



MILTON ESSEX

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

27 października 2023 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O EMITENCIE	3
2. ZESTAWIENIE DANYCH FINANSOWYCH ZA III KWARTAŁ 2023 ROKU	4
2.1. BILANS.....	4
2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
2.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
2.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	9
3.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ ŚRODKI TRWAŁE	10
3.2. INWESTYCJE	10
3.3. LEASING.....	10
3.4. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE, NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROSZCZENIA, INNE NIŻ ZAKLASYFIKOWANE JAKO AKTYWA FINANSOWE	10
3.5. RZECZOWE AKTYWA OBROTOWE	10
3.6. ŚRODKI PIENIĘŻNE	10
3.7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	10
3.8. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE	11
3.9. KAPITAŁY WŁASNE	11
3.10. REZERWY	11
3.11. ROZLICZENIA Z ZAGRANICĄ	11
3.12. UZNAWANIE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW	11
3.13. PODATEK DOCHODOWY	12
3.14. INSTRUMENTY FINANSOWE	12
3.15. ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	12
4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W III KWARTALE 2023 ROKU	12
5. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DO OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO WYNIKI FINANSOWE I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W III KWARTALE 2023 ROK	13
6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI	14
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	16
8. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	17

1. Informacje o emitencie

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

2. Zestawienie danych finansowych za III kwartał 2023 roku

2.1. Bilans

(dane w PLN)	Stan na 30.09.2023	Stan na 30.09.2022
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	386 094,50	668 101,50
I. Wartości niematerialne i prawne	359 599,97	632 273,09
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	263 073,12
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	359 599,97	369 199,97
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 151,53	30 485,41
1. Środki trwałe	21 151,53	30 485,41
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	5 343,00	5 343,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	6 611 881,35	6 249 286,97
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	301 176,62	510 434,63
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	301 176,62	510 434,63
III. Inwestycje krótkoterminowe	665 593,76	1 819 632,06
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	665 593,76	1 819 632,06
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 645 110,97	3 919 220,28
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	6 997 975,85	6 917 388,47

(dane w PLN)	Stan na 30.09.2023	Stan na 30.09.2022
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 741 300,17	2 431 463,63
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 551 767,00	1 551 767,00

II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 470 835,50	6 470 835,50
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 759 657,32)	(4 747 585,05)
VI. Zysk (strata) netto	(521 645,01)	(843 553,82)
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 256 675,68	4 485 924,84
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	233 424,37	350 778,55
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	233 424,37	350 778,55
4. Fundusze specjalne	0,00	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	5 023 251,31	4 135 146,29
PASYWA RAZEM:	6 997 975,85	6 917 388,47

2.2. Rachunek zysków i strat

(dane w PLN)	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	Narastająco od 01.01.2023 do 30.09.2023	Narastająco od 01.01.2022 do 30.09.2022
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	286 270,00	300,00	359 360,00	900,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	286 270,00	300,00	359 270,00	900,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
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	90,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	804 624,21	1 005 739,83	1 586 597,11	2 511 557,27
I. Amortyzacja	66 512,97	86 156,64	200 015,33	269 336,64
II. Zużycie materiałów i energii	10 903,20	264 459,85	16 200,26	380 960,65
III. Usługi obce	517 315,43	295 434,54	684 139,49	748 872,62
IV. Podatki i opłaty	460,54	1 274,38	21 456,84	6 424,74
V. Wynagrodzenia	190 918,00	292 441,45	579 024,50	925 759,63
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 929,16	47 582,94	57 942,24	133 871,38
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 584,91	18 390,03	27 718,73	46 331,61
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	99,72	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(518 354,21)	(1 005 439,83)	(1 227 237,11)	(2 510 657,27)
D. Pozostałe przychody operacyjne	418 468,63	775 108,63	712 894,44	1 670 000,66
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	418 467,42	750 097,70	710 164,69	1 644 986,06
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1,21	25 010,93	2 729,75	25 014,60
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,01	2,26	3,67	4,95

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	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1,01	2,26	3,67	4,95
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(99 886,59)	(230 333,45)	(514 346,34)	(840 661,56)
G. Przychody finansowe	0,00	0,00	777,46	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	777,46	0,00
H. Koszty finansowe	7 384,10	206,40	8 076,13	2 892,26
I. Odsetki	7 279,23	6,44	7 479,98	22,04
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	104,87	199,96	596,15	2 870,22
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(107 270,69)	(230 539,85)	(521 645,01)	(843 553,82)
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	(107 270,69)	(230 539,85)	(521 645,01)	(843 553,82)

2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	(dane w PLN)	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 262 945,18	3 275 017,45
	- zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	2 262 945,18	3 275 017,45
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 551 767,00	1 551 767,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	- wydanie udziałów (emisja akcji)	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 551 767,00	1 551 767,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 470 835,50	6 470 835,50
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	- emisji akcji/udziałów powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	0,00	0,00
	- sprzedaży udziałów własnych powyżej ceny nabycia	0,00	0,00

	- rozchodu objętych aktualizacją środków trwałych	0,00	0,00
	- przeniesienia równowartości akcji własnych z kapitału rezerwowego	0,00	0,00
	- korekty błędu	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	0,00
	- straty na sprzedaży udziałów własnych poniżej ceny nabycia	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 470 835,50	6 470 835,50
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
	- aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia objętych aktualizacją środków trwałych	0,00	0,00
	- aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek roku	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
	- dopłat wspólników	0,00	0,00
	- niezarejestrowania podwyższenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- podziału zysku	0,00	0,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	0,00
	- dopłaty wspólników na pokrycie straty	0,00	0,00
	- korekty błędu	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec roku	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek roku	(3 414 148,72)	(3 414 148,72)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
	- obowiązkowego zwiększenia kapitału zapasowego	0,00	0,00
	- zwiększenia kapitału zapasowego (ponad wymaganą ustawowo wartość)	0,00	0,00
	- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
	- zwiększenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00

5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.1.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(4 747 585,05)	(3 414 148,72)
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(4 747 585,05)	(3 414 148,72)
	a) zwiększenia (z tytułu)	(1 012 072,27)	(1 333 436,33)
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	(1 012 072,27)	(1 333 436,33)
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty z kapitału zapasowego	0,00	0,00
	- pokrycia straty z dopłat wspólników	0,00	0,00
5.3.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 759 657,32)	(4 747 585,05)
5.4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 759 657,32)	(4 747 585,05)
	Wynik netto	(521 645,01)	(843 553,82)
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	(521 645,01)	(843 553,82)
	C) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 741 300,17	2 431 463,63
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 741 300,17	2 431 463,63

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

(dane w PLN)		od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	Narastająco od 01.01.2023 do 30.09.2023	Narastająco od 01.01.2022 do 30.09.2022
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto	(107 270,69)	(521 645,01)	(230 539,85)	(843 553,82)
II.	Korekty razem	(746 125,86)	(3 159 152,81)	(1 109 363,04)	(1 827 049,87)
1	Amortyzacja	68 912,97	207 215,33	88 556,64	276 536,64
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00		0,00
7	Zmiana stanu należności	(46 450,59)	(193 207,21)	22 295,63	(117 330,20)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(95 912,46)	(805 710,13)	315 735,35	(590 503,54)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(672 675,78)	(2 367 450,80)	(1 535 950,66)	(1 395 752,77)
10	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	(853 396,55)	(3 680 797,82)	(1 339 902,89)	(2 670 603,69)
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00

II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	(5 343,00)
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	(5 343,00)
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	0,00	(5 343,00)
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
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 wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	(853 396,55)	(3 680 797,82)	(1 339 902,89)	(2 675 946,69)
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(853 396,55)	(3 680 797,82)	(1 339 902,89)	(2 675 946,69)
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 518 990,31	4 346 391,58	3 159 534,95	4 495 578,75
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	665 593,76	665 593,76	1 819 632,06	1 819 632,06

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 lipca 2022 roku do 30 września 2022 roku. Sprawozdanie finansowe zawiera również dane skumulowane za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku oraz dane porównawcze ujęte w tym samym przedziale czasowym ubiegłego roku tj. od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie, choć istnieje ryzyko utraty płynności przez Spółkę w okresie najbliższych 6 miesięcy, ponieważ spółka nie osiągnęła wystarczających przychodów w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, aby zapewnić sobie wystarczającą

płynność finansową na kolejne 12 miesięcy. Utrata płynności stanowi okoliczność wskazującą na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

Spółka sporządza sprawozdanie zgodnie z załącznikiem nr 1 do Ustawy.

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

3.1. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, rozpoczynając od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania, przy zastosowaniu indywidualnych stawek amortyzacyjnych, uwzględniających okres ich ekonomicznej użyteczności. Prace rozwojowe amortyzowane są stawką 20%. Składniki majątku o wartości początkowej nie wyższej niż 10.000,00 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania. Spółka może umarzać jednorazowo środki trwałe powyżej 10.000,00 złotych, jeżeli taką możliwość będą przewidywały przepisy podatkowe, a zastosowanie jednorazowej amortyzacji nie spowoduje istotnego zniekształcenia obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

3.2. Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

3.3. Leasing

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

3.4. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa finansowe

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

3.5. Rzeczowe aktywa obrotowe

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

3.6. Środki pieniężne

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

3.7. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Jednostka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, w szczególności w zakresie dotacji do nakładów poniesionych na aktywa.

3.8. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

3.9. Kapitały własne

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

3.10. Rezerwy

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

3.11. Rozliczenia z zagranicą

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych ujmuje się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

W ciągu roku obrotowego transakcje walutowe ujmuje się w księgach na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji — w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roboczy poprzedzający datę wystawienia dokumentu, chyba że dowód odprawy celnej wyznaczy inny kurs — w przypadku ewidencji kosztów lub przychodów,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego operację — w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne przyjęcie faktycznie zastosowanego kursu w tym dniu.

W rachunku wyników różnice kursowe dodatnie i ujemne prezentowane są per saldo.

Rozchód walut na rachunkach dewizowych następuje według metody FIFO.

3.12. Uznawanie przychodów i kosztów

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

Nakłady na prace badawcze są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe w sytuacji, gdy nie można oddzielić etapu prac badawczych od prac rozwojowych, są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Nakłady na prace rozwojowe prowadzone przez jednostkę w innych celach niż na własne potrzeby oraz nakłady na prace rozwojowe, co do których nie są spełnione warunki pozwalające na ich aktywowanie, są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz przychody i koszty finansowe.

Przychody odsetkowe są ujmowane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).

3.13. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany zgodnie z przepisami ustawy podatkowej.

W przypadku wystąpienia różnic przejściowych pomiędzy zyskiem brutto i podstawą opodatkowania, spółka ustala odroczony podatek dochodowy. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

3.14. Instrumenty finansowe

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

3.15. Zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości

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

4. Omówienie wyników finansowych osiągniętych w III kwartale 2023 roku

Wartość Aktywów Spółki na koniec września 2023 roku wyniosła 6 997 975,85 zł i zwiększyła się w stosunku do stanu aktywów na dzień 30 września 2022 roku o 80 587,38 zł. Wzrost wartości sumy bilansowej spowodowany był głównie wydatkowaniem środków z dotacji na projekty współfinansowane przez NCBiR i w związku z tym wzrostem głównie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1 725 890,69 zł. W porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego stan gotówki w kasie obniżył się o 1 154 038,30 zł. Na zmiany w obu wyżej wymienionych kategoriach bilansowych wpływ miało zakończenie realizacji projektu Face-COV, co było wynikiem końcowej realizacji i ujęciem wydatków inwestycyjnych związanych z pracami rozwojowymi. Także kontynuacja prac nad projektem *Fotonica* przyczyniła się do dalszego zwiększenia wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. W obecnej fazie realizacji projektów dofinansowanych ze środków przyznanych przez NCBiR Emitent uzyskuje dofinansowanie w wysokości 60%, co przekłada się na szybsze wykorzystanie gotówki pochodzącej ze środków własnych i spadek kapitału obrotowego netto.

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

W III kwartale Spółka wypracowała przychody netto w wysokości 286 tys. zł. Emitent kontynuował świadczenie usług doradczych w zakresie przygotowania dokumentacji na potrzeby certyfikacji wyrobu medycznego. Przychody uzyskane zostały w związku z wykonaniem usług doradczych, jak również implementacji, opracowanego w Spółce i przystosowanego do potrzeb klienta, oprogramowania do prowadzenia i archiwizacji dokumentacji w procesie badań klinicznych wyrobów medycznych.

W III kwartale 2023 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 107 270,69 zł wobec 230 539,85 zł straty w III kwartale 2022 roku. Od początku 2023 roku Spółka zanotowała stratę w wysokości 521 645,01 zł i była ona o 38% niższa w porównaniu do wyniku po trzech kwartałach 2022 roku.

Na mniejszą stratę wpływ miał dalszy spadek ponoszonych kosztów operacyjnych. W III kwartale wyniosły one łącznie 804 624,21 zł, co stanowi spadek w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego o 20%. Od początku roku 2023 roku koszty operacyjne wyniosły łącznie 1 586 597,11 zł i byłyby niższe w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego o 924 960,16 zł. W związku z tym spadła także wartość ujmowanych w pozostałych przychodach operacyjnych dotacji. W III kwartale 2023 roku pozostałe przychody operacyjne z tego tytułu wyniosły 418 467,42 zł w porównaniu do 750 097,70 zł w III kwartale 2022 roku. Łącznie od początku 2023 roku wartość rozliczonych dotacji wyniosła 710 164,69 zł i była niższa o 934 821,37 zł w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Na dzień 30 września 2023 roku saldo gotówki na rachunkach bankowych Milton Essex SA wyniosło 665 593,76 zł wobec 1 819 632,06 zł na koniec września 2022 roku. Na koniec III kwartału 2023 roku na rachunkach dotacyjnych Spółka posiadała łącznie 635 647,35 zł. Z uwagi na otrzymywane dotacje projektowe wartość środków na rachunkach jest zmienna, zależna od etapu prac oraz ich zaawansowania i w związku z tym jest trudno porównywalna do okresów z przeszłości. W czwartym kwartale Emitent oczekuje na wpływ kolejnej zaliczki z projektu *Fotonica* w wysokości 1 110 671,24 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu zaliczka z projektu *Fotonica* znajduje się już na rachunku Spółki. Emitent spodziewa się także zwrotu podatku VAT w łącznej wysokości 106 372,00 zł.

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

Do czynników, które Spółka postrzega jako istotnie wpływające na prowadzoną działalność w III kwartale należy zaliczyć zakończenie realizacji projektu *Face-COV* dofinansowanego z programu NCBiR „Szybka Ścieżka – Koronawirusy”, posiadanie ograniczonych środków własnych zwłaszcza w okresie trwającej presji inflacyjnej, a także do pewnego stopnia okres przedwyborczy.

Zakończenie prac projektowych związanych z realizacją projektu *Face-COV* powoduje wejście w fazę finansowania wszelkich dodatkowych działań rozwojowych, lecz także wszystkich działań sprzedażowych, dotyczących urządzeń *Face-COV™* oraz *AciveScan™*, ze środków własnych emitenta. Znacząco pogarsza to elastyczność podejmowania decyzji, zwłaszcza w przypadku niepewności wyników finansowanych działań. Mimo to Spółka prowadzi aktywne działania mające na celu prezentację urządzeń, wizyty na targach oraz prowadzenie negocjacji sprzedażowych.

Presja inflacyjna powoduje wzrost teoretycznego kosztu wykonania urządzenia, co jest niepożądane zwłaszcza w przypadku wprowadzania produktu na rynek i próby ustalenia konkurencyjnej ceny detalicznej.

Istotnym elementem ograniczającym działania Emitenta są ograniczone środki własne zwłaszcza w kontekście przygotowywania i przeprowadzania niezbędnych działań sprzedażowych dotyczących zarówno produktów *Face-COV™*, jak i *SkinSENS™*.

Zwłaszcza oferta sprzedażowa *Face-COV™* skierowana do podmiotów państwowych napotkała istotną barierę dotyczącą ograniczonej decyzyjności zarządów spółek państwowych oraz organów administracji państwowej w okresie przedwyborczym. Stan ten może się wydłużyć jeszcze do końca roku. Z drugiej strony Spółka traktuje ten czas jako niezwykle ważny z punktu widzenia działań sprzedażowych, gdyż do końca listopada konstruowane są budżety na rok przyszły i jest to bardzo dobry czas na prezentację urządzeń, które mogłyby stać się częścią przyszłorocznych programów inwestycyjnych.

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

- ryzyko utraty płynności finansowej
- ryzyko zmian kursów walut
- ryzyko zmian cen
- ryzyko eskalacji działań wojennych na Ukrainie

Ryzyko utraty płynności finansowej jest jednym z kluczowych ryzyk dla prowadzonej w chwili obecnej działalności Spółki. Zarząd czyni intensywne działania mające na celu osiąganie przychodów ze sprzedaży. Posiadane przez Spółkę środki wystarczą na dokończenie realizacji projektu *Fotonica*, lecz aby rozpocząć działania komercjalizacji produktów Emitent musi pozyskać dodatkowe finansowanie. Wielkość emisji, cena emisyjna, a przede wszystkim perspektywa jej powodzenia będzie zależała od wykazania przez Spółkę zdolności do osiągania przychodów, lecz także od zewnętrznych czynników rynkowych, takich jak sentyment rynkowy, konkurencyjne oferty inwestycyjne, czy poziom stóp procentowych. Zarząd prowadzi rozmowy na temat możliwości przeprowadzenia nowej emisji akcji zarówno z domami maklerskim, jak również z potencjalnymi inwestorami, lecz przeprowadzenie tego procesu jeszcze w tym roku wydaje się mało realne.

Ryzyko niestabilności kursu walutowego, a zwłaszcza jego osłabianie się zawsze będzie wprowadzać dla Spółki element ryzyka w okresie zakupów podzespołów. Osłabianie się kursu złotego przyczynia się do

wzrostu teoretycznego koszty wytwarzania urządzeń, gdyż znaczący koszt wyrobów gotowych stanowią importowane kamery. Zarząd nie stosuje instrumentów finansowych, które zabezpieczałyby Spółkę przez ryzykiem kursów walutowych.

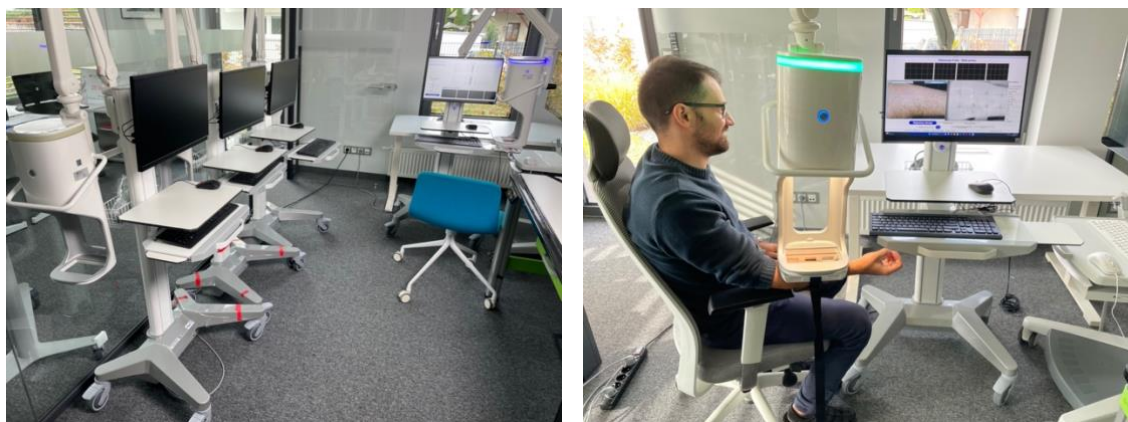
Działania wojenne w Ukrainie, mimo powszechnego przyzwyczajenia, nadal będą stanowić istotny element ryzyka w dla działalności Spółki. Jakkolwiek eskalacja działań wojennych istotnie będzie wpływać na bezpieczeństwo naszego kraju, a przez to postrzeganie Polski na arenie międzynarodowej jako obszaru o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym. Za sprawą kursów walutowych owo ryzyko materializować się będzie w presji inflacyjnej i wyższym poziomie stóp procentowych.

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

Działania dotyczące systemu SkinSENS™

Trzeci kwartał był okresem, w którym rozpoczęły się testy oprogramowania na zmontowanych głowicach SkinSENS™ przygotowywanych do programu pilotażowego prowadzonej w formie badań klinicznych. Jest to proces ustalania parametrów dla każdego z urządzeń oraz żmudnego eliminowania błędów oprogramowania w celu jego stabilnej pracy, w tym pracy w sieci. Program pilotażowy został przygotowany na zasadach użytkowania urządzeń w warunkach rzeczywistych, dlatego oddanie urządzeń z oprogramowaniem działającym stabilnie jest niezwykle istotne. Po zakończeniu pilotażu będzie możliwe wprowadzenie szeregu zmian, lecz głównie powinny one dotyczyć ergonomii urządzenia, być może elementów poprawiających jego trwałość oraz przestrzeni UX. Ekspertzy Emitenta czynią starania, aby podstawowa funkcjonalność oddawanych do testów urządzeń była na możliwie wysokim na tym etapie poziomie i w miarę możliwości wolna od podstawowych błędów oprogramowania lub braku odporności na nieprzewidziane zachowania użytkowników.

Zdjęcia 1. Urządzenia przygotowywane do programu pilotażowego.



Jednocześnie prowadzone były prace związane z dokumentacją techniczną i produkcyjną urządzenia, której aktualizacja jest niezbędna do zakończenia procesu certyfikacji wyrobu medycznego. Pozostałe na czwarty kwartał działania dotyczą testów biokompatybilności elementów obudowy oraz ponownych testów kompatybilności elektromagnetycznej urządzenia w obecnym kształcie oraz konstrukcji. Są to ostateczne dwa działania ze strony producenta, które powinny zakończyć wypełnianie formalnych wymogów w procesie certyfikacji wyrobu medycznego. Po spełnieniu tych warunków Spółka spodziewa się auditu ze strony jednostki notyfikowanej.

Działania dotyczące systemu FaceCOV™

W sierpniu 2023 roku Emitent przeprowadził badania kliniczne urządzenia FaceCOV™ wyposażonego w moduł do pomiaru temperatury osób przemieszczających się przez bramkę. Zakończenie tego badania otwiera drogę do możliwości rozpoczęcia procesu certyfikacji bramki jako wyrobu medycznego. Ponieważ jest to proces długotrwały i kosztowny, a w obecnym czasie potencjalne zapotrzebowanie na tego typu urządzenia znacznie osłabiło się, Spółka podjęła decyzję o tymczasowym wstrzymaniu prac na tym procesem. Nie zamyka to drogi do certyfikowania wyrobu jako medycznego, zwłaszcza w kontekście włożonego wysiłku mającego na celu spełnienie wymogów normy PN-EN IEC 80601-2-59, lecz w pierwszej kolejności Zarząd Spółki zamierza skoncentrować wysiłki związane z osiąganiem przychodów, a w drugiej kolejności z dalszym rozwojem produktu.

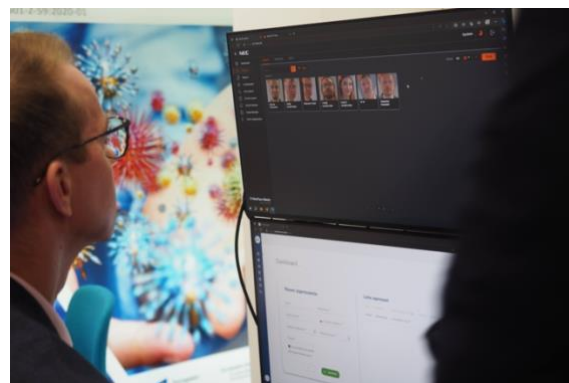
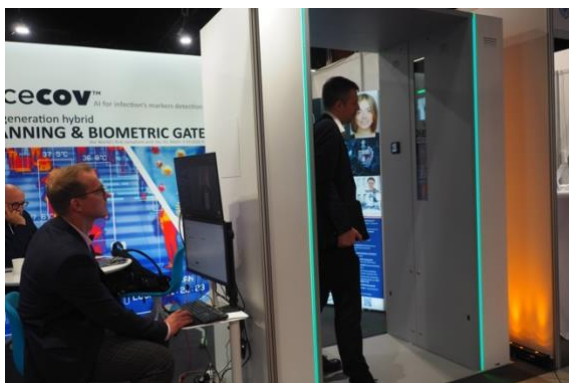
Zdjęcia 2. Urządzenie ActiveScan™ w procesie badań klinicznych w przychodni Rehabilika w Łodzi.



Zarząd ocenia, iż znacznie ważniejszymi działaniami będą działania sprzedażowe i rozwojowe dotyczące bramki spełniającej rolę identyfikacji biometrycznej ActiveScan™, na którą zapotrzebowanie, zwłaszcza w obecnej chwili, może mieć realny charakter. Rynek dla tego typu urządzeń bowiem nie zamyka się jedynie do przejść granicznych i ochrony obiektów i przestrzeni państwowych, lecz także obiektów komercyjnych.

Najpilniejsze działania sprzedażowe w pierwszym etapie to przede wszystkim manifestacja istnienia bramki na targach branżowych. We wrześniu 2023 roku pokazana została po raz pierwszy bramka w wersji ActiveScan™ na targach Międzynarodowego Salonu Przemysłu Obronnego w Kielcach, na stoisku firmy Zurad. Miesiąc później Spółka wspólnie z Zurad zaprezentowała bramkę ActiveScan™ na targach Security EXPO w Warszawie, gdzie cieszyła się sporym zainteresowaniem.

Zdjęcia 3. Relacja zdjęciowa z targów Security EXPO w Warszawie.



Dzięki obecności na targach możliwe stało się rozpoczęcie rozmów na temat sprzedaży bramki do potencjalnych nowych nabywców, z którym wcześniej Spółka nie miała relacji biznesowej. Mimo, iż faktyczna transakcja poprzedzona musi zostać prezentacjami i testami w warunkach rzeczywistych, to jest to bardzo ważny krok w kierunku rozpoczęcia komercjalizacji oraz produkcji seryjnej urządzeń.

Rozwój urządzenia ActiveScan™ prowadzony będzie w kierunku wyposażenia go w moduł do skaningu i czytania kodów kreskowych, dokumentów, a także linii papilarnych. Pozwoli to przygotować urządzenie do zadań weryfikacji tożsamości w wielu miejscach wymagających podobnych rozwiązań. Emitent czyni starania, aby przygotowywana oferta była konkurencyjna i dawała możliwości elastycznego dostosowywania się do potrzeb klienta.

Działania w pozostałych obszarach operacyjnych

W III kwartale Spółka kontynuowała świadczenie usług doradczych w zakresie przygotowania dokumentacji w procesie certyfikacji wyrobu medycznego. Wartość uzyskanych przychodów z tego tytułu wyniosła 286 tys. zł. Na wartość ww. usługi składały się zarówno prace doradcze, jak również opracowane w spółce i przystosowane dla potrzeb klienta oprogramowanie do prowadzenia i archiwizacji dokumentacji w procesie badań klinicznych wyrobów medycznych. Działalność w tym zakresie nie stanowi podstawowego przedmiotu działalności Spółki, lecz jeśli będzie to możliwe usługi w tym zakresie będą wykonywane, gdyż przyczyniają się do poprawy płynności Spółki.

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

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

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

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