia w sprzedaży** – termin realizacji dużej liczby zleceń produkcyjnych oraz rozliczenia milestone’ów w projektach (dotacyjnych oraz z Europejskiej Agencji Kosmicznej) przypada bardzo często na przełom poszczególnych kwartałów. Każde potencjalne przesunięcie realizacji zlecenia

lub milestone w okresie końcówki kwartału może mieć istotny wpływ na zaewidencjonowaną sprzedaż w roku bieżącym, a co za tym idzie – na osiągnięte wyniki finansowe.

- **Dostępność komponentów** - Zaawansowana działalność w obszarze elektroniki wykonywana przez Spółkę wymaga zamawiania bardzo specjalistycznych komponentów produkcyjnych. Istnieje zatem ryzyko związane z dostępnością i potencjalnymi zmianami poziomu cen kluczowych komponentów. Jest ono jednakże w znacznym stopniu mitygowane poprzez współpracę z dużą liczbą producentów lub brokerów poszczególnych komponentów. Jeżeli chodzi o zmiany cen, to w segmencie produkcji elektroniki ryzyko to ponosi klient (to on określa komponenty, z których wykonany ma być produkt i płaci za nie). Natomiast w przypadku własnych produktów, głównie w obszarze aparatury naukowo-pomiarowej i podsystemów do komputerów kwantowych, ryzyko to hipotetycznie ponosi Spółka, aczkolwiek w znacznym stopniu wzrost cen może być zrekompensowany przez podwyższenie ceny produktu końcowego dla klientów (zwłaszcza, że w branży naukowej klienci zdają sobie sprawę z bieżącej sytuacji na rynku komponentów).
- **Rozwój pandemii COVID-19** - Istotnym zdarzeniem mogącym mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta jest kontynuacja pandemii koronawirusa wywołującego chorobę COVID-19. Przeprowadzona przez Spółkę analiza wskazuje, iż pandemia COVID-19 może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki, w szczególności w obszarze zaopatrzenia i logistyki dostaw, a tym samym na jej sytuację i wyniki finansowe. W zakresie organizacji pracy Emitenta, pandemia COVID-19 spowodowała sięgnięcie przez Emitenta do rozwiązań mających na celu zapewnienie ciągłego i niezakłóconego działania Spółki oraz ograniczenie strat w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń wewnętrznych i zewnętrznych mogących zakłócić tę działalność. Rozwiązania wprowadzone przez Emitenta, m.in. praca zdalna, pozwalają na zachowanie ciągłości działania pomimo zaistniałej sytuacji. Dotyczy to w szczególności kontynuowania prac nad rozwojem i udoskonalaniem produktów Emitenta. W Spółce (w dziale produkcji) wprowadzono również rotacyjny system pracy przez rozdzielne osobowo zespoły, tak aby wyłączenie jednego zespołu produkcyjnego nie powodowało całkowitego zatrzymania produkcji (ustalono, iż w razie potrzeby do obsługi maszyn produkcyjnych mogą być delegowani pracownicy Departamentu Inżynieryjnego).
- **Natężenie i faza projektów B+R** - Projekty B+R stanowią bardzo istotną część działalności Spółki. Duże natężenie prac B+R ma negatywny wpływ na bieżące wyniki Emitenta, gdyż koszty projektów są tylko częściowo pokrywane z dotacji. Ponadto należy zwrócić uwagę inwestorów, iż w przypadku Creotechu wynik na sprzedaży nie jest wynikiem odzwierciedlającym w pełni działalność operacyjną Spółki. Bowiem ze względu na specyfikę prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej wszystkie koszty projektów badawczo-rozwojowych, jakie prowadzi Spółka, są wykazywane w poszczególnych pozycjach kosztów działalności operacyjnej, podczas gdy powiązane z nimi przychody, jakie uzyskuje Emitent z tytułu dotacji, wykazywane są w rachunku wyników w pozycji Pozostałe Przychody Operacyjne. Oznacza to, że wynik na sprzedaży ujmuje tylko kosztową stronę projektów B+R, a pierwszym poziomem wyniku finansowego, który ujmuje całociowy efekt prowadzonych prac B+R jest wynik na działalności operacyjnej. Kolejnym istotnym czynnikiem jest faza projektów B+R, gdyż koszty projektów są ujmowane w wynikach, jeżeli projekt znajduje się w fazie badań przemysłowych. W fazie prac rozwojowych koszty projektów mogą być aktywowane w bilansie (ale wtedy również nie są wykazywane przychody z dotacji).
- **Zmiany stóp procentowych** - Spółka jest stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym Emitent narażony jest na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.
- **Zmiany kursów walutowych** - Spółka dokonuje zakupów oraz sprzedaży produktów i usług w walutach obcych (głównie w EUR, czasem w USD), w związku z czym jest narażona na występowanie ryzyka kursowego. Dokonywane przez Emitenta zakupy obejmują komponenty do produkcji kontraktowej (usług montażu elektronicznego) i produkcji wyrobów dla odbiorców aparatury naukowej (Scientific Instrumentation), a także usługi podwykonawców w projektach realizowanych na rzecz Europejskiej Agencji Kosmicznej denominowane w EUR.

- **Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie** – Emitent nie współpracuje obecnie z jakimkolwiek kontrahentami z Rosji, Białorusi lub Ukrainy. Emitent nie identyfikuje istotnych ryzyk dla prowadzonej działalności w związku z konfliktem w Ukrainie. W szczególności Spółka nie jest w żaden sposób uzależniona od dostaw komponentów z ww. kierunków. Jednocześnie podkreślamy, iż wszystkie zakładane procesy operacyjne przebiegają w sposób niezakłócony i zgodny z oczekiwaniami Zarządu. Zarząd nie wyklucza pomimo, iż Spółka nie prowadzi obecnie interesów z firmami ukraińskimi, ani rosyjskimi, to napięta sytuacja geopolityczna może mieć wpływ na działalność Emitenta, w przyszłości. Nie jest to jednak sytuacja specyficzna dla Spółki, a dotyczy wszystkich podmiotów. Należy jednak podkreślić, że zaistniała sytuacja wskazuje na rosnące zapotrzebowanie na świecie na środki wczesnego rozpoznania, w szczególności na dane satelitarne. Creotech opracowuje i będzie dostarczać w najbliższych latach własne polskie satelity rozpoznania obrazowego (powstałe w ramach programu EagleEye). Jednym z kluczowych projektów w zakresie zobrazowań dla Creotech jest program PIAST realizowany na potrzeby polskiego wojska. Projekty Spółka realizuje dysponując własną polską technologią uniezależniając ich prowadzenie od zewnętrznych czynników.

Główna Księgowa



Zarząd

Maciej Kielek
Elektronicznie
podpisany przez
Maciej Kielek
Data: 2022.04.12
11:57:52 +02'00'

Jacek Stanisław Kosiec
Elektronicznie
podpisany przez
Jacek Stanisław
Kosiec
Data: 2022.04.12
13:19:24 +02'00'

Grzegorz z Brona
Elektronicznie
podpisany przez
Grzegorz Brona
Data: 2022.04.12
13:51:50 +02'00'

SPÓŁKA

CREOTECH INSTRUMENTS Spółka Akcyjna
ul. Gen. L. Okulickiego 7/9
05-500 Piaseczno
Polska

GLOBALNY KOORDYNATOR OFERTY

Dom Maklerski Navigator S.A.
ul. Twarda 18
00-105 Warszawa
Polska

WSPÓLKOORDYNATOR OFERTY

Noble Securities S.A.
ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C
00-843 Warszawa

DORADCA ZARZĄDU

cc group sp. z o.o.
ul. Marszałkowska 89
00-693 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY

WBW Weremczuk Bobeł & Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. p.
ul. Hłakowiczówny 8/2,
60-789 Poznań
Polska