



MILTON ESSEX

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

15 maja 2024 r.

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE O EMITENCIE	3
2.	ZESTAWIENIE DANYCH FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU	4
2.1.	BILANS.....	4
2.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
2.3.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
2.4.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
3.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	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	10
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	11
3.14.	INSTRUMENTY FINANSOWE	12
3.15.	ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	12
4.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2024 ROKU.....	12
5.	KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DO OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO WYNIKI FINANSOWE I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I KWARTALE 2024 ROK	12
6.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI .	14
7.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	16
8.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	16

1. Informacje o emitencie

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

2. Zestawienie danych finansowych za I kwartał 2024 roku

2.1. Bilans

(dane w PLN)	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.03.2023
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	1 329 025,18	524 039,50
I. Wartości niematerialne i prawne	1 304 019,86	495 936,56
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	994 020,54	131 536,59
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	309 999,32	364 399,97
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19 662,32	22 759,94
1. Środki trwałe	19 662,32	22 759,94
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	5 343,00	5 343,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	6 636 201,34	8 576 990,12
I. Zapasy	21 281,13	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	21 281,13	-
II. Należności krótkoterminowe	120 574,16	949 825,62
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	120 574,16	949 825,62
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 030 800,06	2 950 235,25
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 030 800,06	2 950 235,25
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 463 545,99	4 676 929,25
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM:	7 965 226,52	9 101 029,62

(dane w PLN)	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.03.2023
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 669 580,04	2 031 138,41
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 551 767,00	1 551 767,00

II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 470 835,50	6 470 835,50
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 759 657,32)	(5 759 657,32)
VI. Zysk (strata) netto	(593 365,14)	(231 806,77)
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 295 646,48	7 069 891,21
I. Rezerwy na zobowiązania	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	212 388,26	1 097 093,87
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	212 388,26	1 097 093,87
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 083 258,22	5 972 797,34
PASYWA RAZEM:	7 965 226,52	9 101 029,62

2.2. Rachunek zysków i strat

(dane w PLN)	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	139 277,00	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	139 277,00	-
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	139 462,59	408 273,37
I. Amortyzacja	47 945,31	66 870,33
II. Zużycie materiałów i energii	1 323,77	1 732,09
III. Usługi obce	28 831,12	69 796,69
IV. Podatki i opłaty	3 080,00	3 870,00
V. Wynagrodzenia	46 500,00	228 724,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	251,04	34 317,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 531,35	2 962,60
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(185,59)	(408 273,37)
D. Pozostałe przychody operacyjne	19 549,91	176 601,78
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	6 500,00	-
II. Dotacje	12 949,35	174 123,57
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	100,56	2 478,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,47	1,61
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-

III. Inne koszty operacyjne	1,47	1,61
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	19 362,85	(231 623,20)
G. Przychody finansowe	6,00	-
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	6,00	-
H. Koszty finansowe	53,63	133,57
I. Odsetki	0,84	3,51
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	52,79	130,06
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	19 315,22	(231 806,77)
J. Podatek dochodowy	-	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	19 315,22	(231 806,77)

2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	(dane w PLN)	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 650 264,82	2 101 658,56
	- zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	1 650 264,82	2 101 658,56
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 551 767,00	1 551 767,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
	a) zwiększenia	-	-
	- wydanie udziałów (emisja akcji)	-	-
	b) zmniejszenia	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 551 767,00	1 551 767,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 470 835,50	6 470 835,50
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	-
	a) zwiększenia	-	-
	- emisji akcji/udziałów powyżej wartości nominalnej	-	-
	- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	-	-
	- sprzedaży udziałów własnych powyżej ceny nabycia	-	-
	- rozchodu objętych aktualizacją środków trwałych	-	-

	- przeniesienia równowartości akcji własnych z kapitału rezerwowego	-	-
	- korekty błędów	-	-
	b) zmniejszenia	-	-
	- pokrycie straty	-	-
	- straty na sprzedaży udziałów własnych poniżej ceny nabycia	-	-
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 470 835,50	6 470 835,50
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
	a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
	- aktualizacji wartości godziwej	-	-
	b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
	- zbycia objętych aktualizacją środków trwałych	-	-
	- aktualizacji wartości godziwej	-	-
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek roku	-	-
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) z aktualizacji wyceny	-	-
	a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
	- dopłat wspólników	-	-
	- niezarejestrowania podwyższenia kapitału podstawowego	-	-
	- podziału zysku	-	-
	b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
	- pokrycie straty	-	-
	- dopłaty wspólników na pokrycie straty	-	-
	- korekty błędów	-	-
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec roku	-	-
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek roku	(5 759 657,32)	(4 747 585,05)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
	a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
	b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
	- obligatoryjnego zwiększenia kapitału zapasowego	-	-
	- zwiększenia kapitału zapasowego (ponad wymaganą ustawowo wartość)	-	-
	- wypłaty dywidendy	-	-
	- zwiększenie kapitału rezerwowego	-	-
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-

5.1.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 759 657,32	4 747 585,05
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
5.2.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 759 657,32	4 747 585,05
	a) zwiększenia (z tytułu)	612 680,36	1 012 072,27
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	612 680,36	1 012 072,27
	b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
	- pokrycia straty z kapitału zapasowego	-	-
	- pokrycia straty z dopłat wspólników	-	-
5.3.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 372 337,68	5 759 657,32
5.4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(6 372 337,68)	(5 759 657,32)
	Wynik netto	19 315,22	(231 806,77)
	a) zysk netto	19 315,22	-
	b) strata netto	-	231 806,77
	C) odpisy z zysku	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 669 580,04	2 031 138,41
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 669 580,04	2 031 138,41

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

(dane w PLN)		od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
A.			
I.	Zysk (strata) netto	19 315,22	(231 806,77)
II.	Korekty razem	580 699,43	(1 164 349,56)
1	Amortyzacja	47 945,31	69 270,33
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5	Zmiana stanu rezerw	-	-
6	Zmiana stanu zapasów	(21 281,13)	
7	Zmiana stanu należności	(55 868,54)	(840 257,21)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	40 227,29	56 360,37
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	569 676,50	(449 723,05)
10	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	600 014,65	(1 396 156,33)
B.			
I.	Wpływy	-	-

II.	Wydatki	(994 020,54)	-
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(994 020,54)	
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne	-	-
3	Na aktywa finansowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(994 020,54)	-
C.			
I.	Wpływy	-	-
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2	Kredyty i pożyczki	-	-
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4	Inne wpływy finansowe	-	-
II.	Wydatki	-	-
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3	Inne wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4	Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8	Odsetki	-	-
9	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	-
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	(394 005,89)	(1 396 156,33)
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(394 005,89)	(1 396 156,33)
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 424 805,95	4 346 391,58
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	1 030 800,06	2 950 235,25

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku.

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

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

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

Spółka sporządza sprawozdanie zgodnie z załącznikiem nr 1 do Ustawy.

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

3.1. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

3.2. Inwestycje

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

3.3. Leasing

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

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

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

3.5. Rzeczowe aktywa obrotowe

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

3.6. Środki pieniężne

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

3.7. Rozliczenia międzyokresowe

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

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

3.8. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

3.9. Kapitały własne

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

3.10. Rezerwy

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

3.11. Rozliczenia z zagranicą

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

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

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

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

Rozchód walut na rachunkach dewizowych następuje według metody FIFO.

3.12. Uznawanie przychodów i kosztów

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

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

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

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

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

3.13. Podatek dochodowy

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

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

3.14. Instrumenty finansowe

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

3.15. Zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości

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

4. Omówienie wyników finansowych osiągniętych w I kwartale 2024 roku

Wartość Aktywów Spółki na koniec na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 7 965 226,52 zł i zmniejszyła się w stosunku do stanu aktywów na dzień 31 marca 2023 roku o 1 135 803,10 zł. Spadek wartości sumy bilansowej spowodowany był głównie spadkiem wartości posiadanej przez Spółkę gotówki w kasie. W związku z intensywnymi działaniami dotyczącymi końcowych faz realizacji projektów dofinansowanych ze środków NCBiR nadal rosły rozliczenia międzyokresowych kosztów – czynnych. Ich wartość wzrosła o 786 616,74 zł w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

Na koniec marca 2024 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku, podobnie Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, lub zobowiązań pozabilansowych.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku spółka Milton Essex SA wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 139 277,00 zł.

W I kwartale 2024 roku Spółka poniosła koszty operacyjne w wysokości 139 462,59 zł, co stanowi ich spadek w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego o prawie 66%. Spółka odnotowała spadek ponoszonych kosztów głównie w związku ze zmniejszoną intensywnością prowadzonych prac rozwojowych. W pierwszym kwartale prowadzone były głównie prace dotyczące systemu SkinSENS™, zaś w przypadku systemu FaceCOV™ działania Spółki dotyczyły głównie procesu prezentacji i promocji bezpośredniej systemu. Zakończenie prac dofinansowanych z programu NCBiR w przypadku FaceCOV™ oraz prowadzenie ich jedynie w przypadku projektu Fotonica zauważalne jest także w pozycji rozliczanych w pozostałych przychodach operacyjnych dotacji, których wartość z tego tytułu wyniosła w I kwartale 2024 roku 12 949,35 zł w porównaniu do 174 123,57 zł w I kwartale 2023 roku.

Na koniec marca 2024 roku Spółka odnotowała pierwszy raz zysk na poziomie netto w wysokości 19 315,22 zł, wobec 231 806,77 zł straty w I kwartale 2023 roku.

Na dzień 31 marca 2024 roku saldo gotówki na rachunkach bankowych Milton Essex SA wyniosło 1 030 800,06 zł wobec 2 950 235,25 zł na koniec marca 2023 roku.

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

Pierwszy kwartał 2024 roku upłynął pod znakiem rozpoczęcia programu pilotażowego systemu SkinSENS™, prowadzonego w formie badań klinicznych. Badanie kliniczne żądzą się ścisłym rygiorem przygotowań, dokumentacji oraz stosowanych form badań. Dotyczy to także zatwierdzania przez komisje bioetyczne placówek medycznych biorących udział w badaniach oraz wszelkich zmian w tym zakresie.

Spółka znajduje się w procesie certyfikacji wyrobu medycznego SkinSENS™, co wiąże się z ogromem pracy dokumentacyjnej, a także z koniecznością reakcji na wszelkie zapytania ze strony jednostki notyfikowanej

prowadzącej proces certyfikacji wyrobu medycznego. Proces dostosowania do przepisów wynikających z Rozporządzenia MDR okazuje się być dłuższy niż Emitent się tego spodziewał. Dotyczy to zarówno jednostki notyfikowanej, jak również podmiotów biorących udział w całym procesie certyfikacji, a więc instytutów badawczych przygotowujących obowiązkowe testy zgodności kompatybilności elektromagnetycznej oraz biokompatybilności, a także jednostek certyfikujących wg norm ISO. Proces ustalania zakresu badań, w celu eliminacji powstałych po zmianie przepisów wątpliwości jest jednakże niezbędny, gdyż błędne podejście może spowodować konieczność powtarzania procesu badań, co wiąże się z niezamierzonym, dodatkowym upływem czasu oraz podwyższonym poziomem kosztu całego procesu certyfikacji.

Niewątpliwie wpływ na działalność Spółki ma inflacja. Skumulowanie wzrostu ceny w ostatnich 12 miesiącach widoczne jest w zakresie wzrostu kosztów towarów i usług, ale także presji płacowej. Warto przy tym nadmienić, iż budżety te opracowane zostały przed wybuchem wojny na Ukrainie, a także przez pojawieniem się pandemii covid19, które stały się głównymi motorami zaistniałej presji inflacyjnej. Prowadzenie projektów, które obarczone są dodatkowym obciążeniem kosztowym, powstałym w wyniku trudnych do przewidzenia zjawisk, znacząco przyczynia się do trudności w realizacji tychże projektów, zmienia ich założenia, a także może ograniczyć lub uniemożliwić osiągnięcie zakładanych celów ekonomicznych.

W związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością Zarząd identyfikuje następujące ryzyka:

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

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

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

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

Działania wojenne na Ukrainie stały się stałym elementem przyczyniającym się do ryzyka w działalności Emitenta, zwłaszcza w kontekście polaryzacji społeczności międzynarodowej oraz jej interesów ekonomicznych i politycznych. O ile na początku działań wojennych Emitent korzystał z dostawców Dalekiego Wschodu w tym Chin, o tyle obecnie pozyskiwanie komponentów zostało praktycznie wyeliminowane z uwagi na wyroby we własnych zakresie lub dostawców bezpośrednio z Europy. Urządzenia opracowane przez Emitenta korzystają jednak z technologii opracowanej na potrzeby militarne (głównie w zakresie obrazowania

w widmie podczerwieni), co może powodować, iż okresowo mogą występować opóźnienia lub braki w dostawach kamer termograficznych, z uwagi ich zastosowanie do produkcji szerokiego zakresu rozwiązań optyki celowniczej. Eskalacja działań wojennych może intensyfikować ryzyko występowania tego typu zaburzeń dostaw.

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

Działania dotyczące systemu SkinSENS™

W pierwszym kwartale 2023 roku Emitent rozpoczął program pilotażowy systemu SkinSENS™ w dwóch ośrodkach klinicznych w Łodzi: Szpitalu Świętej Rodziny oraz Centrum Alergologii prof. Krzysztofa Buczyłko. Pierwotnie planowane było prowadzenie badań od razu w czterech placówkach, jednakże w trakcie przygotowań pojawiły się obiektywne wyzwania związane z rozpoczęciem prac w czterech ośrodkach na raz.

Pierwszym wyzwaniem w procesie testowania opracowanego produktu jest fakt, iż obecnie system SkinSENS™ znajduje się w fazie TLR-8, a więc w gotowości technologicznej umożliwiającej rozpoczęcie pracy w warunkach rzeczywistych, lecz nie jest to produkt finalny. Rozpoczęcie pracy w warunkach rzeczywistych ma miejsce w procesie programu pilotażowego, w trakcie którego zebranie uwag użytkowników systemu pozwoli na wprowadzenie korekt przesuujących urządzenie do poziomu TLR-9 oraz dających możliwość rozpoczęcia produkcji seryjnej oraz zbudowania oferty komercyjnej. Konstruktorzy Emitenta doszli do wniosku, iż stopniowe rozpoczynanie programu pilotażowego będzie bardziej zasadne, gdyż pozwoli uniknąć pracy na zmasowanej ilości błędów, która może być trudna do jednoczesnego mitygowania. Bez względu jak wiele pracy kosztowało przygotowanie urządzeń do pracy ciągłej w warunkach ograniczonej wiedzy użytkowników, niestety na chwilę rozpoczęcia programu trudno przewidzieć, jak przebiegać będzie proces użytkowania urządzeń, jakiego rodzaju pojawią się wyzwania oraz jakich środków trzeba będzie użyć, aby sobie z nimi poradzić. Wraz z dojrzałością interfejsu użytkownika oraz nabraniem pewności co do trwałości rozwiązań hardware'owych, możliwe stanie się rozszerzenie badań pilotażowych na większą liczbę ośrodków.

Drugim poważnym wyzwaniem, jakie napotkał Emitent, było duże prawdopodobieństwo, iż w warunkach opóźnionego startu prac z nowymi ośrodkami mogą one nie zdążyć wykonać planowanej liczby badań w krótszym, niż pierwotnie oczekiwano, czasie. Nie wszystkie placówki, które zgłosiły akces do programu pilotażowego bowiem, notują taką ilość wykonywanych procedur diagnostycznych, która pozwoliłaby w krótkim terminie wykonać stosowną liczbę testów. Emitent rozpoczął rozmowy z większymi placówkami medycznymi, które dysponują bardzo dużymi bazami pacjentów, lecz ich włączenie do programu pilotażowego, wymaga dodatkowych zgód lokalnych komisji bioetycznych. Mimo to proces ten rozpoczął się i Emitent spodziewa się rozszerzenia zaplecza badawczego w drugim kwartale 2024 roku.

W rezultacie Emitent złożył wniosek do NCBiR o przesunięcie terminu zakończenia projektu *Fotonica* do końca 2024 roku, co pozwoli na przeprowadzenie zakładanej liczby badań, przygotowanie raportu końcowego oraz rozliczenie projektu. Emitent spodziewa się także, iż ów termin zbiegnie się z uzyskaniem certyfikacji na wyrób medycznych SkinSENS™, co pozwoli na przygotowanie oferty komercyjnej.

Na koniec Pierwszego kwartału liczba pacjentów biorących udział w programie przekroczyła 200. Po początkowych wyzwaniach związanych z łącznością urządzeń z serwerem centralnym cały system oraz funkcjonujące w nim urządzenia wykazują się dużą stabilnością działania i pozwalają na wprowadzanie poprawek podwyższających ich funkcjonalność. Stan ten jest o tyle zadawalający, iż dodatkowe funkcjonalności takie, jak kolejgowanie pacjentów oraz udogodnienia związane różnymi kanałami kontaktu z pacjentami miały być wprowadzane w terminie późniejszym. Ich wcześniejsza implementacja pozwala zatem na przyspieszenie procesu rozwoju systemu, ale także bieżące testowanie stabilności jego działania. Opinie użytkowników są bardzo pozytywne, co motywuje zespół Emitenta do wyłożonego wysiłku w celu wprowadzenie urządzeń na rynek.

Każdy zainteresowany przeprowadzeniem skórnych testów alergicznych ma możliwość wzięcia udziału w prowadzonym obecnie badaniu klinicznym w dwóch placówkach w Łodzi, a już niebawem w kolejnych placówkach w Warszawie. Skórne testy alergiczne wykonywane są z wykorzystaniem urządzenia

SkinSENS™. Zainteresowanych wzięciem udziału w badaniu klinicznym oraz zapoznaniem się z nową metodą odczytu skórnych testów alergicznych zapraszamy na stronę <https://skinsens.eu> w celu założenia konta pacjenta.

Działania dotyczące systemu FaceCOV™

Pierwszy kwartał 2024 roku był trudny pod kątem prowadzenia aktywnej promocji i sprzedaży systemu FaceCOV™. Opracowane przez Emitenta bramki przeznaczone są do pracy w obiektach chronionych, w szczególności w obiektach państwowych, dla których ochrona z uwzględnieniem urządzeń biometrycznych wiąże się z wykorzystaniem innego rodzaju przepisów i uregulowań, niż ma to miejsce w obiektach prywatnych. Proces zmian kadrowych na szczeblach decyzyjnych w podmiotach resortowych nadal ma miejsce i powinien się zakończyć, aby móc oczekiwać pełnej decyzyjności nowych zarządów. Do tego czasu Emitent prowadzić będzie działania promocyjne i prezentacyjne w oczekiwaniu na pojawienie się szans wzięcia udziału w przetargach lub innego rodzaju procesach zakupowych w ośrodkach bezpieczeństwa obiektów szczególnego znaczenia dla państwa.

Działania dotyczące pozyskania finansowania komercjalizacji i rozwoju produktów Spółki

Rozpoczęcie programu pilotażowego systemu SkinSENS™ oraz zebranie opinii od pierwszych użytkowników pozwoliło Emitentowi zorientować się, jaką pozycję rynkową może zająć system i ocenić jego atrakcyjność komercyjną. Już pierwszych 100 pacjentów, zbadanych z osobna w każdej placówce biorącej udział w programie pilotażowym, objawiło potencjał urządzeń oraz pozwoliło rozpocząć z specjalistami alergologami debatę na temat przyszłości systemu. W wyniku prowadzonych rozmów i analiz, Emitent przygotował strategię pozyskania finansowania komercjalizacji systemu SkinSENS™, uwzględniającą wzięcie udziału partnerów branżowych w nowej emisji akcji. Podniesienie kapitału na obecnym etapie rozwoju Spółki powinno nie tylko przyczynić się do poprawy płynności Spółki, lecz przede wszystkim w sposób celowy przyczynić się do przyspieszenia komercjalizacji podstawowego produktu, jakim jest system SkinSENS™.

Jednym z głównych założeń nowej emisji akcji jest jej podział na dwie transze: dla inwestorów branżowych oraz inwestorów finansowych. W związku z planami komercjalizacji systemu SkinSENS™ Emitent szacuje zapotrzebowanie na kapitał na poziomie 5,5-6,0 mln PLN, z czego ofertę na ok. 1,5 PLN zamierza przygotować dla inwestorów branżowych będących placówkami z sektora diagnostyki i leczenia alergii.

Częścią tak przygotowanej emisji akcji będzie dodatkowe wyposażenie podmiotu biorącego udział w transzy inwestorów branżowych w co najmniej jedno urządzenie SkinSENS™. Minimalna wartość inwestycji w tej transzy odpowiadać będzie wartości urządzenia w cenie wytworzenia, stąd liczba zaproszeń do podmiotów branżowych będzie ograniczona do ilości przygotowanych w tym celu urządzeń. Oferta dotycząca pozostałej części emisji akcji zostanie skierowana do inwestorów finansowych i nie będzie obwarowana ograniczeniami innymi, niż wynikającym z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Działania związane z przeprowadzeniem oferty akcji rozpoczną się wraz z zebraniem listów intencyjnych potwierdzających zainteresowanie wzięciem udziału w emisji akcji inwestorów wypełniających transzę inwestorów branżowych. Zarząd Emitent jest już po pierwszych spotkaniach z placówkami medycznymi, które wyraziły chęć wzięcia udziału w nowej emisji akcji i wkrótce spodziewa się pierwszych listów intencyjnych w tej sprawie.

Celem tak przygotowanej emisji akcji jest pozyskanie nie tylko niezbędnego na rozwój kapitału, lecz przede wszystkim i jednocześnie pierwszych użytkowników systemu SkinSENS™, których praca z pacjentami z wykorzystaniem urządzeń Emitenta pozwoli na osiągnięcie stałego źródła przychodów w krótkim czasie po przeprowadzeniu nowej emisji akcji. Tak przygotowana oferta może być atrakcyjna zarówno dla Emitenta, jak również każdej z grup inwestorów, gdyż inwestorzy mogą oczekiwać wzrostu wartości akcji wraz z efektywnym wykorzystaniem otrzymanych do użytkowania urządzeń przez inwestorów branżowych, a ponadto mogą spodziewać się niższego ryzyka inwestycyjnego w związku z dużym prawdopodobieństwem osiągnięcia przez Emitenta, w krótkim okresie, stabilnych przychodów z podstawowej działalności operacyjnej.

Emitent spodziewa się, iż przygotowanie i przeprowadzenie emisji akcji na określonych powyżej zasadach powinno mieć miejsce w drugim półroczu bieżącego roku. Do zebrania zainteresowania od inwestorów branżowych niezbędne jest bowiem zgromadzenie odpowiedniej ilości danych z badań prowadzonych w ramach programu pilotażowego.

Działania w pozostałych obszarach operacyjnych

W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka uzyskała możliwość świadczenia dodatkowych usług w zakresie oferty oprogramowania do prowadzenia badań klinicznych. Prace dotyczyły rozszerzenia funkcjonalności rozwiązań software'owych wcześniej zaimplementowanych u klienta przygotowującego program badań klinicznych.

W tym samym czasie Emitent rozpoczął rozmowy z potencjalnym nowym klientem na temat kompleksowej usługi doradztwa w zakresie procesu certyfikacji wyrobu medycznych oraz przygotowania i przeprowadzenia badań klinicznych.

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

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

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%