



CREOTECH INSTRUMENTS S.A. z siedzibą w Piasecznie (05-500), ul. Gen. L. Okulickiego 7/9
zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS
0000407094

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Niniejsze Memorandum Informacyjne („Memorandum”, „Memorandum Informacyjne”) zostało sporządzone przez CREOTECH INSTRUMENTS S.A w związku z:

publiczną ofertą 185.000 (stu osiemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („**Akcje serii H**”, „**Akcje Oferowane**”, „**Akcje Nowe**”) spółki CREOTECH INSTRUMENTS S.A. z siedzibą w Piasecznie („**CREOTECH**”, „**Spółka**”, „**Emitent**”),

przeprowadzaną w związku z zamiarem wprowadzenia docelowo Akcji Oferowanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dodatkowo, poza Akcjami Oferowanymi, Spółka planuje ubieganie się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect również innych wyemitowanych wcześniej akcji Spółki znajdujących się w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy.

Cena Maksymalna wynosi 61,00 zł (sześćdziesiąt jeden złotych) za jedną Akcję Oferowaną.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie przedstawiona w formie Suplementu do Memorandum Informacyjnego po zakończeniu budowania księgi popytu na Akcje Oferowane.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie stanowi dokumentu informacyjnego, w rozumieniu przepisów Regulaminu ASO, a jego treść nie była badana ani zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejsze Memorandum Informacyjne może różnić się pod względem formy lub treści od przyszłego dokumentu informacyjnego, w rozumieniu przepisów Regulaminu ASO, który będzie sporządzony przez Spółkę w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji Oferowanych będących przedmiotem niniejszej oferty oraz innych akcji Spółki, do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym nie stanowią porady prawnej, finansowej, inwestycyjnej lub podatkowej.

Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w Piasecznie, w dniu 26 marca 2021 r.

Główny Menedżer Oferty i Zarządzający księgą popytu
Firma Inwestycyjna

Navigator Dom Maklerski®
Value delivered.

Dom Maklerski Navigator S.A.

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum**”) zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną („**Oferta Publiczna**”) 185.000 (stu osiemdziesięciu pięciu tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej **0,10 zł (dziesięć groszy)** każda („**Akcje Nowe**”, „**Akcje Oferowane**”, „**Akcje serii H**”) emitowanych przez **CREOTECH INSTRUMENTS S.A.** z siedzibą w Piasecznie („**Spółka**”, „**Emitent**”), na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 25 marca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji otwartej z pozabawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna Nowych Akcji**”). Statut Spółki, w treści §6¹ przewidującego kapitał docelowy, upoważnia Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii H, który poinformuje o nim w suplemencie do Memorandum opublikowanym na stronie Emitenta oraz Firmy Inwestycyjnej.

Akcje Nowe są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2020, poz. 1526, ze zm.) („**KSH**”), z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d 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 (Dz.U.UE.L.2017.168.12 z późn. zm.) („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Oferta Publiczna wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. 2019 r., poz. 623 ze zm.) („**Ustawa o Ofercie**”). Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR. Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych tego rodzaju Ofert Publicznych akcji, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR.

Oferowanie Akcji Nowej Emisji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a Memorandum jest jedynie prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Nowej Emisji, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

Poza granicami Polski niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako propozycja lub oferta nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych. Memorandum ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w tym w Rzeczypospolitej Polskiej. Papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum nie będą przedmiotem oferty publicznej, nie będą rejestrowane ani nie będą oferowane, sprzedawane, zastawiane, obejmowane, odsprzedawane, przenoszone ani wydawane, bezpośrednio ani pośrednio poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady, Japonii, Republiki Południowej Afryki lub jakiegokolwiek innego kraju lub w jakiegokolwiek innej jurysdykcji. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Dystrybucja niniejszego Memorandum lub informacji o papierach wartościowych objętych niniejszym Memorandum, w tym o Ofercie Publicznej, może być ograniczona przez prawo w niektórych krajach lub jurysdykcjach. Emitent, jego przedstawiciele, doradcy, ich przedstawiciele ani podmioty powiązane z wymienionymi podmiotami nie podjęły żadnych działań, które mogłyby lub mają na celu umożliwienie przeprowadzenia Oferty Publicznej w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, ani też doprowadzenie do posiadania lub rozpowszechniania niniejszego Memorandum w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, w których wymagane byłoby uprzednie lub następcze podjęcie określonych prawem działań w tym celu. Nieprzestrzeganie powyższych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów o papierach wartościowych obowiązujących w danym kraju lub danej jurysdykcji.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum 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 Oferowane, znajduje się w niniejszym Memorandum.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją Akcji Oferowanych, Spółka wystąpi do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) o zarejestrowanie Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Niniejsze Memorandum wraz z załącznikami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść zostanie udostępnione do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (**www.creotech.pl**) na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej **www.dmnavigator.pl/oferta-publiczna-akcji-creotech**.

Niniejsze Memorandum nie było zatwierdzone ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ze względu na brak takiego wymogu.

1. WSTĘP

Memorandum Informacyjne

1.1. Firma (nazwa) i siedziba Emitenta

Podstawowe informacje o Emitencie zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 1: Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	CREOTECH INSTRUMENTS SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@creotech.pl
Strona internetowa:	www.creotech.pl
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000407094
REGON	141246690
NIP	9512244313
Telefon:	+48 222 464 575, +48 22 233 10 27

Źródło: Emitent

1.2. Firma (nazwa) i siedziba Oferującego

Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia Prospektowego. Na podstawie niniejszego Memorandum oferowane są wyłącznie Akcje Nowe.

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Memorandum Informacyjne przygotowane zostało w związku z Publiczną Ofertą 185.000 (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych serii H, na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

1.4. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

W związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, a zatem nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

1.5. Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta w drodze odrębnej uchwały Zarządu Spółki, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie przedstawiona w formie Suplementu do Memorandum Informacyjnego po zakończeniu budowania księgi popytu na Akcje Oferowane - w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum Informacyjne, tj. na stronie internetowej Spółki: <https://creotech.pl> oraz i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>.

Cena Akcji Oferowanych będzie jednolita dla wszystkich Akcji Nowych.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty Publicznej, przy jednoczesnym zapewnieniu, że zakładane przez Emitenta wpływy brutto z emisji Akcji Oferowanych, liczone według ceny emisyjnej Akcji Oferowanych z dnia jej ustalenia, wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać ofert publicznych akcji dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy będą nie mniejsze niż 1.000.000 euro i mniejsze niż 2.500.000 euro.

Niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy księgi popytu, Zarząd Emitenta, zastrzega sobie prawo do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Oferowanych w oparciu o rekomendację Firmy Inwestycyjnej.

Inwestor, oprócz ceny za nabywane Akcje Oferowane, poniesie koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą zapis na Akcje Oferowane.

Cena maksymalna wynosi 61,00 (sześćdziesiąt jeden) zł za jedną Akcją Oferowaną.

1.6. Oświadczenie Emitenta

Oferowanie Akcji Nowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym. Niniejsze Memorandum Informacyjne jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Oferowanych, Ofercie Publicznej i Emitencie.

1.7. Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty Publicznej na podstawie Memorandum

Akcje Nowe oferowane są w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3) KSH, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129, w oparciu o art. 3 ust. 2 tego rozporządzenia i na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 37b Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku, której zakładane wpływy brutto emitenta na terytorium Unii Europejskiej liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000,00 EUR i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR.

Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych akcji, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR i które to akcje byłyby oferowane na podstawie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b Ustawy o Ofercie.

Oferta Publiczna Akcji Nowych spełnia powyższe warunki, a Memorandum Informacyjne jest sporządzone i udostępnione zgodnie ze wskazanym powyżej przepisem Ustawy o Ofercie.

Niniejsze Memorandum nie było zatwierdzone ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1.8. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby Firmy Inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji

Podstawowe informacje o Firmie Inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej Akcji serii H, ujęte zostały w poniższej tabeli.

Tabela 2: Podstawowe informacje o Firmie Inwestycyjnej

Firma:	DOM MAKLEPSKI NAVIGATOR SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dmnavigator.pl
Strona internetowa:	www.dmnavigator.pl
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego
KRS	0000274307
REGON	140871261
NIP	1070006735
Telefon:	+48 22 630 83 33

Źródło: Firma Inwestycyjna

Na Datę Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy z gwarantem emisji.

1.9. Datę ważności memorandum oraz datę, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Memorandum Informacyjne zostało udostępnione do publicznej wiadomości w dniu 26 marca 2021 r. i zawiera dane aktualizujące jego treść na dzień poprzedzający Datę Memorandum, to jest na dzień 26 marca 2021 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z dniem przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty Publicznej termin ważności Memorandum Informacyjnego kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty Publicznej na stronach internetowych Emitenta: <https://creotech.pl> i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>, tj. w sposób, w jaki Memorandum Informacyjne zostało podane do publicznej wiadomości.

Termin ważności Memorandum Informacyjnego nie będzie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji Nowych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

1.10. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd, czy istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum Informacyjnego, a zakończeniem okresu oferowania Akcji Nowych, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum Informacyjnego osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, tj. na stronach internetowych Emitenta: <https://creotech.pl> i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>.

Na mocy art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania Akcji Oferowanych lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis na Akcje Oferowane, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. W myśl art. 37b ust. 8 Ustawy o ofercie publicznej Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub suplementów do Memorandum Informacyjnego, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Oferowanych, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum Informacyjnego, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości bez stosowania przywołanych powyżej rygorów związanych z publikacją suplementu do Memorandum, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. na stronach internetowych Emitenta: <https://creotech.pl> i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>.

Spis treści

1. WSTĘP	3
1.1. Firma (nazwa) i siedziba Emitenta	3
1.2. Firma (nazwa) i siedziba Oferującego	3
1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych	3
1.4. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia	3
1.5. Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości	4
1.6. Oświadczenie Emitenta	4
1.7. Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty Publicznej na podstawie Memorandum	4
1.8. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby Firmy Inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji	5
1.9. Datę ważności memorandum oraz datę, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści	5
1.10. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości	6
2. CZYNNIKI RYZYKA	12
2.1. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta i branżą w której działa	12
2.1.1. Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności i prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych	12
2.1.2. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Emitent	13
2.1.3. Ryzyko związane z konkurencją	13
2.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników	13
2.1.5. Ryzyko awarii systemów informatycznych	13
2.1.6. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji lub możliwości świadczenia usług w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku 14	
2.1.7. Ryzyko związane z dostępnością i zmianami cen komponentów produkcyjnych	14
2.1.8. Ryzyko niewypłacania przez Spółkę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy	14
2.1.9. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju	14
2.1.10. Ryzyko związane z realizacją projektów na podstawie umów konsorcjum	15
2.1.11. Ryzyko związane z realizacją projektów objętych dofinansowaniem	15
2.1.12. Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi własności intelektualnej	16
2.1.13. Ryzyko związane z postanowieniami zawartej umowy inwestycyjnej oraz restrykcyjnymi postanowieniami statutu	17
2.1.14. Ryzyko związane z pandemią COVID-19	19
2.1.15. Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych	20
2.1.16. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych	20
2.1.17. Ryzyko utraty kontroli nad informacjami poufnymi	21
2.2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym	21
2.2.1. Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych	21
2.2.2. Ryzyko zmian stóp procentowych	21
2.2.3. Ryzyko niewywiązywania się przez odbiorców z terminów płatności	22
2.2.4. Ryzyko nieskoordynowania wpływów i wypływów finansowych związane ze specyfiką działalności Emitenta	22
2.2.5. Ryzyko związane z finansowaniem zewnętrznym	23
2.2.6. Ryzyko związane z dotacjami pozyskiwanymi ze środków publicznych	23
2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Oferowane	24

2.3.1.	Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku.....	24
2.3.2.	Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje	24
2.3.3.	Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji	25
2.3.4.	Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy oferty publicznej	26
2.3.5.	Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty Publicznej lub możliwości wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień w jego realizacji	26
2.3.6.	Ryzyko niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (Akcji Oferowanych)	27
2.3.7.	Ryzyko z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów	27
2.3.8.	Ryzyko związane z potrzebą pozyskania przez Spółkę dodatkowego kapitału, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe	27
2.3.9.	Ryzyko odmowy wprowadzenia lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji Oferowanych do ASO	28
2.3.10.	Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej 29	
2.3.11.	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO	29
2.3.12.	Ryzyko związane z wykluczeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO	30
2.3.13.	Ryzyko związane z karami nakładane przez Organizatora ASO.....	31
2.3.14.	Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF	31
2.3.15.	Ryzyko związane z obrotem Akcji Oferowanych w ASO, dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta oraz niskiej płynności tych akcji 31	
2.3.16.	Ryzyko spadku notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu zbywalności Spółki (lock-up) lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce	32
2.3.17.	Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR	32
2.3.18.	Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert.....	33
2.3.19.	Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem autoryzowanego doradcy z listy autoryzowanych doradców	33
2.3.20.	Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu.....	34
2.3.21.	Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem postanowień umów lock-up.	34
3.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	36
3.1.	Emitent.....	36
3.2.	Dom Maklerski Navigator S.A.....	37
4.	DANE O EMISJI.....	38
4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	38
4.1.1.	Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy	38
4.1.2.	Uprzywilejowanie akcji Emitenta	39
4.1.3.	Ograniczenia umowne.....	39
4.1.4.	Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta	39
4.1.5.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie.....	39
4.1.6.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku 44	
4.1.7.	Ograniczenia i obowiązki w zakresie obrotu papierami wartościowymi wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych.....	46
4.1.8.	Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	47
4.1.9.	Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw	48
4.1.10.	Zabezpieczenia	49

4.1.11.	Świadczenia dodatkowe	49
4.2.	Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie	49
4.3.	Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów	50
4.4.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści	51
4.4.1.	Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych	51
4.4.2.	Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści	52
4.4.3.	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa	54
4.4.4.	Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda	55
4.4.5.	Wskazanie praw z Akcji Oferowanych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta	55
4.4.6.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	62
4.4.7.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	63
4.4.8.	Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy	71
4.5.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	71
4.5.1.	Grupy inwestorów, do których Oferta Publiczna jest kierowana	72
4.5.2.	Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej	72
4.5.3.	Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem	73
4.5.4.	Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	78
4.5.5.	Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne	79
4.5.6.	Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	79
4.5.7.	Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot	81
4.5.8.	Przypadki, w których Oferta Publiczna może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	81
4.5.9.	Sposoby i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub jej odwołaniu	82
5.	DANE O EMITENCIE	83
5.1.	Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	83
5.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	83
5.3.	Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	83
5.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	83
5.5.	Krótki opis historii Emitenta	84
5.5.1.	Historia Emitenta	84
5.5.2.	Znaczące wydarzenia w historii Emitenta	85
5.6.	Ważniejsze nagrody i wyróżnienia przyznane Spółce	86
5.7.	Pozyskane przez Spółkę granty i dofinansowania	86
5.8.	Ochrona patentowa	90
5.9.	Znaki towarowe	90

5.10.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	90
5.10.1.	Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	90
5.10.2.	Kapitał zakładowy	91
5.10.3.	Kapitał zapasowy	91
5.10.4.	Inne kapitały	91
5.10.5.	Zasady tworzenia kapitałów	91
5.10.6.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	92
5.10.7.	Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	92
5.10.8.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	92
5.10.9.	Informacja na temat jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	92
5.10.10.	Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	92
5.10.11.	Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	93
5.11.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta, w podziale na segmenty działalności	93
5.11.1.	Opis działalności Spółki	93
5.11.2.	Otoczenie rynkowe	112
5.12.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych	124
5.13.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	125
5.14.	Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	125
5.15.	Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Oferowanych uprawnień w nich inkorporowanych	125
5.16.	Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym	127
5.17.	Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego	127
5.18.	Prognozy wyników finansowych Emitenta	131
5.19.	Informacje na temat osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	131
5.19.1.	Zarząd	131
5.19.2.	Rada Nadzorcza	134
5.19.3.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art.87 ust.1 pkt 5 Ustawy o Ofercie	140
6.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	144
6.1.	Sprawozdanie Finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta	144
6.2.	Sprawozdanie z badania sprawozdań finansowych sporządzone przez biegłego rewidenta	187
7.	ZAŁĄCZNIKI	193

7.1.	Odpis KRS	193
7.2.	Aktualny tekst Statutu Emitenta	201
7.3.	Wzory Formularzy Zapisów	212
7.3.1.	Wzór formularza zapisu na Akcje serii H (Transza Małych Inwestorów)	212
7.3.2.	Wzór formularza zapisu na Akcje serii H (Transza Dużych Inwestorów i Transza Pracownicza)	214
8.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	216

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane inwestorzy powinni uważnie przeanalizować omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Memorandum. Każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli faktycznie wystąpi, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Spółki. Skutkiem ziszczenia się któregośkolwiek z poniższych ryzyk może być spadek ceny rynkowej Akcji Oferowanych, w wyniku czego inwestorzy mogą być narażeni na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie jest wyczerpująca. Jest możliwe, że istnieją inne okoliczności, które powinny być rozpatrzone przez inwestorów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Akcje Oferowane, powinni mieć na uwadze ryzyka związane z działalnością Emitenta, w tym ryzyka właściwe dla Emitenta, specyfikę rynków, na których działa Emitent oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym – w związku z zamiarem Emitenta wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO – także ryzyka związane z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu na tym rynku oraz z samym obrotem ASO.

Poniżej przedstawione zostały zarówno czynniki ryzyka charakterystyczne dla Spółki, jak i inne, istotne czynniki ryzyka, na które narażona jest Spółka oraz takie, które są istotne dla oceny emisji Akcji Serii H.

Zaprezentowane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z działalnością Emitenta i inwestowaniem w Akcje Oferowane. Potencjalni inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Memorandum, powinni za każdym razem uwzględnić wszystkie wymienione w nim czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Emitenta czynniki związane z działalnością Emitenta, akcjonariuszami, osobami zarządzającymi i nadzorującymi, środowiskiem ekonomicznym, w jakim Emitent prowadzi działalność, oraz z rynkiem kapitałowym. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich potencjalnego wpływu na działalność Spółki.

Realizacja celów emisji związana jest z realizacją strategii rozwoju Emitenta opartej na założeniach przyjętych zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu i przy uwzględnieniu prawdopodobnych scenariuszy rozwoju sytuacji gospodarczej. Ze względu na fakt, że wiele elementów strategii uwzględniać musi okoliczności niezależne od Emitenta lub trudne do precyzyjnego przewidzenia, mimo dołożenia przez Zarząd należytej staranności i maksymalnego zaangażowania w realizację założonej strategii, należy mieć na uwadze ewentualne trudności przy realizacji jej wszystkich elementów, co nie może pozostawać bez wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta.

Inwestorzy zamierzający nabyć Akcje Oferowane powinni zdawać sobie sprawę z tego, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w obligacje skarbowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, tak w krótkim, jak i w długim okresie.

Ziszczenie się któregośkolwiek ze wskazanych poniżej czynników ryzyka może potencjalnie mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji, w tym Akcji Oferowanych po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku ASO. Należy zatem wziąć pod uwagę, że jeden lub więcej czynników ryzyka może spowodować utratę przez inwestorów części lub nawet całości środków finansowych zainwestowanych w Akcje Oferowane.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Spółki zdarzeń bądź oceną ich istotności.

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 CREOTECH 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, nieznaną 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.

Emitent pragnie jednak podkreślić, iż wypracowana metodologia prowadzenia prac badawczo-rozwojowych ogranicza ryzyko nieosiągnięcia założonych rezultatów tych prac. Ponadto zapotrzebowanie rynkowe na jego produkty i usługi potwierdzają dotychczasowe rezultaty prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych i skuteczność opracowanych przez nią technologii, lecz nie można jednak wykluczyć ryzyka wystąpienia zmiany w tym zakresie w przyszłości.

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 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 perspektywy rozwoju Emitenta.

2.1.3. 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. Spółka identyfikuje 7 znaczących producentów mikrosatelitów, które znajdują się w podobnym obszarze parametrów technologicznych co produkty przygotowywane przez CREOTECH: ÅAC Microtec (Szwecja), Adcole Maryland Aerospace (USA), Berlin Space Technologies (Niemcy), SITAEL (Włochy), Spaceflight Industries (USA), Surrey Satellite Technology Limited (USA), University of Toronto Institute for Aerospace Studies Space Flight Laboratory (Kanada).

Strategia działania Emitenta koncentruje się na budowaniu pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez wysoką jakość oraz niezawodność oferowanych produktów i rozwiązań technologicznych, a jednocześnie ich wysoką innowacyjność.

Istnieje jednak ryzyko, iż 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 wpływać na wysokość jej wyników finansowych.

2.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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 czynniki kluczowe z punktu widzenia realizacji strategii rozwoju CREOTECH. Odejście członków kadry kierowniczej, bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Emitenta mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność operacyjną, a w konsekwencji na osiągnięte wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

2.1.5. Ryzyko awarii systemów informatycznych

Ewentualna, częściowa lub całkowita, utrata danych związana z awarią systemów informatycznych Spółki mogłaby negatywnie wpłynąć na bieżącą jej działalność i tym samym osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Celem minimalizacji wystąpienia tego ryzyka

Spółka wprowadziła odpowiednie procedury archiwizowania danych oraz ich zabezpieczania przed niepożądanym dostępem lub też ich utratą w wyniku działania ataków hakerskich, czy też wirusów komputerowych.

2.1.6. Ryzyko 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 CREOTECH wykorzystuje specjalistyczną infrastrukturę techniczną. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Spółki może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania przez Emitenta możliwości wytwarzania produktów lub realizacji usług, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do nieterminowej realizacji kontraktów przez Spółkę, a tym samym wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Na Datę Memorandum 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 oczywiście wiąże się z częściową utratą marży).

2.1.7. 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. 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).

2.1.8. Ryzyko niewypłacania przez Spółkę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy

Możliwość wypłaty dywidendy w przyszłości oraz jej wysokość będzie zależała od szeregu czynników, w tym bieżących przepływów operacyjnych, wielkości dostępnej do podziału kwoty zysku i kapitałów rezerwowych, wydatków i planów inwestycyjnych, współczynnika zadłużenia, aktualnej sytuacji płynnościowej Spółki oraz ewentualnych obostrzeń wynikających z zawartych przez Spółkę umów, np. kredytowych lub leasingowych. Podział zysku przez Spółkę dokonywany jest na podstawie jednostkowego sprawozdania Spółki. Istnieje zatem ryzyko, iż ze względu na w/w czynniki Spółka nie będzie w stanie wypłacić dywidendy, nawet w przypadku osiągnięcia zysku netto w ujęciu księgowym.

Ponadto, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego może nastąpić po podjęciu stosownej decyzji przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. Zarząd nie jest zobowiązany do proponowania Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy za dany rok obrotowy, ani do podjęcia decyzji w sprawie wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego. Nawet, jeżeli Zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy lub podjęcie decyzję o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, Zarząd nie może zagwarantować, że odpowiednio – Walne Zgromadzenie lub Rada Nadzorcza – podejmą odpowiednie uchwały umożliwiające wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.

2.1.9. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Spółka realizuje strategię rozwoju, której głównym celem jest opracowanie i 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 lub operacyjnym, z których część pozostaje poza kontrolą Spółki i które mogą utrudnić lub uniemożliwić Spółce realizację jej strategii.

Istnieje zatem ryzyko, iż projekty dotyczące opracowania i komercjalizacji platformy HyperSat, czy też 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 CREOTECH 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.

2.1.10. 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 w zakresie np.: wytworzenia prototypów lub finalnych rozwiązań, 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 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.

2.1.11. 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.

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.

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.

2.1.12. 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. 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.

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.

2.1.13. Ryzyko związane z postanowieniami zawartej umowy inwestycyjnej oraz restrykcyjnymi postanowieniami statutu

W dniu 30 kwietnia 2014 roku Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. zawarła umowę inwestycyjną z następującymi, pozostałymi akcjonariuszami Emitenta: Grzegorz Brona, Grzegorz Kasprowicz, Paweł Kasprowicz, Jacek Kubrak, Jacek Kosiec, Artur Sadowski, Roman Wawrzaszek, Artur Thielmann, Aleksander Szalecki. Przy czym od dnia 24 kwietnia 2019 roku przystąpiła do niej Katarzyna Anna Kubrak – przejmując wszystkie prawa i obowiązki Jacka Kubraka wynikające z tej umowy. Powołana wyżej umowa inwestycyjna wprowadza szereg obowiązujących między jej stronami ograniczeń w zbywaniu akcji, opisanych szerzej w pkt 1. części Dane o Emisji niniejszego dokumentu. Obowiązki wskazanej umowy inwestycyjnej zostało mocą porozumienia z dnia 27 lutego 2021 roku zawieszone do dnia 31 grudnia 2021 roku, a jeśli do tego czasu akcje Emitenta zostaną wprowadzone do obrotu w ASO NewConnect –przedmiotowa umowa inwestycyjna ulega rozwiązaniu.

Porozumienie zawieszające obowiązywanie umowy inwestycyjnej wskazane powyżej dodatkowo stanowi, że pod takimi samymi warunkami (jeśli do dnia 31 grudnia 2021 roku akcje Emitenta nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO NewConnect) większościowi akcjonariusze Emitenta (strony umowy inwestycyjnej) będą zobowiązani do głosowania za przywróceniem dotychczasowych postanowień statutu Emitenta, zmienionych uchwałą nr 1 drugiej części Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CREOTECH INSTRUMENTS Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie zwołanego na dzień 25 lutego 2021 roku która odbyła się dnia 27 lutego 2021 roku w sprawie zmiany Statutu Emitenta, przy czym z punktu widzenia akcjonariuszy Emitenta istotne zmiany w tym zakresie obejmują:

- Przywrócenie możliwości przymusowego umorzenia akcji w kapitale zakładowym Emitenta w przypadku, gdy: (i) umorzenie będzie konieczne dla pokrycia strat Emitenta lub sfinansowania innych ważnych celów Emitenta, w tym przypadku umorzenie powinno nastąpić proporcjonalnie do posiadanych akcji; (ii) akcjonariusz prowadzi działalność konkurencyjną wobec Emitenta; (iii) akcje Emitenta zostały zajęte w trybie egzekucji sądowej lub pozasądowej; (iv) działania danego akcjonariusza w sposób negatywny wpływają na funkcjonowanie lub rozwój Emitenta. Przy czym umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy i jest wypłacane akcjonariuszowi: (i) w ciągu 30 dni od otrzymania przez akcjonariusza zawiadomienia o podjęciu uchwały w sprawie umorzenia akcji - gdy umorzenie następuje w sytuacjach, o których mowa w art. 360 § 2 i art. 457 § 1 KSH; (ii) w ciągu 30 dni od otrzymania przez Spółkę informacji o zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego - w pozostałych sytuacjach. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego, przy czym w sytuacjach, o których mowa w art. 360 § 2 i art. 457 § 1 KSH, umorzenie akcji następuje: (i) z chwilą zawiadomienia akcjonariusza o treści uchwały - w sytuacji gdy umorzenie odbywa się w trybie przymusowym; (ii) z chwilą podjęcia uchwały - w sytuacji gdy umorzenie odbywa się w trybie dobrowolnym.
- Przywrócenie prawa przysługującego akcjonariuszowi Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. (KRS 0000037957, dalej jako „Agencja”) prawa osobistego w postaci pierwszeństwa w umorzeniu dobrowolnym za wynagrodzeniem za jedną akcję nie niższym niż wyższa z wartości: (i) cena emisyjna akcji objętych przez tego akcjonariusza; (ii) wartość przypadających na akcję tego akcjonariusza aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.

- Przywrócenie prawa osobistego przysługującego akcjonariuszowi Agencji w postaci prawa pierwszeństwa, zastrzeżeniem dyspozycji art. 351 § 4 i art. 338 § 2 KSH, w sytuacji, w której którykolwiek akcjonariusz będzie zamierzał dokonać zbycia (pod każdym tytułem prawnym) posiadanych przez siebie akcji Emitenta. W takim wypadku rynkowa cena zbywanych akcji Emitenta zostanie ustalona przez doradcę wybranego wspólnie przez akcjonariusza zbywającego i Agencję (chyba, że Agencja przystanie na cenę zaproponowaną indywidualnie), który na zlecenie Emitenta i jej koszt sporządzi wycenę akcji Emitenta, a Emitent przekaże ten dokument Agencji i właściwemu akcjonariuszowi zamierzającemu dokonać zbycia akcji Emitenta. O ile Agencja i akcjonariusz zamierzający dokonać zbycia zaakceptują tak ustaloną cenę, wówczas tak ustalona cena wiąże strony. Agencja może skorzystać z prawa pierwszeństwa w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania dokumentu zawierającego wycenę akcji Emitenta. Prawo pierwszeństwa wykonywane jest w ten sposób, że Agencja zawiadamia pisemnie akcjonariusza zamierzającego dokonać zbycia o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa i wskazuje trzy terminy na zawarcie umowy sprzedaży akcji Emitenta. Jeżeli Agencja nie akceptuje wyceny akcji lub nie skorzysta z prawa pierwszeństwa, wówczas akcjonariusz zamierzający dokonać zbycia może dokonać tego zbycia na rzecz innego podmiotu. Jeżeli Akcjonariusz zamierzający dokonać zbycia nie akceptuje wyceny akcji lub nie stawia się do zawarcia umowy sprzedaży akcji w żadnym z terminów wskazanych przez Agencję, wówczas akcjonariusz ten nie może dokonać zbycia akcji na rzecz innego podmiotu. Zbycie akcji dokonane z naruszeniem postanowień niniejszego ustępu jest nieskuteczne względem Emitenta. Uchylenie się (dłuższe niż 30 dni) przez stronę zobowiązania do zawarcia umowy sprzedaży Akcji po cenie ustalonej w myśl zdania poprzedzającego, od zawarcia umowy, uprawnia stronę dążącą do zawarcia takiej umowy do: (i) złożenia oświadczenia o zawarciu właściwej umowy i wystąpienie do sądu o orzeczenie zastępujące oświadczenie drugiej strony; lub (ii) do żądania kary umownej w wysokości 75% (siedemdziesiąt pięć procent) ustalonej przez doradcę ceny. Kara umowna jest płatna na pierwsze żądanie, jest należna bez względu na fakt i wysokość poniesionej szkody przez stronę wyrażającą gotowość.
- Przywrócenie prawa osobistego przysługującego Agencji, wedle którego, z zastrzeżeniem dyspozycji art. 338 § 1 KSH, dokonanie zbycia przez akcjonariusza - innego niż Agencja - (pod każdym tytułem prawnym) posiadanych przez siebie akcji Emitenta uzależnione jest od wyrażenia zgody przez Agencję (prawo osobiste Agencji). Zgoda jest udzielana w formie pisemnej, pod rygorem nieważności w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania pisemnego zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji Emitenta. Zawiadomienie powinno wskazywać nabywcę akcji Emitenta, cenę albo sposób jej określenia oraz ewentualne inne warunki transakcji. W przypadku odmowy wyrażenia zgody na zbycie akcji Emitenta Agencji przysługuje prawo do wskazania innego nabywcy w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia upływu terminu do wyrażenia zgody na zbycie akcji Emitenta. Wskazany nabywca będzie uprawniony do nabycia akcji Emitenta za cenę wskazaną przez zbywcę w zawiadomieniu o zamiarze zbycia akcji Emitenta. Zbycie akcji Emitenta będzie skuteczne, jeżeli nabywca uiszcza cenę w terminie 14 (czternastu) dni od dnia, w którym upłynął termin do wykonania prawa pierwszeństwa przez Agencję, o którym mowa w pkt 3) powyżej;
- Przywrócenie prawa osobistego przysługującego akcjonariuszom innym niż Agencja stanowiącego prawo pierwszeństwa (proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji Emitenta) w sytuacji, w której Agencja będzie zamierzała dokonać zbycia (pod każdym tytułem prawnym) posiadanych przez siebie akcji Emitenta. W takim wypadku rynkowa cena zbywanych akcji Emitenta zostanie ustalona przez doradcę wybranego wspólnie przez Spółkę i Agencję (chyba że akcjonariusze przystaną na zaproponowaną cenę), który na zlecenie Emitenta i jej koszt sporządzi wycenę akcji Emitenta. Emitent przekaże ten dokument Agencji i akcjonariuszom. O ile Agencja i akcjonariusze zaakceptują tak ustaloną cenę, wówczas akcjonariusze mogą skorzystać z prawa pierwszeństwa w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania dokumentu zawierającego wycenę akcji Emitenta. Prawo pierwszeństwa wykonywane jest w ten sposób, że akcjonariusz zawiadamia pisemnie Agencję o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa i wskazuje trzy terminy na zawarcie umowy sprzedaży akcji Emitenta. Jeżeli akcjonariusz nie akceptuje wyceny akcji lub nie skorzysta z prawa pierwszeństwa, wówczas Agencja może dokonać zbycia na rzecz innego podmiotu. Jeżeli Agencja nie akceptuje wyceny akcji lub nie stawia się do zawarcia umowy sprzedaży akcji w żadnym z terminów wskazanych przez akcjonariusza, wówczas Agencja nie może dokonać zbycia akcji na rzecz innego podmiotu. Zbycie akcji dokonane z naruszeniem postanowień niniejszego ustępu jest nieskuteczne względem Emitenta. Te same postanowienia statutu Emitenta przewidują także, że zbycie przez Agencję (pod każdym tytułem prawnym) posiadanych przez nią akcji Emitenta wymaga uzyskania zgody Zarządu Emitenta. Zgoda jest udzielana w formie pisemnej, pod rygorem nieważności w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania pisemnego zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji Emitenta. Zawiadomienie powinno wskazywać nabywcę akcji Emitenta, cenę albo sposób jej

określenia oraz ewentualne inne warunki transakcji. W przypadku odmowy wyrażenia zgody na zbycie akcji Emitenta Zarządowi przysługuje prawo do wskazania innego nabywcy w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia upływu terminu do wyrażenia zgody na zbycie akcji Emitenta. Wskazany nabywca będzie uprawniony do nabycia akcji Emitenta za cenę wskazaną przez Agencję w zawiadomieniu o zamiarze zbycia akcji Emitenta. Zbycie akcji Emitenta będzie skuteczne, jeżeli nabywca uiszczy cenę w terminie 14 (czternastu) dni od dnia w którym upłynął termin do wykonania prawa pierwszeństwa, o którym mowa na wstępie niniejszego pkt. 5. Dodatkowo akcjonariuszom innym niż Agencja przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji zbywanych przez akcjonariusza innego niż Agencja, co do których Agencja nie skorzystała z prawa pierwszeństwa stosownie do prawa opisanego w pkt. 3) powyżej.

- Przywrócenie wymogu quorum 92% kapitału zakładowego Emitenta oraz jednomyślności, przy podejmowaniu uchwał przez Walne Zgromadzenie Emitenta, w sprawach: (i) podwyższenia kapitału zakładowego; (ii) emisji obligacji każdego rodzaju; (iii) wyrażania zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę w wysokości 50% kapitału własnego Spółki ustalonego na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego; (iv) udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, o wartości przekraczającej kwotę w wysokości 50% kapitału własnego Spółki ustalonego na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego; (v) dokonywania każdej zmiany Statutu Spółki; (vi) podjęcia uchwały w przedmiocie podziału dywidendy.
- Przywrócenie czteroosobowego składu Rady Nadzorczej Emitenta, z osobistym prawem do powoływania i odwoływania dwóch spośród nich po stronie Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (KRS 0000037957) bez ograniczeń przy braku uprawnień do głosu przy powoływaniu i odwoływaniu pozostałych dwóch członków Rady Nadzorczej oraz usunięcie prawa osobistego przysługującego łącznie akcjonariuszom: Grzegorzowi Bronie, Grzegorzowi Kasprowiczowi, Pawłowi Kasprowiczowi oraz Katarzynie Annie Kubrak przysługujące do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej, tak długo jak każdy z nich będzie posiadał co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki.
- Przywrócenie zasady wymogu jednomyślności przy podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej Emitenta.
- Przywrócenie zasady wymogu jednomyślności przy podejmowaniu wszelkich uchwał przez Zarząd Emitenta.
- Przywrócenie dwuosobowego składu Zarządu Emitenta, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych, oraz kompetencję do powoływania i odwoływania członków Zarządu przez Walne Zgromadzenie Emitenta z zastrzeżeniem osobistego prawa Agencji do powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych przy jednoczesnym wyłączeniu prawa głosu Agencji przy powoływaniu i odwoływaniu Prezesa Zarządu.

Zrealizowanie się powyższego ryzyka, polegające na niewprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu w ASO NewConnect w terminie określonym w porozumieniu z dnia 27 lutego 2021 roku (31 grudnia 2021 roku), może w znaczący, negatywny sposób wpłynąć na możliwość realizacji praw korporacyjnych przez akcjonariuszy Emitenta, w szczególności z uwagi na uprawnienia osobiste Agencji dotyczące obrotu akcjami Emitenta oraz wyboru członków organów Emitenta, jak również z uwagi na usztywnienie struktury korporacyjnej organów Emitenta. W związku z powyższym, Emitent ocenia istotność opisanego ryzyka jako wysoką, natomiast z uwagi na stale podejmowane działania, przygotowanie merytoryczne oraz wsparcie profesjonalnych doradców, wspierających Emitenta przy wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu w ASO NewConnect, szanse na realizację ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

2.1.14. 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).

2.1.15. Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych

System podatkowy Rzeczypospolitej Polskiej, któremu podlega Emitent, ulega częstym zmianom. Ponadto duża część przepisów prawa podatkowego jest niejasna, ich interpretacja często nie jest jednoznaczna, a praktyka organów podatkowych często nie jest jednolita. W szczególności pojawiają się liczne wątpliwości co do interpretacji przepisów prawa podatkowego, które to interpretacje dodatkowo ulegają wielokrotnie zmianom w czasie. Ze względu na częste zmiany przepisów prawa podatkowego oraz różne interpretacje tych przepisów, ryzyko związane z polskimi przepisami podatkowymi może być wyższe niż w innych jurysdykcjach podatkowych. W przypadku emitenta jest to szczególnie istotne z uwagi na okoliczność, iż Emitent prowadzi działalność gospodarczą, w toku której opracowuje i korzysta z przedmiotów własności intelektualnej, w tym także utworów w rozumieniu ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych, co może budzić dodatkowe wątpliwości przy interpretacji przepisów i prawidłowym rozliczaniu podatków. Od 1 stycznia 2018 roku bowiem zawężeniu uległ zakres przychodów z tytułu rozporządzania lub korzystania przez twórców z praw autorskich i artystów wykonawców z praw pokrewnych, od których koszty ich uzyskania można obliczać według zryczałtowanej stawki 50%. Przepisy powyższe są stosunkowo nowe i nie posiadają jeszcze utrwalonej i niebudzącej wątpliwości linii interpretacyjnej, a charakteryzują się możliwością wystąpienia różnych interpretacji, co skutkuje powstaniem ryzyka nieprawidłowego obliczenia, pobrania i wpłacenia podatku dochodowego od pracowników przez Emitenta i tym samym naruszenia jego obowiązków jako płatnika tego podatku. Powyższe może wiązać się z odpowiedzialnością Emitenta.

Nie można zapewnić, że nie zajdą zmiany w przepisach polskiego lub innego prawa podatkowego które będą niekorzystne dla Emitenta, ani że polskie lub europejskie organy podatkowe nie przyjmą odmiennej albo niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów prawa podatkowego. Skutkiem tego mogą być spory z organami podatkowymi, podważenie przez nie rozliczeń podatkowych Emitenta, a także określenie wysokości zaległości podatkowych wraz z odsetkami, a w skrajnych przypadkach również oszacowanie wysokości zobowiązań podatkowych w drodze decyzji administracyjnej i nałożenie kar na Emitenta. Realizacja powyższego ryzyka może w znaczący negatywny sposób wpłynąć na wynik finansowy Emitenta i cenę akcji Emitenta.

2.1.16. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Emitent jest narażony na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym, w którym Emitent prowadzi działalność. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom, a interpretacja przepisów prawa, nawet takich, które nie ulegają zmianom, przez sądy oraz organy administracji publicznej może nie być jednolita, przy czym ryzyko braku spójności orzeczniczej występuje zarówno na płaszczyźnie terytorialnej (różna interpretacja przepisów w różnych częściach kraju) jak i czasowej (zmiennosc interpretacji w czasie). Niektóre normy budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych oraz naraża Emitenta na ryzyko podnoszenia roszczeń przez inne podmioty w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej.

Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe, prawo przedsiębiorców, prawo ochrony środowiska oraz prawo ochrony danych osobowych. Ponadto, w związku z ciągłym postępem technologicznym nie można jednoznacznie wskazać jak mogą zmienić się przepisy regulujące obszary dotknięte takim postępem. Nie można wykluczyć, że zmiany przepisów prawa będą miały negatywny wpływ na Emitenta i możliwość prowadzenia przez niego działalności w dotychczasowym kształcie, w tym poprzez nałożenie kolejnych ograniczeń lub wymogów na prowadzenie działalności przez Emitenta.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju i wyniki Emitenta, a więc także na cenę rynkową akcji Emitenta.

2.1.17. Ryzyko utraty kontroli nad informacjami poufnymi

Emitent prowadzi działalność gospodarczą w istotnej części opartą o przedmioty własności intelektualnej, które jednocześnie nie spełniają warunków określonych w ustawie z dnia 30 czerwca 2000 roku Prawo własności przemysłowej i nie podlegają ochronie jako wynalazki, wzory przemysłowe, wzory użytkowe albo topografie układów scalonych. Przedmioty własności intelektualnej wykorzystywane przez Emitenta stanowią głównie utwory w rozumieniu ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych jak również jako know-how oraz tajemnica przedsiębiorstwa. Powyższe oznacza, że w przypadku odejścia od Emitenta kluczowych pracowników, którzy mają dostęp do wiedzy stanowiącej powyższe przedmioty własności intelektualnej lub wykradzenia odpowiednich danych, istnieje ryzyko ich wykorzystania przez konkurencję lub pojawienia się nowej konkurencji wykorzystującej takie przedmioty własności intelektualnej. Ryzyko w powyższym zakresie wynika w szczególności z faktu, że dochodzenie roszczeń i ochrona praw do własności intelektualnej nie podlegającej wpisowi do publicznego rejestru są bardziej czasochłonne i wymagają większego zaangażowania środków niż ochrona praw własności przemysłowych takich jak np. zarejestrowane wynalazki, przede wszystkim z uwagi na dale idące obowiązki dowodowe.

Spółka dokłada należytej staranności celem zapobieżenia powyższemu ryzyku, w szczególności poprzez stosowanie odpowiednich postanowień umownych dotyczących poufności ze wszystkimi swoimi pracownikami i współpracownikami jak również stosując spełniające standardy rynkowe zabezpieczenia systemów informatycznych. Emitent ocenia powyższe ryzyko jako istotne, ale z uwagi na stosowane środki zapobiegawcze, Emitent ocenia szansę jego zrealizowania jako niskie.

2.2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

2.2.1. Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Spółka dokonuje zakupów oraz sprzedaży produktów i usług w walutach obcych (głównie w EUR i 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. W 2019 roku wartość, zrealizowanych przez CREOTECH, zakupów denominowanych w walutach obcych wynosiła 17 871 401,76 zł, co stanowiło 78 % zakupów ogółem dokonanych przez Spółkę w tym okresie. Natomiast łączne przychody zrealizowane przez Emitenta w w/w okresie w walutach obcych wynosiły 22 705 805,49 zł i stanowiły 89% przychodów ze sprzedaży ogółem osiągniętych przez Spółkę w tym okresie. W okresie 2020 r. wartości te kształtowały się odpowiednio i wyniosły: zakupy denominowane w walutach obcych: 19 926 623,05 zł (71% zakupów ogółem), przychody ze sprzedaży: 24 255 743,03 zł (83% przychodów ogółem).

Istnieje zatem ryzyko, iż ewentualne wahania kursu EUR skutkujące wzmocnieniem EUR względem waluty polskiej mogą mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe osiąmane przez Emitenta. Spółka celem ograniczenia potencjalnego wpływu ryzyka walutowego na osiąmane wyniki finansowe zawiera umowy z podwykonawcami w walucie kontraktu, co pozwala jej na osiągnięcie efektów naturalnego hedgingu walutowego.

2.2.2. Ryzyko zmian stóp procentowych

CREOTECH 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 osiąmane przez nią wyniki finansowe.

2.2.3. Ryzyko niewywiązywania się przez odbiorców z terminów płatności

Spółka działając na kilku rynkach (sektor kosmiczny, dane satelitarne i systemy dronowe, produkcja elektroniki, aparatura naukowo-pomiarowa oraz podsystemy komputerów kwantowych) posiada kilka modeli rozliczania należności ze swoimi kontrahentami.

Emitent realizuje zarówno kontrakty samodzielnie, jak też jako lider konsorcjum (w szczególności w obszarze projektów kosmicznych oraz produkcji kontraktowej i rozwiązań przemysłowych oraz specjalistycznych systemów elektronicznych mających zastosowanie głównie w działalności badawczo-rozwojowej i naukowej) oraz jako podwykonawca innych podmiotów (głównie w projektach kosmicznych). Rozliczenie płatności w takich przypadkach następuje po osiągnięciu odpowiednich kroków milowych w całym projekcie lub też zrealizowaniu przez wszystkie podmioty uczestniczące w projekcie zadań określonych w kontrakcie (projekty kosmiczne) albo dostarczeniu przez CREOTECH zakontraktowanych przez odbiorców określonych produktów i usług (w szczególności w obszarze produkcji kontraktowej i rozwiązań przemysłowych oraz specjalistycznych systemów elektronicznych mających zastosowanie głównie w działalności badawczo-rozwojowej i naukowej).

W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców z zobowiązań wobec Emitenta istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej, a w konsekwencji jej wyników finansowych.

Dodatkowo w projektach kosmicznych realizowanych przez CREOTECH w modelu podwykonawczym (w których CREOTECH jest podwykonawcą) lub też lidera konsorcjum, Spółka narażona jest na ryzyko wystąpienia opóźnień w realizacji płatności albowiem może wystąpić sytuacja, w której nawet w przypadku zrealizowania przez Emitenta wszystkich zadań wynikających z kontraktu należność regulowana jest przez zleceniobiorcę dopiero po zakończeniu prac przez pozostałych uczestników projektu. Emitent stara się ograniczyć ryzyko wystąpienia opóźnień takich płatności poprzez staranne przestrzeganie zapisów kontraktowych, w szczególności w zakresie wymagań jakościowych i procedur dla świadczonych usług (w modelu podwykonawczym) oraz ścisłą współpracę w z podwykonawcami i wspieranie ich w szczególności w obszarze przygotowania dokumentacji (w modelu lidera konsorcjum).

2.2.4. Ryzyko nieskoordynowania wpływów i wypływów finansowych związane ze specyfiką działalności 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 Memorandum Spółka posiada jednakże otwartą linię kredytową do limitu 2 mln PLN pod kontrakty handlowe, co pozwala finansować opisane potencjalne przejściowe niedobory środków pieniężnych.

2.2.5. Ryzyko związane z finansowaniem zewnętrznym

Od początku rozpoczęcia działalności Spółki podstawowymi źródłami finansowania Spółki były wkłady założycieli i środki pozyskane od inwestorów zewnętrznych, środki pozyskane z programów wsparcia takich, jak również dotacje oraz granty i nadwyżki generowane przez operacyjne segmenty działalności. Dalszy rozwój Spółki wymagał będzie poniesienia znacznych nakładów finansowych związanych z realizacją projektów B+R, których efekty komercyjne będą widoczne dopiero w kolejnych latach. Istnieje ryzyko, iż w przypadku, gdyby faktycznie uzyskane wpływy z tytułu emisji Akcji Serii H okazały się niższe od oczekiwanych, wówczas strategia rozwoju Emitenta może ulec zmianie lub też zakładane w niej cele mogą zostać zrealizowane w dłuższym horyzoncie czasowym, co może w konsekwencji wpłynąć na perspektywy rozwoju oraz sytuację finansową Emitenta.

2.2.6. Ryzyko związane z dotacjami pozyskiwanymi ze środków publicznych

Emitent korzystał i korzysta z grantów i dotacji, spośród których najistotniejsze pod względem wartości są regulowane następującymi umowami:

- a) umowa z dnia 24 listopada 2017 roku o dofinansowaniu projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 pod nazwą „Projekt RENESANS, platforma satelitarna w nowym standardzie HyperCub”, współfinansowanego za środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Instytucja finansująca przyznała beneficjentowi dofinansowanie w kwocie 14.987.937,32 zł,
- b) umowa z dnia 17 czerwca 2020 roku o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 pod nazwą „System mikrosatelitarny EagleEye”, współfinansowanego za środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Instytucja finansująca przyznała beneficjentowi dofinansowanie w kwocie 12.822.884,38 zł – projekt realizowany w konsorcjum ze Scanway i CBK,
- c) umowa z dnia 6 grudnia 2019 roku o dofinansowanie projektu w ramach konkursu Ścieżka dla Mazowsza po nazwą „Innowacyjna autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi”, współfinansowanego ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Instytucja finansująca przyznała beneficjentowi dofinansowanie w kwocie 5.451.659,70 zł,
- d) umowa z dnia 3 grudnia 2019 roku o dofinansowanie projektu w ramach konkursu Ścieżka dla Mazowsza po nazwą „POLON (POLski mOduł Napędowy)”, współfinansowanego ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Instytucja finansująca przyznała beneficjentowi dofinansowanie w kwocie 6.836.315,00 zł – projekt realizowany w konsorcjum z ILOT.
- e) umowa z dnia 7 grudnia 2020 roku o dofinansowanie projektu w ramach konkursu Ścieżka dla Mazowsza po nazwą „System Automatycznego Monitorowania Przeszkód Lotniczych – SAMPLE””, współfinansowanego ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Instytucja finansująca przyznała beneficjentowi dofinansowanie w kwocie 5.584.291,42 zł – projekt realizowany w konsorcjum z AP-Tech i Polską Agencją Żeglugi Powietrznej.

W celu otrzymania finansowania ze środków publicznych Emitent musi spełnić określone warunki konkursowe. Korzystanie z dotacji powoduje, iż Emitent pozyskuje środki finansowe, które następnie rozlicza zgodnie z wnioskiem i umową o dofinansowanie. Istnieje ryzyko, że koszty poniesione przez Spółkę na projekty badawcze zostaną zakwestionowane, a ostateczna kwota dofinansowania będzie podlegać redukcji. Emitent ponadto narażony jest także na ryzyko żądania zwrotu otrzymanych dotacji, przy czym procedura taka może być wszczęta jedynie w okolicznościach wykorzystywania dotacji niezgodnie z założeniami umowy na dofinansowanie. Z kolei ewentualnie wydłużający się czas na rozpatrywane przez agencje rządowe rozliczeń zaliczek i wniosków o płatność może powodować konieczność wydatkowania dużych kwot ze środków własnych zanim zostaną one zrefundowane. Ziszczenie się powyższych ryzyk odbiłoby się niekorzystnie na realizacji przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju i jego płynności finansowej.

2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Oferowane

Poniżej przedstawione zostały czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje. Część z ryzyk może znaleźć zastosowanie do Spółki lub Akcji w sytuacji uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej lub po wprowadzeniu Akcji do obrotu w ASO. W konsekwencji ta część czynników ryzyka nie będzie miała znaczenia w razie nieuzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej lub odmowy wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji do obrotu w ASO.

2.3.1. Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia Oferty, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Akcji Oferowanych.

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta i Firmy Inwestycyjnej, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może ustalić później, a informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- 1) nagle lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie),
- 2) nagle i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności,
- 3) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta,
- 4) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę,
- 5) sytuację, gdy wynik procesu Zapisów okaże się niesatysfakcjonujący w ocenie Emitenta,
- 6) nagle i nieprzewidziane zmiany, mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta oraz wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

2.3.2. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Akcje powinien ustalić czy inwestycja w Akcje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

- 1) posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Akcji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje,

- 2) posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Akcje oraz wpływu inwestycji w Akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny,
- 3) posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje,
- 4) w pełni rozumieć warunki emisji Akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych,
- 5) posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Akcje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Akcje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- 1) Akcje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa,
- 2) Akcje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia,
- 3) Oraz obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Akcji przez taki podmiot.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Akcji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

2.3.3. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 ust. 2 Ustawy o ofercie, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku, gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie, Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej w wyszczególnieniach 1 – 3 powyżej, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty w znaczący sposób naruszałyby interesy Inwestorów,

- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę, a ich stosowanie przez Komisję może być wielokrotne.

W Rozdziale 7, 8 i 9 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o ofercie regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej.

2.3.4. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy oferty publicznej

Zgodnie z art. 15b Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 22 ust. 2–4 Rozporządzenia Prospektowego – dotyczących reklam odnoszących się do oferty publicznej – przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, lub inne podmioty działające w ich imieniu lub na ich zlecenie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia prowadzenia reklamy lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, wskazując nieprawidłowości, które należy usunąć w tym okresie lub
- 2) zakazać udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, w szczególności w przypadku, gdy wskazane przez Komisję nieprawidłowości nie zostały usunięte w terminie określonym w punkcie 1) powyżej lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta, oferującego lub podmiotu, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, informację o niezgodnym z prawem rozpowszechnianiu reklamy, wskazując naruszenia praw.

W związku z udostępnianiem informacji, o których mowa w punkcie 2) powyżej Komisja może wielokrotnie zastosować przewidziane powyżej środki.

W Rozdziale 7 i 9 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o ofercie regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej i kwestie reklam odnoszących się do oferty publicznej.

2.3.5. Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty Publicznej lub możliwości wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień w jego realizacji

Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty Publicznej jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

W przypadku wydłużenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. Przedłużenie terminu przyjmowania Zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum Informacyjnego.

W przypadku skrócenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty lub przełożenia go na okres wcześniejszy, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu poprzedzającym nadejście wcześniejszego terminu. Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, okres składania Zapisów nie może zostać skrócony.

Informacja w powyższym zakresie, jeżeli będzie powodować zmianę treści Memorandum Informacyjnego lub aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

2.3.6. Ryzyko niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (Akcji Oferowanych)

Uchwała emisyjna dotycząca Akcji Oferowanych (Uchwała Zarządu Spółki z dnia 25 marca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki) będzie miała skutek prawny od chwili wpisania zmian wynikających z wyemitowania Akcji Oferowanych do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Inwestorzy, którzy obejmą Akcje Oferowane, powinni być świadomi istnienia ryzyka niedokonania przez sąd rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii H. Emitent dołoży należytej staranności w zakresie sporządzenia i złożenia do sądu stosownego wniosku we właściwym terminie. Jednakże nie można wykluczyć niepodjęcia przez sąd postanowienia w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału. W takim przypadku Emitent zwróci inwestorom, którzy objęli Akcje serii H kwotę równą wartości wpłaty na poczet objęcia akcji, jednak bez żadnych odsetek i odszkodowań.

W kontekście powyższego ryzyka Emitent wskazuje, że emisja Akcji Nowych dokonywana jest w oparciu o kapitał docelowy, który przewidziany jest w §6¹ Statutu Emitenta. Zmiana statutu polegająca na dodaniu §6¹ przewidującego kapitał docelowy do Statutu Spółki została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 marca 2021 r., przy czym Sąd rejestrowy dokonujący rejestracji zmian statutu w powyższym zakresie omyłkowo w postanowieniu wpisał nieprawidłową wysokość kapitału docelowego, to jest zamiast prawidłowej kwoty wskazanej w uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2021 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, wynoszącej 28.024,64 złotych wpisał błędnie kwotę 2.802.464,00 złotych. Do dnia publikacji Memorandum omyłka ta nie została przez Sąd rejestrowy sprostowana. W ocenie Emitenta omyłka ta nie wpływa w żadnym stopniu na kompetencję Zarządu Emitenta do uchwalenia emisji Akcji Nowych i ma znaczenie jedynie techniczne, jednak Emitent nie może wykluczyć, że wspomniana omyłka może prowadzić do trudności w rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z tytułu emisji Akcji serii H.

2.3.7. Ryzyko z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów

Ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Dotyczy to także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania dochodów uzyskiwanych przez inwestorów w związku z nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Ponadto nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone w przepisach podatkowych zmiany w wyżej wymienionym zakresie, wprowadzające regulacje niekorzystne dla inwestorów. Ponadto, nie można wykluczyć ryzyka dokonania przez organy podatkowe odmiennej od dotychczasowej, niekorzystnej dla inwestorów interpretacji przepisów podatkowych. Materializacja powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk z inwestycji w Akcje Oferowane.

2.3.8. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania przez Spółkę dodatkowego kapitału, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe

W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego zarówno na prowadzenie i rozwój jej działalności, jednakże Emitent nie może zagwarantować, iż nie będzie musiał pozyskać w przyszłości dodatkowego kapitału na działania związane z prowadzoną działalnością lub realizację zamierzonej strategii rozwoju, ani że uda się mu pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie.

Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na:

- (i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne;
- (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie, determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

Ponadto, przeprowadzenie przez Spółkę emisji nowych akcji w przyszłości (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe: (i) w przypadku emisji w granicach kapitału docelowego przewidzianego statutem Spółki za zgodą Rady

Nadzorczej, oraz (ii) w przypadku emisji dokonywanej przez Walne Zgromadzenie, zgodnie ze statutem do czasu, gdy Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. („Agencja”) posiada co najmniej 5 % akcji w kapitale zakładowym Spółki po podjęciu uchwały większością 85% głosów, a w pozostałych przypadkach, to jest gdy udział Agencji spadnie poniżej wspomnianego progu, większością 80% oddanych głosów), ofert zamiennych dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych, czy też sprzedaż w przyszłości znaczącej liczby akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki przez głównych akcjonariuszy, a także oczekiwanie, iż taka emisja lub sprzedaż będzie mogła zostać dokonana, może mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych. Może również niekorzystnie wpłynąć na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub prywatnej oferty akcji, czy też innych papierów wartościowych.

Dodatkowo, obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może skutkować rozwodnieniem posiadanych przez obecnych akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki. Mogą również skutkować obniżeniem ceny akcji Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

2.3.9. Ryzyko odmowy wprowadzenia lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji Oferowanych do ASO

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator ASO podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem o wprowadzenie, jeżeli:

- (i) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO, w szczególności, w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie, warunek by co najmniej 15% akcji Spółki objętych wnioskiem o wprowadzenie do ASO znajdowało się w posiadaniu co najmniej dziesięciu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany ze Spółką; lub
- (ii) Organizator ASO uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników (przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator ASO, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę czynniki wymienione w Regulaminie ASO, w tym m.in. a) rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie, b) warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem, c) prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywę jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania lub
- (iii) Organizator ASO uzna, że dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 5 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z § 15d Regulaminu ASO emitent, którego akcje zostały wprowadzone do ASO, zobowiązany jest złożyć wniosek o wprowadzenie do tego obrotu akcji tego samego rodzaju nowej emisji nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji albo od dnia ustania ograniczenia zbywalności tych akcji (jeżeli takie ograniczenie było ustanowione), chyba że z treści właściwej uchwały walnego zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego lub w sprawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego wynika wprost, że akcje te nie zostaną w tym terminie objęte wnioskiem o ich wprowadzenie do ASO.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, a akcje wyemitowane w jego wyniku będą spełniały kryteria, o których mowa w § 15d Regulaminu ASO. W takim wypadku istnieje ryzyko odmowy lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowych emisji do ASO na zasadach opisanych w powyższych akapitach.

2.3.10. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie § 17c ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu postanowienia § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu stosuje się odpowiednio.

2.3.11. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- (i) na wniosek emitenta,
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie i okolicznościach określonych w Regulaminie ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3-3b w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

2.3.12. Ryzyko związane z wykluczeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu:

- (i) na wniosek emitenta w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa (w szczególności: w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania),
- (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu w nim dokonywanego lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta zgodnie z § 12a ust. 5 Regulaminu.

2.3.13. Ryzyko związane z karami nakładane przez Organizatora ASO

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub w przypadku niewykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO („Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”), Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć emitenta; albo (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. zł. Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z pkt (ii) powyżej nie może przekraczać 50 tys. zł.

2.3.14. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97, 97a i 97b Ustawy o ofercie a także art. 176 oraz art. 176a – 176n Ustawy o obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie i Ustawy o obrocie. Przykładowo zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie emitent w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu ma obowiązek samodzielnego dokonania wpisu do ewidencji. W razie niedopełnienia tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 100 tys. zł.

2.3.15. Ryzyko związane z obrotem Akcji Oferowanych w ASO, dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta oraz niskiej płynności tych akcji

Akcje Oferowane nie były przedmiotem notowań ani na rynku regulowanym, ani w ASO. Po ich wprowadzeniu do ASO nie da się przewidzieć, czy będą one przedmiotem aktywnego obrotu. Płynność Akcji Oferowanych oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest niższa niż tych, będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także przewidzieć w jaki sposób będzie się kształtować cena Akcji Oferowanych, a szereg czynników wpływających na cenę Akcji Oferowanych jest niezależnych od Spółki. Płynność obrotu mogą ograniczać zawarte umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up), które zostały szczegółowo opisane w rozdziale „Dane o Emisji”, pkt 1.3. Ograniczenia umowne. Dodatkowo na płynność obrotu może również wpływać fakt, iż istotna część akcji serii A oraz wszystkie akcje serii B, C, D, E oraz F zostały objęte umowami typu lock-up. W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej liczby Akcji Oferowanych, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu lub znaczącego spadku ich ceny, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży, przy czym przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim okresie jest trudne. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wskazano wyżej, są to instrumenty mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co z kolei oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego. Inwestorzy przed dokonaniem inwestycji w akcje Emitenta powinni wziąć pod uwagę wskazane w niniejszym Memorandum Informacyjnym czynniki ryzyka oraz wszelkie dostępne dane

rynkowe i informacje, jakie odnoszą się do segmentu rynku i branży, w której działa Emitent, a także informacje publikowane przez Emitenta cyklicznie w postaci raportów bieżących i okresowych.

2.3.16. Ryzyko spadku notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu zbywalności Spółki (lock-up) lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce

Pomiędzy akcjonariuszami Spółki istnieją umowy ograniczające zbywalność (umowy lock-up) łącznie 87,07% Akcji Spółki (z serii A, B, C, D, E, F, G), dających łącznie 87,07% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Szczegółowy opis postanowień umów lock up, odnoszących się do akcji, został zamieszczony w punkcie 5.19.3. Memorandum pt. „Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art.87 ust.1 pkt 5 Ustawy o Ofercie”. Umowy te ograniczają możliwość sprzedaży akcji Spółki w okresie 12 albo 24 miesięcy od daty pierwszego notowania Akcji Spółki na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Istnieje jednak ryzyko, iż po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z tych umów, ww. akcjonariusze będą mogli zbyć Akcje Spółki. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości ww. akcjonariusze będą chcieli sprzedać swoje Akcje. Cena rynkowa Akcji Spółki mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wspomnianych wcześniej ograniczeń ww. akcjonariusze podejmą decyzje o sprzedaży Akcji lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar. Sprzedaż znaczącej liczby Akcji Spółki w przyszłości lub przekonanie, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogłyby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

2.3.17. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent w związku z uzyskaniem w przyszłości statusu spółki publicznej narażony będzie na ryzyko związane z niewypełnianiem lub nienależytym wypełnianiem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia MAR od dnia 3 lipca 2016 r. Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR, które go bezpośrednio dotyczą, w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz, w stosownych przypadkach, w urzędowo ustanowionym systemie, o którym mowa w art. 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/UE. Emitent może na własną odpowiedzialność, opóźnić się z podaniem do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej. Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR w przypadku, gdy emitent lub osoba działająca w jego imieniu, lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie – w przypadku umyślnego ujawniania informacji – lub niezwłocznie – w przypadku nieumyślnego ujawniania informacji – dokonać pełnego skutecznego ujawnienia informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 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 podstawie art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć m.in. na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio. Zgodnie z art. 176 ust. 4 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

2.3.18. Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert. Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (i) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy; (ii) wartość księgowa emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (iii) w okresie ostatnich 12 miesięcy na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO lub (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO lub (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (iv) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (v) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji.

W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie www.newconnect.pl oraz (ii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja akcji Emitenta wprowadzanych do obrotu w ASO nastąpi nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji, a do tego czasu akcje te będą zakwalifikowane do segmentu NewConnect Base, z zastrzeżeniem możliwości ich zakwalifikowania do segmentu NewConnect Alert w szczególnych przypadkach przewidzianych w Uchwale. Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

Zgodnie z § 9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 9 ust. 11 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

2.3.19. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem autoryzowanego doradcy z listy autoryzowanych doradców

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu co najmniej 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a Regulaminu ASO,
- 2) zawieszenia prawa do działania autoryzowanego doradcy w alternatywnym systemie,

- 3) skreślenia autoryzowanego doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki autoryzowanego doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

2.3.20. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania – określonych w Załączniku Nr 6 do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 9 ust. 5 organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa § 9 w ust. 3 Regulaminu ASO, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku, wskazanym powyżej, organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z animatorem rynku lub (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku – o ile organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku, na podstawie umowy zawartej z organizatorem Alternatywnego Systemu, zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku.

2.3.21. Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem postanowień umów lock-up.

Zarówno Emitent, jak i akcjonariusze Emitenta wskazani w punkcie 5.19.3 Memorandum zawarli umowy lock-up pomiędzy Emitentem, wspomnianymi akcjonariuszami oraz Firmą Inwestycyjną. Umowy te przewidują przez okresy wskazane w punkcie 5.19.3 Memorandum zakaz Rozporządzania przez Akcjami Emitenta przez wspomnianych akcjonariuszy, bez uprzedniej pisemnej zgody Firmy inwestycyjnej. Przyjęta we wspomnianych umowach definicja Rozporządzenia obejmuje swoim zakresem również obciążanie Akcji Emitenta skutkiem zdarzeń leżących poza bezpośrednią kontrolą w/w akcjonariuszy, w szczególności takich jak zajęcie w postępowaniu egzekucyjnym, czy też ustanowienie zastawu skarbowego. Z uwagi na powyższą definicję nie można wykluczyć naruszenia postanowień wspomnianych umów lock-up w rezultacie zajścia takich zdarzeń, leżących które leżą poza bezpośrednią kontrolą akcjonariuszy, a prowadzących do obciążenia Akcji Emitenta w okresie objętym lock-up. Może to w

konsekwencji prowadzić do rozporządzenia Akcjami Emitenta w znaczeniu tych umów, którego skutkiem może być zmiana w strukturze akcjonariatu wbrew przyjętym przez wspomnianych wyżej akcjonariuszy zobowiązaniom.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

3.1. Emitent

Firma:	CREOTECH INSTRUMENTS SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@creotech.pl
Strona internetowa:	www.creotech.pl
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000407094
REGON	141246690
NIP	9512244313
Telefon:	+48 222 464 575, +48 22 233 10 27

Działając w imieniu i na rzecz Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Memorandum, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Memorandum są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Jacek
Stanisław
Kosiec

Elektronicznie
podpisany przez Jacek
Stanisław Kosiec
Data: 2021.03.26
18:30:50 +01'00'

Jacek Kosiec – Prezes Zarządu

Maciej
Kielek

Elektronicznie
podpisany przez Maciej
Kielek
Data: 2021.03.26
16:56:24 +01'00'

Maciej Kielek – Wiceprezes Zarządu

3.2. Dom Maklerski Navigator S.A.

Firma:	DOM MAKLEKSKI NAVIGATOR SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dmnavigator.pl
Strona internetowa:	www.dmnavigator.pl
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego
KRS	0000274307
REGON	140871261
NIP	1070006735
Telefon:	+48 22 630 83 33

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum za sporządzenie których, jesteśmy odpowiedzialni są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum ograniczona jest do następujących rozdziałów Memorandum: Dane o Emisji Punkt 4.5 Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.

**Rafał
Tuzimek**

Elektronicznie podpisany
przez Rafał Tuzimek
Data: 2021.03.26 13:22:28
+01'00'

Rafał Tuzimek – Prezes Zarządu

**Dariusz
Tenderenda**

Elektronicznie podpisany
przez Dariusz Tenderenda
Data: 2021.03.26 13:15:04
+01'00'

Dariusz Tenderenda – Członek Zarządu

4. DANE O EMISJI

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie Memorandum Emitent oferuje:

- 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii H są emitowane na mocy uchwały nr 1 Zarządu CREOTECH INSTRUMENTS S.A. z siedzibą w Piasecznie z dnia 25 marca 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CREOTECH INSTRUMENTS S.A. z siedzibą w Piasecznie z dnia 27 lutego 2021 roku w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie następujących serii akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 62.752 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 67.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 102.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 71.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 68.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 30.180 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Na podstawie Uchwały nr 2 Zarządu CREOTECH INSTRUMENTS S.A. z siedzibą w Piasecznie z dnia 25 marca 2021 roku w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie następujących serii akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, emitowanych na podstawie uchwały nr 1 Zarządu CREOTECH INSTRUMENTS S.A. z siedzibą w Piasecznie z dnia 25 marca 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

4.1.1. Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Emitenta przyznaje uprawnienia osobiste niektórym akcjonariuszom. 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.

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 to wykonuje się poprzez wspólne oświadczenie Akcjonariuszy złożone Spółce.

Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Prawo głosu Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. przy powoływaniu i odwoływaniu pozostałych członków Rady Nadzorczej tak długo dopóki Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiada mniej niż 40 % akcji w kapitale zakładowym Spółki jest wyłączone, przy czym wyłączenie to nie dotyczy w żadnym wypadku głosowania grupami przy powoływaniu członków Rady Nadzorczej.

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.

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.

4.1.2. Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii H nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH. Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela.

4.1.3. Ograniczenia umowne

Na Datę Memorandum nie występują ograniczenia umowne w zakresie zbywalności Akcji serii H.

Ograniczenia w zbywalności innych akcji Emitenta opisano w punkcie 5.19.3.

4.1.4. Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

4.1.5. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

W przypadku uzyskana przez Spółkę statusu spółki publicznej zastosowanie znajdą ograniczenia zbywalności wynikające z Ustawy o Ofercie opisane poniżej.

Znaczące pakiety akcji - zawiadomienia

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 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 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 akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zawiadomienie KNF oraz spółki publicznej powstaje, stosownie do art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie również w przypadku:

- (a) 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;
 - 5% ogólnej liczby głosów — w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych;
- (b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomień, o których mowa powyżej, nie ma obowiązku dokonywać w przypadku, w którym po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym 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.

Stosownie do art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązki związane z zawiadomieniem określone w art. 69 Ustawy o Ofercie ciąży także na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Przy czym pośrednie nabycie akcji spółki publicznej rozumiane jest jako uzyskanie statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej lub osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym oraz nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie stanowi, że obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to jednak sytuacji, w której 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.

Art. 69b Ustawy o Ofercie stanowi, że obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w stosunku do podmiotu, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- (a) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
- (b) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt (a), niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

Art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie stanowi, że instrumenty finansowe, 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 (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą 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 (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, ze zm.). Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie może być sporządzone w języku angielskim i zawiera informacje o:

- (i) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- (ii) 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;
- (iii) 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;
- (iv) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- (v) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie;
- (vi) 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;
- (vii) 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;
- (viii) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt (iii), (vi) i (vii) i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Stosownie do art. 70 pkt. 1 Ustawy o Ofercie spółka publiczna, niezwłocznie po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, przekazuje otrzymane informacje do wiadomości publicznej oraz do KNF jak również do spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje tej spółki

Spółka może zostać zwolniona z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości przez KNF, pod warunkiem że ujawnienie takich informacji mogłyby:

- 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.

Zastaw na akcjach

Art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie stanowi, że akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 103). Do akcji tego rodzaju stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Wezwania

Obowiązki dotyczące konieczności ogłoszenia wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa odpowiednio w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji spółek, których akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu oraz nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego (art. 75 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie).

Pozbawienie prawa głosu w przypadku naruszenia przepisów

Stosownie do art. 89 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z 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 w art. 69 Ustawy o Ofercie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w powołanych przepisach, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia danej spółki publicznej.

Przymusowy wykup i odkup akcji

Stosownie do art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi albo wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej posiada prawo, w terminie 3 miesięcy od dnia osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, żądania od pozostałych akcjonariuszy tej spółki, sprzedaży na jego rzecz wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Art. 82 ust. 3 Ustawy o Ofercie stanowi, że nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest odpowiednie żądanie. Stosownie do art. 82 ust. 5 Ustawy o Ofercie, przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, 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. Stosownie do art. 82 ust. 4 Ustawy o Ofercie 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.

Stosownie do art. 83. Ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce (przymusowy odkup). Żądanie składa się na piśmie w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Zgodnie z art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, 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, o którym mowa w art. 83 ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, uprawniony jest, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie (art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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 proponowana w tym wezwaniu.

Rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków ustawowych

Art. 87 Ustawy o Ofercie przewiduje, że obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF w szczególności o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio 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,
- 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 utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 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 oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji: (a) 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, (b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
- pełnomocnikowi, 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,
- pełnomocnikowi niebędącemu firmą inwestycyjną, upoważnionemu do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a) Ustawy o Ofercie, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadku osób będących stronami porozumień, o których mowa powyżej, obowiązki określone w przepisach może wykonywać jedna z jego stron, wybrana przez te strony.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; jak również (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; oraz (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości – domniemywa się istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie: (i) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, (ii) 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, (iii) 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, (iv) 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.

4.1.6. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

W przypadku uzyskana przez Spółkę statusu spółki publicznej zastosowanie znajdą ograniczenia zbywalności wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku opisane poniżej.

Postępowanie z informacjami poufnymi

Art. 7 Rozporządzenia MAR definiuje informację poufną jako określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego albo większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych. Informację można uznać za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona 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. Informacja, która miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych w przypadku podania jej do wiadomości publicznej oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby opierając się na niej w część przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych (art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR).

W przypadku procesów rozciągniętych w czasie, informacje o ich etapach są uznawane za informacje poufne, jeśli same w sobie spełniają kryteria uznania za informację poufną (art. 7 ust. 3 Rozporządzenia MAR).

Emitent jest uprawniony do opóźniania podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem jednak, że:

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć uzasadnione interesy Emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji,
- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej,
- emitent lub uczestnik rynku uprawnien do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

Art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR stanowi, że wykorzystywanie informacji poufnych ma miejsce, jeżeli 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, które informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie takiej informacji, również uznaje się za wykorzystanie informacji poufnej. Ust. 2 powołanego przepisu stanowi, że wykorzystaniem informacji poufnej jest także udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych, o ile osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych. Przy czym w takim wypadku dana osoba musi znajdować się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udzielać 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 (ii) udzielać rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniała zlecenie dotyczące instrumentu finansowego którego te informacje dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do każdej osoby będącej w posiadaniu informacji poufnych niezależnie od źródła takich informacji. W szczególności dotyczy to osób:

- pełniących funkcję w organach Spółki, posiadających akcje Spółki, zatrudnionych w Spółce, wykonującej zawód lub innych obowiązków na rzecz Spółki,

- które otrzymały dostęp do takich informacji wskutek popełnienia przestępstwa,
- które otrzymały dostęp do takich informacji w jakikolwiek inny sposób, jeśli wiedziały lub przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że są to informacje poufne.

Wykorzystanie informacji poufnej w powyższy sposób jest przestępstwem, które stosownie do art. 181 Ustawy o Obrocie, jest zagrożone karą grzywny w wysokości do 5.000.000 PLN albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie.

Ponadto, bezprawne ujawnienie informacji poufnych, stosownie do art. 180 Ustawy o Obrocie jest zagrożone karą grzywny do 2.000.000 PLN albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obiema tymi karami łącznie. Przy czym stosownie do art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych jest zdefiniowane jak sytuacja, w której 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 względem Spółki.

Manipulacje na rynku

Stosownie do przepisów Rozporządzenia MAR dokonywanie lub usiłowanie dokonania manipulacji na rynku jest zakazane. Manipulację Rozporządzenie MAR definiuje w art. 12 ust. 1, w sposób następujący:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych 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,
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp,
- 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, lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych 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,
- 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,

Ponadto, stosownie do art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR, za manipulację na rynku uznaje się:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- 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;
- 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 powyżej 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;

- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie stanowi, że naruszenie zakazu manipulacji w rozumieniu Rozporządzenia MAR jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 PLN albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat albo oboma tymi karami łącznie. Ust. 2 powołanego artykułu stanowi, że wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 PLN.

Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, okres zamknięty

Rozporządzenie MAR stanowi, że osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają z obowiązkiem powiadomić emitenta oraz KNF 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, gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5.000 EUR, stosownie do art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Osoby, o których mowa powyżej dokonują powiadomienia niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 3 (trzech) dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 (trzech) dni roboczych od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR. Stosownie do art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do informacji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 PLN w przypadku osób fizycznych; (ii) 4.145.600 PLN w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR 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. Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25) Rozporządzenia MAR osoba, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), 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. Osoba bliska zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 26) Rozporządzenia MAR 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 wskazana w (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.

Art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie przewiduje, że za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych grozi kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

4.1.7. Ograniczenia i obowiązki w zakresie obrotu papierami wartościowymi wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek, stosownie do art. 6 § 1 KSH 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.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku, o którym mowa powyżej, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

4.1.8. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega, pod pewnymi warunkami określonymi w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Podstawowym warunkiem dla dokonania takiego zgłoszenia jest to, aby łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekraczał równowartość 1.000.000.000 EUR lub aby łączny obrót na terytorium Polski tych przedsiębiorców w takim roku obrotowym przekraczał równowartość 50.000.000 EUR. Powyższe progi obejmują zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych (zgodnie z definicją wprowadzoną przez ustawę), do których należą łączący się przedsiębiorcy.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby fizyczne i prawne będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź zasiadające w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Prezesowi UOKiK należy zgłosić zamiar:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub większą ilością przedsiębiorców przez innego przedsiębiorcę (lub grupę przedsiębiorców) - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób;
- utworzenia przez samodzielnych przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymś z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył równowartość 10.000.000 EUR na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie 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.

W przypadku, w którym łączny obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, liczony wraz z ich przedsiębiorcami zależnymi, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR, zgłoszenie zamiaru koncentracji nie jest wymagane.

Art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stanowi, że nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji w przypadku gdy:

- (a) obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR;
- (b) obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR;
- (c) przejmowana jest kontrola nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli

obróć przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR;

- (d) czasowo nabywane lub obejmowane są przez instytucję finansową akcje 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;
- (e) czasowo nabywane lub obejmowane przez przedsiębiorcę są akcje lub udziały w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- (f) dokonywana jest pomiędzy przedsiębiorcami należącymi do tej samej grupy kapitałowej,
- (g) następujące 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.

Art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stanowi, że przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania stosownej decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna być zostać wydana. Decyzję wydaje Prezes UOKiK. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna być zostać wydana, 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. W przypadku dokonania koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK, Prezes UOKiK może nałożyć karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Kara administracyjna nakładana jest w drodze decyzji Prezesa UOKiK.

4.1.9. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji, dotyczy koncentracji przedsiębiorstw w wymiarze wspólnotowym – znajduje ono jednak zastosowanie tylko do przedsiębiorców i podmiotów powiązanych z nimi, którzy osiągają określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie stosuje się wyłącznie do koncentracji, z którymi wiąże się stała zmiana w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym muszą być zgłaszane Komisji Europejskiej przed ich przeprowadzeniem.

Za koncentrację o wymiarze wspólnotowym uważa się koncentrację, w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR;

chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w tylko jednym i tym samym państwie członkowskim.

Nawet jednak w przypadku, gdy nie są spełnione powyższe kryteria, koncentracja ma charakter wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR;

- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR.

chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską tylko w jednym i tym samym państwie członkowskim.

4.1.10. Zabezpieczenia

Akcje Nowe nie są objęte zabezpieczeniem.

4.1.11. Świadczenia dodatkowe

Z Akcjami Nowymi nie są związane jakiekolwiek świadczenia dodatkowe.

4.2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Ze względu na fakt, że na Datę Memorandum nie jest znana Cena Emisyjna Akcji Nowych, nie jest możliwe dokładne określenie wpływów brutto z emisji Akcji Nowych. Emitent oczekuje, iż przy założeniu uplasowania emisji po Cenie Maksymalnej z emisji Akcji Nowych pozyska kwotę około 11.285.000 zł (jedenaście milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych), lecz nie większą niż 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro) przeliczoną na złoty według średniego kursu NBP z dnia ustalenia Ceny emisyjnej Akcji Nowych.

Poniżej przedstawiono szacunkowy podział środków pozyskanych w ramach emisji Akcji Nowych na poszczególne cele:

- około 8.785.000 PLN (osiem milionów siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) - finansowanie wkładu własnego Spółki do projektu B+R mikrosatelity EagleEye,
- około 1.000.000 PLN (jeden milion złotych) - rozwój zespołu sprzedaży,
- około 1.500.000 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych) – zakup trzeciej linii produkcyjnej do montażu elektroniki.

Finansowanie wkładu własnego Spółki do projektu badawczo-rozwojowego mikrosatelity EagleEye

W dniu 17.06.2020 roku Emitent zawarł umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju dotyczącą realizacji projektu pt. „System mikrosatelitarny EagleEye”. Projekt ten polega na opracowaniu satelity obserwacyjnego Ziemi i podniesieniu na najwyższy poziom rozwoju technologii (TRL9) platformy mikrosatelitarnej HyperSat. Zgodnie z założeniami projektu satelita obserwacyjny (EagleEye) zapewni rozdzielczość zdjęć Ziemi rzędu 1 m. Rozdzielczość osiągnięta zostanie dzięki opracowaniu teleskopu, systemu stabilizacji, umieszczeniu satelity na bardzo niskiej orbicie. Satelita będzie miał rozmiary ok. 40x40x50 cm i wagę do 60 kg. Projekt realizuje konsorcjum przemysłowo-naukowe, w składzie: Creotech Instruments S.A. (lider), Scanway Sp. z o.o. oraz Centrum Badań Kosmicznych CBK Państwowej Akademii Nauk (partner naukowy). Projekt rozpoczął się 01.04.2020 roku, a jego planowane zakończenie ma nastąpić w grudniu 2023 roku. W wyniku realizacji tego projektu Spółka osiągnie następujące cele:

- wytworzony zostanie produkt – mikrosatelita obserwacyjny EagleEye – będący odpowiedzią na rosnącą potrzebę rynku związaną z wysokorozdzielczymi, tanimi, małymi, niezawodnymi satelitami obserwacji Ziemi;
- na najwyższym poziomie rozwoju technologii (TRL9) znajdą się systemy i podsystemy platformy satelitarnej HyperSat; umożliwi to ich wzmożoną sprzedaż na rynku New Space;

- Spółka uzyska doświadczenie w realizacji misji obserwacji Ziemi, co umożliwi budowę własnej konstelacji obserwacyjnej lub wsparcie budowy konstelacji zamawianych przez inne podmioty.

Łączny budżet projektu po stronie Creotech wynosi 25.645.768,75 PLN, z czego 12.822 884,38 PLN stanowi kwota dofinansowania. Celem finansowania wkładu własnego do tego projektu Emitent zamierza przeznaczyć około 8.785.000 PLN (osiem milionów siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) ze środków pozyskanych z tytułu emisji Akcji Nowych.

W przypadku, gdyby realizacja projektu badawczo-rozwojowego mikrosatelity EagleEye przesunęła się istotnie w czasie lub z jakichkolwiek względów okazała się w niemożliwa lub nieefektywna do realizacji przy przyjętych na Datę Memorandum przez Emitenta założeniach, Spółka zastrzega sobie prawo do przeznaczenia środków z emisji na wkład własny Spółki do innego projektu (lub projektów) badawczo-rozwojowego zgodnego z przyjętą strategią rozwoju Spółki. Decyzję co do zmiany celów emisji podejmie Zarząd CREOTECH, uwzględniając zmieniające się warunki rynkowe oraz założoną strategię rozwoju Spółki.

Rozwój zespołu sprzedaży

Głównym celem strategii rozwoju Emitenta jest wzmożona ekspansja na rynki zagraniczne w obszarze czterech sektorów – sektor kosmiczny, sektor aparatury kontrolno-pomiarowej (w tym przeznaczonej dla komputerów kwantowych), sektor UAV (ang. Unmanned Aerial Vehicle – Bezzałogowe Statki Powietrzne - drony) oraz sektor specjalistycznej produkcji kontraktowej. W latach 2021-2024 Emitent ma zamiar wdrożyć szereg produktów i usług w wyżej wymienionych sektorach. Będzie to spowodowane wynikiem ukończenia prac badawczo-rozwojowych oraz rozbudowy mocy produkcyjnych Emitenta. W związku z tym Spółka zamierza rozbudować posiadany obecnie własny zespół sprzedażowy poprzez rekrutację i zatrudnienie 4-5 nowych osób w okresie 2021-2022. Celem nowozatrudnionych osób będzie zbudowanie relacji biznesowych z potencjalnymi kontrahentami Spółki na wszystkich wspomnianych rynkach. Emitent zakłada, iż 2-3 osoby uda się zrekrutować w trakcie 2021 roku.

Zakup dodatkowego wyposażenia linii do montażu elektroniki

W celu zwiększenia potencjału produkcyjnego i przeznaczenia go na wysokomarżowe produkty własne – głównie aparatury naukowej i prac badawczo-rozwojowej Emitent planuje zakup dodatkowego wyposażenia linii do automatycznego montażu elektroniki oraz zatrudnić niezbędną dodatkową kadrę pracowniczą, tj. 2-3 osoby.

Na Datę Memorandum CREOTECH wykorzystuje w pełnym zakresie dotychczas posiadaną linię do montażu elektroniki, co nie pozwala Spółce na pełne wykorzystanie identyfikowanego obecnie oraz zakładanego przez Emitenta w przyszłości potencjału sprzedażowego.

Głównym celem rozwoju zdolności produkcyjnych jest przede wszystkim zapewnienie możliwości zrealizowania zamówień w wyżej wymienionych sektorach, ale również sprostanie wymaganiom wewnętrznych projektów badawczych, zwiększanie portfela Klientów oraz dywersyfikacja portfolio projektów kontraktowych. Obecnie obsługiwana ilość projektów produkcyjnych wyczerpuje możliwości produkcyjne Emitenta i w perspektywie zwiększenia działalności w przedstawionych sektorach niezbędne jest planowanie powiększenia zasobów produkcyjnych.

Środki pozyskane przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych Emitent planuje wykorzystać w latach 2021-2022. Pierwsze wykorzystanie środków nastąpi w 2021 roku.

W przypadku braku wpływów z emisji Akcji Oferowanych lub uzyskania wpływów niższych niż zamierzone Emitent będzie dążył do pozyskania finansowania na te cele z innych, zewnętrznych źródeł.

Spółka zastrzega sobie możliwość zmiany przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Oferowanych, w szczególności z uwagi na zaistnienie zdarzeń uzasadniających zmianę lub brak możliwości realizacji wskazanych powyżej celów emisyjnych, których Emitent na Datę Memorandum nie jest w stanie wskazać.

4.3. Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów

Emitent szacuje, że przy założeniu uplasowania w całości emisji Akcji Nowych po Cenie Maksymalnej, łączne koszty emisji Akcji Nowych wyniosą około:

Rodzaj kosztów	Kwota netto (tys. zł)
Koszt doradztwa związanego z Ofertą i plasowania Akcji Oferowanych	720
Promocja Oferty	50
Razem	770

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości, koszty emisji akcji zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a ewentualna pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

4.4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

4.4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Organem uprawnionym do emisji papierów wartościowych Akcji Oferowanych jest Zarząd Emitenta na podstawie upoważnienia zawartego w § 6¹ Statutu Emitenta. Stosownie do treści tego postanowienia 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, poprzez emisję akcji na okaziciela (kapitał docelowy). Upoważnienie to wygasa po upływie 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki w tym zakresie.

Zarząd Spółki może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji Spółki emitowanych przez Zarząd Spółki w ramach kapitału docelowego za zgodą Rady Nadzorczej.

Ponadto, Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd Spółki jest umocowany w szczególności do:

- zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;
- 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.;
- 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;
- ustalenia ceny emisyjnej, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Zmiana Statutu w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 24 marca 2021 roku. Jak wskazano jednak już powyżej w punkcie 2.3.6. Sąd rejestrowy dokonujący rejestracji zmian statutu w powyższym zakresie omyłkowo w postanowieniu wpisał nieprawidłową wysokość kapitału docelowego, to jest zamiast prawidłowej kwoty wynoszącej 28.024,64 złotych wpisał błędnie kwotę 2.802.464,00 złotych. Do momentu publikacji Memorandum omyłka ta nie została przez Sąd rejestrowy sprostowana. W ocenie Emitenta omyłka ta nie wpływa w żadnym stopniu na kompetencję Zarządu Emitenta do uchwalenia emisji Akcji Nowych i ma znaczenie jedynie techniczne.

4.4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii H są emitowane na mocy uchwały nr 1 Zarządu CREOTECH INSTRUMENTS S.A. z siedzibą w Piasecznie z dnia 25 marca 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, której treść jest następująca:

**UCHWAŁA NR 1
ZARZĄDU SPÓŁKI
CREOTECH INSTRUMENTS S.A.
Z SIEDZIBĄ W PIASECZNIE
Z DNIA 25 MARCA 2021 ROKU**

***w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii H
w trybie subskrypcji otwartej
z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki***

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 431 § 1 w związku z art. 444, art. 446 oraz art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

§ 1

1. Zarząd Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 18.500,00 zł (osiemnaście tysięcy pięćset złotych), to jest do kwoty nie większej niż 158.623,20 zł (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i dwadzieścia groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Akcje serii H zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
4. Akcje serii H będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
5. Emisja Akcji serii H nastąpi w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w drodze oferty publicznej („Oferta Publiczna”), co do której nie ma obowiązku sporządzania, zatwierdzania i udostępniania prospektu zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.
6. Akcje serii H zostaną zaoferowane na zasadach określonych w memorandum informacyjnym, sporządzonym zgodnie z art. 37b ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z ofertą publiczną Akcji serii H.
7. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
 - a. akcje serii H zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, to znaczy od dnia 1. (pierwszego) stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
 - b. akcje serii H 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 poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1. (pierwszego) stycznia tego roku obrotowego.

8. *Cena emisyjna Akcji Serii H zostanie ustalona przez Zarząd po zakończeniu procesu budowania księgi popytu. Ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii H nastąpi pod warunkiem udzielenia zgody przez radę nadzorczą Spółki (zwaną dalej „Radą Nadzorczą”). Cena emisyjna Akcji serii H powinna być ustalona na takim poziomie, aby łączna wartość emisji Akcji serii H (ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej oraz maksymalnej liczby akcji serii H zgodnie z §1 ust. 2 powyżej) wraz z wartością innych emisji akcji przeprowadzanych w okresie poprzedzających 12 miesięcy kalendarzowych była mniejsza niż równowartość 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro).*
9. *Zarząd jest upoważniony do podjęcia w odrębnych uchwałach wszelkich działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, a w szczególności do:*
- *ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii H;*
 - *dookreślenia wszystkich warunków subskrypcji akcji serii H jakie uzna za konieczne;*
 - *ustalenia zasad przydziału akcji serii H;*
 - *dokonania przydziału akcji serii H;*
 - *podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem akcji serii H;*
 - *złożenia oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;*
 - *podjęcia innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały.*

§ 2

W związku z uchwałą nr 35/III/2021 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 25 marca 2021 roku w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie przez Zarząd dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do akcji serii H w liczbie nie więcej niż 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, Zarząd Spółki uznając, że leży to w interesie Spółki – niniejszym postanawia pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii H w całości. Jednocześnie Zarząd, jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przyjmuje treść opinii przedłożonej przez Zarząd Spółki w związku z podjęciem uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2021 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, która to uchwała przyznała Zarządowi Spółki upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, Zarząd Spółki zmienia § 6 ust. 1 Statutu Spółki, nadając mu nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 158.623,20 PLN (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i 20/100) i dzieli się na nie więcej niż 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:

- *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,*
- *nie więcej niż 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii H, o numerach od H-1 do H-185000, które pokryte są gotówką.”*

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci zmiany Statutu Spółki powstaje z chwilą rejestracji tych zmian przez odpowiedni sąd rejestrowy.

4.4.3. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone na podstawie uchwały nr 1 Zarządu CREOTECH INSTRUMENTS S.A. z siedzibą w Piasecznie z dnia 25 marca 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Na wyłączenie prawa pierwszeństwa zgodę wyraziła Rada Nadzorcza mocą uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 marca 2021 roku o wyrażeniu zgody na pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii H w całości.

Stosownie do treści art. 447 § 1 zd. 2 KSH i § 61 ust 3 Statutu Emitenta Zarząd jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji Emitenta emitowanych w ramach kapitału docelowego za zgodą Rady Nadzorczej. W związku z podjęciem Uchwały 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 27 lutego 2021 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, Zarząd przedstawił Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia, o następującej treści:

OPINIA ZARZĄDU CREOTECH INSTRUMENTS S.A.

Z SIEDZIBĄ W PIASECZNIE („SPÓŁKA”) W PRZEDMIOCIE POWODÓW ORAZ ZASADNOŚCI PODNOSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO, SPOSOBU USTALANIA CENY EMISYJNEJ AKCJI ORAZ PRZYZNANIA ZARZĄDOWI SPÓŁKI KOMPETENCJI DO POZBAWIENIA PRAWA POBORU AKCJI W CAŁOŚCI LUB W CZĘŚCI ZA ZGODĄ RADY NADZORCZEJ W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ STATUTU SPÓŁKI UPOWAŻNIAJĄCĄ ZARZĄD DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO

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 zmianą Statutu Spółki wprowadzającą upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z upoważnieniem do pozbawienia prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, przedstawia swoją opinię w przedmiocie:

- powodów oraz zasadności podnoszenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;
- sposobu ustalania ceny emisyjnej;
- przyznania Zarządowi Spółki kompetencji do pozbawienia prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej spółki.

Celem wprowadzenia do Spółki postanowienia dotyczącego kapitału docelowego jest ułatwienie Spółce pozyskania kapitału poprzez umożliwienie jej dofinansowania w sposób maksymalnie szybki i elastyczny. Ułatwienie powyższe wynika z faktu, że instytucja kapitału docelowego umożliwia:

- a. skrócenie i uproszczenie procesu pozyskania środków finansowych w ramach podwyższenia kapitału, gdyż podwyższenie kapitału zakładowego nie wymaga zwołania i odbycia Walnego Zgromadzenia,
- b. zmniejszenie kosztów podwyższenia kapitału zakładowego,
- c. przyspieszenie procesu zaoferowania akcji inwestorom.

Z powyższych względów wprowadzenie do statutu Spółki postanowień dotyczących kapitału docelowego jest uzasadnione i leży w interesie Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki przyznanie Zarządowi Spółki kompetencji do pozbawienia w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego leży w interesie Spółki, gdyż pozwala Spółce skierować ofertę objęcia akcji nowej emisji do inwestorów, którzy obejmą ją na najkorzystniejszych dla Spółki warunkach.

Wysokość ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Taki sposób ustalania ceny emisyjnej pozwoli na ustalenie ceny optymalnej z punktu widzenia sytuacji rynkowej oraz interesów Spółki.

Przyznanie Zarządowi kompetencji do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, do wyłączenia prawa poboru i do ustalenia ceny emisyjnej nie narusza interesu akcjonariuszy, który chroniony jest wymogiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki na powyższe działania.

4.4.4. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Akcje serii H są tożsame w prawie do dywidendy z pozostałymi akcjami Spółki.

Akcje serii H uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

- a) Akcje serii H zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, to znaczy od dnia 1. (pierwszego) stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
- b) Akcje serii H 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 poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1. (pierwszego) stycznia tego roku obrotowego.

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Walne Zgromadzenie.

W dniu 20 lipca 2020 r. ZWZ Emitenta podjęło uchwałę w sprawie rozporządzenia zyskiem za rok obrotowy 2019 w wysokości 255,4 tys. zł na pokrycie strat z wcześniejszych okresów w związku z czym Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach: (a) akcje serii H zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, to znaczy od dnia 1. (pierwszego) stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych; (b) akcje serii H 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 poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1. (pierwszego) stycznia tego roku obrotowego.

4.4.5. Wskazanie praw z Akcji Oferowanych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- a) **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- b) **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek

handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości co najmniej czterech piątych głosów,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji, bądź sposób jej ustalenia.

- c) **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki).** Art. 347 Kodeksu spółek handlowych statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, 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 (art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowe, uprawnienia akcjonariuszy, zaprezentowano poniżej.

Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks spółek handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- roszczenie o wydanie dokumentu akcji: zgodnie z art. 431 § 7 i art. 328 § 5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz nabywa roszczenie o wydanie dokumentu akcji w terminie miesiąca od dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Zarząd Emitenta zobowiązany jest wydać dokumenty akcji w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia roszczenia przez akcjonariusza. Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej,
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie 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. Na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić

do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Przewodniczącego takiego Walnego Zgromadzenia wyznacza sąd,

- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH): akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 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 osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia,
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą 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 (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH),
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 4061 Kodeksu spółek handlowych): z przepisów KSH wynika, 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 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI oraz w sposób określony w Regulaminie ASO, tj. poprzez system EBI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście 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. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji 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. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że

statut spółki stanowi inaczej. O udziale w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, postanawia zwołujący to zgromadzenie,

- Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412 § 2 KSH),
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 11 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych): żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych): stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych): jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut może ograniczyć prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w spółce. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami: art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych): w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie

uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych): prawo to przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, jednakże sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych): Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy, mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku złożenia żądania informacji przez akcjonariusza podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, nie później jednak niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta na piśmie. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji dotyczących Emitenta podczas Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) - wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji - lub prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 5167, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania informacji o stosunku dominacji: na podstawie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o Ofercie i Ustawa o obrocie

W przypadku uzyskania przez spółkę statusu spółki publicznej zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami

określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 4063 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o Ofercie przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Emitenta) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych: powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, 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 (art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych). Ponadto zgodnie z pkt 14 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, stanowiącego załącznik do uchwały zarządu GPW z 31 marca 2010 r., dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający między nimi był możliwie najkrótszy, nie dłuższy niż 15 dni roboczych (ustalenie dłuższego okresu wymaga uzasadnienia). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Stosownie do §121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni roboczych przed dniem dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej w terminie 5 dni roboczych od dnia dywidendy. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego,

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych: w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 §1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia,
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Emitenta: stosownie do art. 463 §1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do rozporządzania akcjami: zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. KSH nie przewiduje możliwości ograniczenia w statucie swobody rozporządzania akcjami na okaziciela,
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Emitencie i upłynnić majątek Emitenta, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Emitenta może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Emitenta pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Emitenta. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut może określać inne zasady podziału majątku, co w przypadku Spółki nie ma miejsca,

- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach (art. 340 § 3 KSH); w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi,
- prawo żądania wykupu akcji od pozostałych akcjonariuszy (art. 82 Ustawy o Ofercie): akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, 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). Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, przy czym, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce 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. 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 Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne,
- prawo żądania wykupu akcji przez pozostałych akcjonariuszy (art. 83 Ustawy o Ofercie): 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 art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, 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 wykupienia akcji są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, 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 proponowana w tym wezwaniu,
- prawo związane z wykupem akcji przy istotnej zmianie przedmiotu działalności: zgodnie z art. 416 § 4 KSH skuteczność uchwały walnego zgromadzenia w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę.

4.4.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent nie posiada wdrożonej polityki co do wypłaty dywidendy w przyszłości.

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 Memorandum Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2020. Spółka prowadzi szeroko zakrojone projekty badawczo – rozwojowe przeznaczając środki wypracowane z bieżącej działalności na wymagany wkład własny do projektów grantowych. 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 Sółek Handlowych lub Statutem Emitenta powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

4.4.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie, w zakresie opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, mają charakter abstrakcyjny i generalny, nie odnoszą się do sytuacji konkretnego podatnika – inwestora i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem i zbyciem akcji Spółki przez inwestorów. Inwestorom zaleca się skorzystanie z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie wiążącej interpretacji właściwego organu administracji publicznej, które będą uwzględniać konkretną sytuację danego inwestora.

Podstawowymi źródłami podatkowymi, z których może wynikać obowiązek podatkowy pozostający w związku z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, są dochody: (i) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (np. przychód z umorzenia udziałów, czy z tytułu udziału w majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki); oraz (ii) przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy mają siedzibę lub których zarząd znajduje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej podatkiem dochodowym w wysokości 19%.

Podatnicy podatku dochodowego są zobowiązani wyodrębnić zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Rozgraniczenie dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty - i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres przedmiotowy źródła podatkowego w postaci zysków kapitałowych. Z przepisu wynika zamknięta definicja zysków kapitałowych, w której wymienione zostały wszystkie przysporzenia zaliczane do tego źródła. Przysporzenia nieobjęte tym katalogiem stanowią przychody z innych źródeł. Zgodnie z art. 7b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się także przychody ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia.

Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest co do zasady różnica między przychodem (ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Jeśli cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby prawne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub których zarząd nie znajduje się na tym terytorium, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- 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,
- 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.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają powyżej opisanym zasadom opodatkowania, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. Podatnik taki może zostać zobowiązany do przedstawienia certyfikatu rezydencji podatkowej w celu udokumentowania zasadności zastosowania zwolnienia wynikającego z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne będące polskimi rezydentami podatkowymi

Art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewiduje, że osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Osoba mająca miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej definiowana jest jako osoba fizyczna, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Określenie rezydencji podatkowej następuje w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stanowi, że podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych należy rozumieć nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (cena papierów wartościowych określona w umowie), nad kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

W przypadkach, gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych.

Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi przez daną osobę z innych źródeł i podlegają one odrębnemu opodatkowaniu. Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego z rachunku papierów wartościowych.

W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do uiszczania zaliczek na podatek dochodowy. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych zgodnie z właściwymi przepisami. Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów). Roczne zeznanie podatkowe podatnik powinien sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik dokonał odpłatnego zbycia.

Powyższe zasady nie znajdują zastosowania, w przypadku, w którym odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w toku wykonywania działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Danina solidarnościowa

Art. 30h ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stanowi, że osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Przy czym podstawą jej obliczenia jest nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b, art. 30c oraz art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Obowiązek zapłaty daniny solidarnościowej wiąże się z obowiązkiem złożenia urzędowi skarbowemu deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego. W tym samym terminie należy wpłacić daninę solidarnościową.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- 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,
- 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 zwolnienia z opodatkowania lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych muszą wyodrębniać zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Źródła przychodów zostały w tym zakresie rozgraniczone, co nakłada na podatników podatku dochodowego od osób prawnych obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty - i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres źródła dochodów z „zysków kapitałowych”. Przepis wprowadza definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła (katalog zamknięty). Przysporzenia niezaliczane do tego katalogu są uznawane za przychody z innych źródeł. Zgodnie ust 1 powołanego artykułu, za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4b ustawy, 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 (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) takiej osoby prawnej.

Art. 5 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewiduje, że „Przychody z zysków kapitałowych, przypisane wspólnikowi na podstawie ust. 1, zwiększają przychody wspólnika uzyskane z tego źródła”. Oznacza to zachowanie odrębności dwóch źródeł przychodów również w przypadku wspólników spółki osobowej. Jeżeli, przedmiotowo, dany przychód należy do źródła zyski kapitałowe, to zachowuje on taki status, nawet jeżeli został uzyskany za pośrednictwem spółki osobowej. W przypadku, w którym spółka osobowa wykonuje czynności generujące przychody z innych źródeł przychodów, charakter podatkowy w stosunku do przychodów podatkowych wspólnika zostaje zachowany ten sam.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, do przychodów uzyskanych z tytułu: umorzenia akcji oraz do przychodów otrzymanych w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot – w części stanowiącej koszt nabycia, bądź objęcia, udziałów (akcji) umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją spółki akcji. Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Zwolnieniem określonym 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych objęte są przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska 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 albo zakład powyższej spółki położony w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego,
- c) spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale Emitenta,
- d) spółka, o której mowa powyżej w lit. b), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania,
- e) posiadanie akcji, o którym mowa powyżej w literze c), wynika z tytułu własności lub innego tytułu niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, w którym spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji Emitenta nieprzerwanie przez okres dwóch lat (w stosunku do spółek z siedzibą lub zarządem

w Konfederacji Szwajcarskiej wymagany próg akcji wynosi 25%). W przypadku, w którym okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w kapitale Emitenta, w wysokości 10%, upływa po dniu uzyskania tych dochodów – zwolnienie również znajduje zastosowanie. W przypadku niedotrzymania przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych uzyskującego dochody warunku posiadania akcji, we wskazanej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka ta będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka ta utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki naliczane są od następnego dnia po dniu, w którym podatnik po raz pierwszy skorzystał ze zwolnienia. Zwolnienie dotyczy wyłącznie trzech rodzajów dochodów kapitałowych tj. dywidend, równowartości zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego i wartości niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej - w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Istnieje również zakaz stosowania zwolnienia, o którym mowa w art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku czynności niemających rzeczywistego charakteru. Przepisów o zwolnieniu od podatków dochodów z dywidend przewidzianych w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie stosuje się w przypadku, w którym skorzystanie ze zwolnienia określonego w przepisach:

- a) byłoby sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- b) byłoby 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 uważany za 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. Skorzystanie ze zwolnienia określonego w przepisach art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie jest samo w sobie uznawane za uzasadnioną przyczynę ekonomiczną.

Płatnicy mają prawo stosować przepisy art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wyłącznie do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika.

Zgodnie z art. 26 ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zastosowanie zwolnienia wynikającego z art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będzie możliwe wyłącznie w dwóch wypadkach: (i) po uzyskaniu indywidualnej opinii organów skarbowych potwierdzającej - na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i/lub (ii) po złożeniu przez płatnika oświadczenia m.in. że dochowując należytej staranności zweryfikował, iż zagraniczny podmiot otrzymujący płatność jest jej realnym właścicielem (*beneficial owner*) i prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą. W przypadku złożenia oświadczenia odpowiedzialność za niepobrany podatek i ryzyko w przypadku przyszłego sporu z organami skarbowymi obciąża zarząd polskiego płatnika. Oświadczenie, w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej, składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności. Niezgodne z prawdą oświadczenie płatnika może wiązać się również z nałożeniem sankcji na płatnika, w postaci dodatkowego zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłat należności do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika, z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek pobrania podatku stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, w tym rejestr sponsora emisji, albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobrание podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podmiot zobowiązany do pobrania podatku, dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych do kwoty podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie do kwoty 2 milionów złotych i pod

warunkiem udokumentowania przez spółkę miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskany od niej certyfikatem rezydencji lub istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony. Jeżeli na certyfikacie rezydencji potwierdzającym rezydencję podatkową nie został wskazany okres jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględni ten dokument wyłącznie przez okres dwunastu kolejnych miesięcy następujących po dniu wydania tego certyfikatu.

W przypadku, jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, podatnik jest obowiązany niezwłocznie udokumentować nowe miejsce siedziby certyfikatem rezydencji. W przypadku niedopełnienia tego obowiązku odpowiedzialność za niepobranie podatku albo pobranie go w zbyt niskiej kwocie ponosi podatnik.

Zgodnie z postanowieniami art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia do wypłat nieprzekraczających wskazanego powyżej limitu 2 milionów złotych jest dodatkowo uzależnione od złożenia przez spółkę mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej (lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego) pisemnego oświadczenia, że spółka nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnieniu z podatku dochodowego od osób prawnych podlegają: (i) instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które spełniają łącznie warunki określone w powołanym przepisie i (ii) podatnicy posiadający siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzący program emerytalny, w zakresie dochodów związanych z gromadzeniem oszczędności na cele emerytalne, którzy spełniają warunki określone w powołanym przepisie. Zwolnienie nie ma zastosowania do instytucji wspólnego inwestowania, wskazanych w ust. 4 powołanego art. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych do wypłat nie przekraczających limitu 2 milionów złotych na rzecz pomiotów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z tytułu wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dokonywanych przez podmiot zobowiązany do pobrania podatku, jest uzależnione od spełnienia następujących warunków:

- a) udokumentowania przez podmiot wymieniony w art. 6 ust. 10a oraz 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskany od tego podmiotu certyfikatem rezydencji, oraz
- b) złożenia przez ten podmiot pisemnego oświadczenia, że jest rzeczywistym właścicielem wypłaconych przez płatnika należności oraz spełnia on warunki, o których mowa w tych przepisach.

W przypadku, gdy płatnicy dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3-6 na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub którego zarząd znajduje się na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 (w kraju stosującym szkodliwą konkurencję podatkową), są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Obowiązek pobrania podatku będzie dotyczył w szczególności przychodów ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia a także przychodów uzyskanych w wyniku wymiany udziałów.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewiduje, że dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne, podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach.

Stosownie natomiast do art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z udziałów (akcji), w tym także: przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej spółki a także wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej - w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną. Art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określa, że nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem akcji nad

kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo 1g, albo 1h, albo art. 23 ust. 1 pkt 38, albo 38c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stanowi dochód z umorzenia akcji. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tych udziałów lub akcji.

Dochód ze zbycia akcji na rzecz spółki w celu ich umorzenia zalicza się do przychodów z kapitałów pieniężnych opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stanowi, że płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Ust. 4d tego przepisu stanowi, że zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), w zakresie dywidendy oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym w rejestr sponsora emisji, dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Ust. 10 powołanego przepisu stanowi, że w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, w zakresie dywidendy oraz wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, 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.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez podmioty zagraniczne

Przytoczone zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się odpowiednio do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do:

- a) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), i
- b) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach osoby prawnej osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu lub miejsca zamieszkania właściwego podatnika. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

W przypadku wypłat dywidend zarówno na rzecz zagranicznych osób prawnych jak i zagranicznych osób fizycznych w przypadku wypłat przekraczających kwoty 2 milionów PLN na rzecz tego samego podatnika w ciągu jednego roku podatkowego, udokumentowanie miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby bądź miejsca zamieszkania podatnika (certyfikat rezydencji) jest tylko jednym z warunków uprawniających do uzyskania zwolnienia lub zastosowania niższej stawki podatkowej.

Art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stanowią bowiem, że przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Ocena dochowania należytej staranności uwzględnia charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika. Należyta staranność płatnika oznacza weryfikację przez niego kto jest rzeczywistym właścicielem otrzymywanych wypłat, w szczególności w zakresie obliczania wysokości wypłat na rzecz jednego podatnika. Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w art. 4a pkt 29) definiuje rzeczywistego właściciela jako podmiot otrzymujący należności dla własnych korzyści, niebędącym pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi oraz prowadzącym rzeczywistą działalność.

W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend w kwocie przekraczającej 2 miliony PLN (w danym roku, do danego odbiorcy), płatnicy są zobowiązani do poboru podatku u źródła według stawki podatku w wysokości 19%. Jeśli zagraniczny podatnik, będący odbiorcą tej płatności, jest uprawniony do zastosowania zwolnienia wynikającego z przepisów krajowych tj. z powoływanego

wcześnie art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stawki niższej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub do zwolnienia z opodatkowania na podstawie takiej umowy, pobrany podatek będzie mógł być zwrócony po upływie 6 miesięcy. Wniosek o zwrot podatku w takiej sytuacji może złożyć: (i) zagraniczny podatnik; albo (ii) płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku. Aby możliwe było skuteczne złożenie wniosku, konieczne jest przedstawienie stosownych dokumentów w załączeniu:

- a) certyfikat rezydencji podatnika;
- b) dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- c) dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- d) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- e) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności;
- f) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód;
- g) dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku;
- h) uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

Zwrot podatku następuje bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku.

Niepobranie podatku lub zastosowanie obniżonej stawki podatku u źródła, w odniesieniu do płatności, w części w jakiej ich łączna kwota wypłacona na rzecz tego samego podatnika przekroczyła w roku podatkowym płatnika kwotę 2 mln PLN, jest możliwe wyłącznie w dwóch sytuacjach:

- a) posiadania przez płatnika opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym opinia taka może być wydana wyłącznie w przypadku dywidend wypłacanych na rzecz spółek, o których mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 (dywidend, które podlegają zwolnieniu na podstawie przepisów art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Pomimo posiadania takiej opinii zastosowanie zwolnienia nie jest możliwe, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu zwolnienia, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4-4d i 6 lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.
- b) złożenia przez płatnika oświadczenia, w którego treści powinno znaleźć się potwierdzenie, że:
 - posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
 - po przeprowadzeniu weryfikacji, w której dochował należytej staranności, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki.

Oświadczenie w imieniu płatnika składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Oświadczenie nie może być złożone przez pełnomocnika. Oświadczenia składa się w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych.

Zasady odpowiedzialności płatnika

Płatnikami podatku dochodowego zobowiązanymi do obliczenia i pobrania od inwestorów podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym, są: podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Są więc nimi odpowiednio podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników i podmioty prowadzące rachunki zbiorcze.

Art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej przewiduje, że płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Stosownie do z § 5, powyższych zasad nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Stosownie do art. 30 § 5a Ordynacji Podatkowej, odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie § 5, jeżeli:

- a) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- b) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- c) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych;
- d) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych;
- e) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach.

Ponadto za złożenie przez płatnika niezgodnego z prawdą oświadczenia o spełnieniu warunków do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki w podatku dochodowym są przewidziane dodatkowe sankcje, w tym sankcje karnoprawne.

Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

4.4.8. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy

Na dzień udostępnienia Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

4.5. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H CREOTECH o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy każda) („**Akcje Nowe**” lub „**Akcje Oferowane**”, „**Akcje serii H**”).

Akcje Nowe nie będą uprzywilejowane oraz nie będą istniały ograniczenia w ich zbywalności. Ponadto, z Akcjami Nowymi nie będą związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Oferta Publiczna będzie przeprowadzana z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

4.5.1. Grupy inwestorów, do których Oferta Publiczna jest kierowana

Do wzięcia udziału w Ofercie Publicznej oraz złożenia Zapisu na Akcje Nowe są uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy będą mieli zawartą, z DM NAVIGATOR, umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, odpowiednio nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów (w przypadku inwestora składającego Zapis w Transzy Małych Inwestorów) albo nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów (w przypadku inwestora składającego Zapis w Transzy Dużych Inwestorów).

Inwestorzy, którzy nie mają zawartej z DM NAVIGATOR umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, a zamierzają wziąć udział w Ofercie Publicznej powinni skontaktować się z DM NAVIGATOR pod adresem: <https://www.navigatortcapital.pl/formularz-do-bazy-inwestorow/>.

Podmiotami uprawnionymi do składania Zapisów są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający złożyć Zapis powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami Prawa dewizowego i przepisami państwa swego pochodzenia lub jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją mogą się znajdować, aby sprawdzić czy podejmując czynności związane z nabyciem Akcji Oferowanych nie naruszają przepisów prawa.

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Memorandum nie jest przeznaczone do rozpowszechniania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej innej jurysdykcji, w której rozpowszechnianie go stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia, czy uzyskania zezwolenia. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych, ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933), ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do nabycia Akcji Oferowanych. Memorandum, ani też Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.

4.5.2. Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej

Oferta Publiczna rozpoczyna się wraz z udostępnieniem do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego.

Tabela 3: Harmonogram Oferty

Terminy (rok 2021)	Zdarzenie
26 marca	Publikacja Memorandum
29 marca	Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów i wpłat w Transzy Małych Inwestorów
12 kwietnia do godz.18.00 – w przypadku Zapisów składanych w wersji papierowej 12 kwietnia do godz.24.00 – w przypadku Zapisów składanych elektronicznej	Zakończenie przyjmowania Zapisów w Transzy Małych Inwestorów
12 kwietnia do godz.24.00	Zakończenie przyjmowania wpłat w Transzy Małych Inwestorów

od 8 kwietnia do 13 kwietnia do godz.15.00	Budowa książki popytu (book-building) wśród inwestorów wybranych przez Firmę Inwestycyjną
Do 14 kwietnia do godz. 12.00	Ustalenie Ceny Emisyjnej i ustalenie liczby Akcji Nowych w podziale na poszczególne transze
14 kwietnia	Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów i wpłat w Transzy Dużych Inwestorów i Transzy Pracowniczej
16 kwietnia do godz.18.00 – w przypadku Zapisów składanych w wersji papierowej 16 kwietnia do godz.24.00 – w przypadku Zapisów składanych elektronicznie	Zakończenie przyjmowania Zapisów w Transzy Dużych Inwestorów i Transzy Pracowniczej
16 kwietnia do godz. 24.00	Zakończenie przyjmowania wpłat w Transzy Dużych Inwestorów i Transzy Pracowniczej
19 kwietnia	Ewentualne przyjmowanie Zapisów i wpłat od Inwestorów Zastępczych
Do 20 kwietnia	Przydział Akcji Nowych oraz podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty Publicznej
Do 23 kwietnia	Ewentualny zwrot nadpłaconych kwot (w przypadku nadsubskrypcji lub wystąpienia różnicy pomiędzy Ceną Maksymalną a Ceną Emisyjną)

Terminy realizacji Oferty Publicznej mogą ulec zmianie.

Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty Publicznej, jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu upływu tego wcześniejszego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji Akcji Oferowanych.

W przypadku zmiany któregokolwiek z ww. terminów Emitent przekaże taką informację do wiadomości publicznej w trybie przewidzianym w art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie publicznej, tj. w formie suplementu do Memorandum udostępnionego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum – na stronach internetowych Emitenta (www.creotech.pl) i Firmy Inwestycyjnej (www.dmnavigator.pl).

Wyjątkiem od zasady przekazania informacji o zmianie terminu w formie suplementu jest wcześniejsze zakończenie przyjmowania Zapisów i wcześniejszy przydział Akcji Oferowanych związane z wcześniejszym ustaleniem Ceny Emisyjnej oraz wcześniejszym dokonaniem subskrybowania wszystkich Akcji Oferowanych, która to informacja zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego.

Intencją Zarządu jest wprowadzenie akcji Spółki, w tym Akcji Nowych będących przedmiotem Oferty Publicznej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. W tym celu po przydziale Akcji Nowych, Zarząd rozpocznie działania mające na celu złożenie stosownych wniosków do KDPW i GPW. Intencją Zarządu jest, aby akcje Spółki zadebiutowały na NewConnect w II lub III kwartale 2021 roku.

4.5.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Do wzięcia udziału w Ofercie Publicznej oraz złożenia Zapisu na Akcje Nowe są uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy będą mieli zawartą, z DM NAVIGATOR, umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń

nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, odpowiednio nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów (w przypadku inwestora składającego Zapis w Transzy Małych Inwestorów) albo nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów (w przypadku inwestora składającego Zapis w Transzy Dużych Inwestorów).

Inwestorzy, którzy nie mają zawartej z DM NAVIGATOR umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, a zamierzają wziąć udział w Ofercie Publicznej powinni skontaktować się z DM NAVIGATOR pod adresem: <https://www.navigatorkapital.pl/formularz-do-bazy-inwestorow/>.

Na podstawie Memorandum Informacyjnego w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 185.000 akcji zwykłych na okaziciela CREOTECH serii H (Akcje Oferowane), o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda.

Ogólne zasady, miejsce i terminy składania Zapisów

Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w dowolnej firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunki papierów wartościowych.

Zapisy na Akcje Oferowane inwestorzy powinni składać w formie pisemnej, w postaci Formularza Zapisu, zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3.1 lub 7.3.2 Memorandum Informacyjnego. Formularz Zapisu dostępny jest do pobrania ze strony internetowej Emitenta (www.creotech.pl).

Zapisy można składać:

- Elektronicznie – poprzez przesłanie Formularza Zapisu pocztą elektroniczną na adres email: creotechinstruments@dmnavigator.pl. Formularz Zapisu (zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3.1 lub 7.3.2 Memorandum), powinien być podpisany odręcznie i osobiście lub podpisem kwalifikowanym lub podpisem zaufanym ePUAP i przesłany na ww. adres email nie później niż do godz. 23.59 ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Termin przyjmowania Zapisów upływa zgodnie z harmonogramem (**zob. pkt 4.5.2. Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej**) i jest różny dla Transzy Małych Inwestorów oraz dla Transzy Dużych Inwestorów;
- Osobiście – poprzez osobiste doręczenie, prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału Formularza Zapisu (zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3.1 lub 7.3.2 Memorandum) w 3 jednobrzmiących egzemplarzach, do siedziby DM NAVIGATOR, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa. Prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał Formularza Zapisu w 3 jednobrzmiących egzemplarzach powinien być dostarczony do DM NAVIGATOR, nie później niż do godz. 18.00, ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Termin przyjmowania Zapisów upływa zgodnie z harmonogramem (**zob. pkt 4.5.2. Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej**) i jest różny dla Transzy Małych Inwestorów oraz dla Transzy Dużych Inwestorów;
- Korespondencyjnie – poprzez przesłanie kurierem, prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału Formularza (zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3.1 lub 7.3.2 Memorandum) Zapisu w 3 jednobrzmiących egzemplarzach, do siedziby DM NAVIGATOR, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa. Prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał Formularza Zapisu w 3 jednobrzmiących egzemplarzach powinien być dostarczony do DM NAVIGATOR, nie później niż do godz. 18.00, ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Termin przyjmowania Zapisów upływa zgodnie z harmonogramem (**zob. pkt 4.5.2. Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej**) i jest różny dla Transzy Małych Inwestorów oraz dla Transzy Dużych Inwestorów. W przypadku zamiaru korespondencyjnego dostarczenia przez inwestora do DM NAVIGATOR Formularza Zapisu, w celu terminowego jego dostarczenia, zaleca się skorzystanie z profesjonalnych usług kurierskich.

Dopuszczalne jest składanie Zapisu za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. W razie składania Zapisu przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. W przypadku składania Zapisu korespondencyjnego w Firmie Inwestycyjnej za pośrednictwem kuriera, oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w Firmie Inwestycyjnej najpóźniej do godziny 18.00 w dniu 12 kwietnia 2021 r.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisu, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisu przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów, należy skontaktować się z Firmą Inwestycyjną.

Złożenie Zapisu oznacza w szczególności, że inwestor:

1. zapoznał się z treścią Memorandum Informacyjnego i informacjami podawanymi do publicznej wiadomości w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych, w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne i je zaakceptował;
2. wyraził zgodę na brzmienie treści Statutu Emitenta;
3. wyraził zgodę na warunki Oferty Akcji Oferowanych;
4. jest osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jest rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych;
5. wyraził zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazana w Formularzu Zapisu lub nieprzydzielenia ich wcale zgodnie z zasadami i warunkami opisanymi w Memorandum Informacyjnym;
6. wyraził zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami;
7. wyraził zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji, w tym danych osobowych, związanych z dokonaniem przez niego Zapisem na Akcje Oferowane: Emitentowi, Firmie Inwestycyjnej, innym podmiotom obsługującym Ofertę Publiczną, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz do wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach oraz niniejszym wyraził zgodę na upoważnienie tych podmiotów, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji;
8. zobowiązał się do niezwłocznego poinformowania Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w Formularzu Zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek oraz stwierdził nieodwołalność dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych i poprawność danych w niej zawartych;
9. dostarczył do Firmy Inwestycyjnej, w odpowiednim terminie, prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał Formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Zapisu ponosi składający Zapis.

Nieważny jest Zapis w przypadku:

1. złożenia lub opłacenia pojedynczego Zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż minimalna liczba akcji Oferowanych określona w **pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu**;
2. złożenia Zapisu pod warunkiem lub z zastrzeżeniem;
3. złożenia Zapisu bez dyspozycji deponowania;
4. udzielenia pełnomocnictwa co najmniej bez formy podpisu notarialnie poświadzonego;
5. nieprzedstawienia kopii dwóch dowodów tożsamości ze zdjęciami poświadczających tożsamość pełnomocnika;
6. niezaksięgowania płatności, tytułem opłacenia Zapisu, na rachunku Firmy Inwestycyjnej w terminach wskazanych w **pkt Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej**;
7. opłacenia Zapisu z rachunku pieniężnego, którego posiadaczem jest osoba inna, niż inwestor;
8. gdy Zapis jest nieczytelny w całości lub w części.

Za nieważny może być uznany Zapis, który:

1. nie zawiera wszystkich lub kompletnych danych;
2. zawiera dane nieprawdziwe lub dane budzące wątpliwość;
3. został opłacony jedynie w części, jednak na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą minimalnej liczbie akcji Oferowanych określonych w **pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu**;
4. został opłacony w innej walucie niż złoty polski.

Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w Formularzu Zapisu nie wywołują skutków prawnych.

Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie o ofercie publicznej, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, zgodnie z art. 37b ust. 7 w związku z ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum Informacyjnego, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub przed dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych.

Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych wystąpi w szczególności po publikacji suplementu do Memorandum Informacyjnego z informacją o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Suplement do Memorandum Informacyjnego zostanie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta (www.creotech.pl) i Firmy Inwestycyjnej (www.dmnavigator.pl).

Złożony Zapis wiąże inwestora składającego Zapis do momentu przydziału Akcji Oferowanych, bądź odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania Zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów za wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający Zapis nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

Cena Maksymalna, Cena Emisyjna

Cena Maksymalna Akcji Oferowanych została ustalona przez Zarząd Emitenta i wynosi 61,00 zł (sześćdziesiąt jeden złotych 00/100) za jedną Akcję Oferowaną.

Cena Emisyjna nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna i będzie taka sama dla wszystkich inwestorów składających Zapisy. Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. W celu ustalenia Ceny Emisyjnej, Zarząd może wykorzystać wyniki procesu book-building (budowy Księgi Popytu), który będzie przeprowadzony przez Firmę Inwestycyjną. Firma Inwestycyjna może zaprosić do procesu book-building (budowy Księgi Popytu) dyskrejonalnie wybranych przez siebie inwestorów oraz przeprowadzić ten proces na zasadach i warunkach według uznania Firmy Inwestycyjnej. Zarówno zasady i warunki przeprowadzenia procesu book-building, jak i jego wyniki nie będą podane do publicznej wiadomości.

Informacja odnośnie ustalonej Ceny Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

Jednocześnie, stosownie do art. 37b ust. 7 Ustawy o ofercie publicznej osobom, które złożyły Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie Akcji Oferowanych (Cenie Emisyjnej), przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie Akcji Oferowanych. Oświadczenie powinno zostać złożone w Firmie Inwestycyjnej.

Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisem wynosi 165 (sto sześćdziesiąt pięć) Akcji Oferowanych.

Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisami jednego inwestora (posiadacza rachunku papierów wartościowych) nie może być większa niż 185.000 Akcji Oferowanych.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby Zapisów.

Zapis (lub łączne Zapisy jednego inwestora lub posiadacza rachunku papierów wartościowych) opiewający na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia będzie traktowany jako Zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych.

Podmiot koordynujący Ofertę lub oferujący Akcje Oferowane

Podmiotem koordynującym Ofertę jest Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000274307, o kapitale zakładowym 1.400.000,00 zł (w pełni opłaconym) (**„Firma Inwestycyjna”**). Firma Inwestycyjna jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

Podział Oferty na transze

Oferta Akcji Oferowanych jest podzielona na trzy transze – Transzę Małych Inwestorów, Transzę Dużych Inwestorów oraz Transzę Pracowniczą.

Transza Małych Inwestorów będzie obejmować inwestorów dokonujących Zapisów na Akcje Nowe po Cenie Maksymalnej (**zob. „Cena Maksymalna, Cena Emisyjna” powyżej oraz „Zasady składania Zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane” poniżej**). Inwestorzy składający Zapis w Transzy Małych Inwestorów wypełniają formularz Zapisu określony w punkcie 7.3.1. Memorandum.

Transza Dużych Inwestorów, będzie obejmować inwestorów do których zostaną skierowane zaproszenia do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane (**„Zaproszenia”**). Inwestorzy, do których zostaną skierowane Zaproszenia będą uprawnieni do złożenia Zapisów na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka została wskazana w Zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w Zaproszeniu. Zaproszenia zostaną przesłane przez Firmę Inwestycyjną (**zob. punkt „Cena Maksymalna i Cena Emisyjna” powyżej oraz „Zasady składania Zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane” poniżej**). Inwestorzy składający Zapis w odpowiedzi na Zaproszenie w Transzy Dużych Inwestorów wypełniają formularz Zapisu określony w punkcie 7.3.2. Memorandum.

Transza Pracownicza, będzie obejmować inwestorów będących pracownikami, współpracownikami, partnerami biznesowymi Spółki lub członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, którzy zostaną wskazani przez Zarząd Emitenta. Imienna lista Osób Uprawnionych do nabycia Akcji Oferowanych w Transzy Pracowniczej, ze wskazaniem osób uprawnionych oraz przysługującej każdej z nich do nabycia liczby Akcji Oferowanych (**„Lista Osób Uprawnionych”**) przekazana zostanie przez Emitenta Firmie Inwestycyjnej najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów. Lista Osób Uprawnionych nie zostanie udostępniana do publicznej wiadomości. Jednocześnie Spółka oświadcza, że obecni Akcjonariusze Spółki nie będą uprawnieni do uczestnictwa w Transzy Pracowniczej.

Do inwestorów znajdujących się na Liście Osób Uprawnionych zostaną skierowane zaproszenia do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane (**„Zaproszenia”**). Inwestorzy znajdujący się na Liście Osób Uprawnionych, do których zostaną skierowane Zaproszenia będą uprawnieni do złożenia Zapisów oraz opłacenia Akcji Oferowanych w liczbie wskazanej w Zaproszeniu. Zaproszenia do inwestorów znajdujących się na Liście Osób Uprawnionych zostaną przesłane przez Firmę Inwestycyjną (**zob. punkt „Cena Maksymalna Emisyjna” powyżej oraz „Zasady składania Zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane” poniżej**). Inwestorzy składający Zapis w odpowiedzi na Zaproszenie w Transzy Pracowniczej wypełniają formularz Zapisu określony w punkcie 7.3.2. Memorandum.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu i będzie wyrażona w złotych. Informacja o ustalonej Cenie Emisyjnej zostanie przekazana w formie suplementu do Memorandum, który zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta (www.creotech.pl) i Firmy Inwestycyjnej (www.dmnavigator.pl).

Inwestorzy dokonujący Zapisów po Cenie Maksymalnej otrzymają zwrot nadpłaconych kwot środków pieniężnych stanowiących różnicę pomiędzy Ceną Maksymalną, a Ceną Emisyjną w przypadku jej wystąpienia. Zwrot ten zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego Formularza Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku (**zob. punkt 4.5.7 „Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot” poniżej**).

Podział Oferty Publicznej na transze nastąpi po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu.

Informacja o ostatecznym podziale Oferty Publicznej na transze zostanie przekazana w formie suplementu do Memorandum, który zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta (www.creotech.pl) i Firmy Inwestycyjnej (www.dmnavigator.pl).

Składanie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych

W momencie składania Zapisu, inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabytych przez niego Akcji Oferowanych (stanowiącą część Formularza Zapisu – określonego w punkcie 7.3.1 lub 7.3.2 Memorandum Informacyjnego) na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne, a jej brak powoduje nieważność Zapisu na Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych inwestora. Równocześnie ze złożeniem dyspozycji deponowania inwestor potwierdza poprawność danych w niej zawartych i zobowiązuje się do poinformowania na piśmie Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych inwestora.

W razie składania Zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem Zapisu na Akcje Oferowane. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych ponosi osoba składająca tę dyspozycję.

4.5.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Inwestorzy składający Zapis w Transzy Małych Inwestorów powinni opłacić Akcje Oferowane w momencie składania Zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa Zapis oraz Ceny Maksymalnej.

Inwestorzy składający Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów oraz w Transzy Pracowniczej powinni opłacić Akcje Oferowane w momencie składania Zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa Zapis oraz Ceny Emisyjnej dla jednej Akcji Oferowanej.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapis na Akcje Oferowane. Brak opłacenia Zapisu w całości powoduje jego nieważność. Dokonanie wpłaty na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zapisie (lecz nie mniejszą niż minimalna liczba Akcji Oferowanych określona w **pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu**) nie oznacza automatycznie nieważności Zapisu. Może on być traktowany jak złożony na liczbę Akcji Oferowanych mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Akcji Oferowanych), jednak w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Emitent będzie miał także prawo w ogóle nie uwzględniać takiego Zapisu przy przydziale Akcji Oferowanych.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w złotych polskich na rachunek Domu Maklerskiego Navigator S.A. prowadzony przez PKO Bank Polski S.A., o numerze: **66 1020 1068 0000 1602 0346 7602**.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby została zaksięgowana na rachunku Firmy Inwestycyjnej wskazanym powyżej nie później niż w terminach określonych w **pkt Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej, powyżej**.

Tytuł wpłaty powinien zawierać:

1. numer PESEL (REGON lub inny numer identyfikacyjny),
2. imię i nazwisko (nazwę firmy osoby prawnej) inwestora,
3. adnotację „Wpłata na akcje Creotech Instruments S.A.”

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu pełnego i terminowego wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym Firmy Inwestycyjnej.

4.5.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem wskazanych w Ustawie o Ofercie Publicznej przypadków, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, zgodnie z art. 37b ust. 7 w związku z ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję akcji.

Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych wystąpi w szczególności po publikacji suplementu z informacją o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Suplement do Memorandum Informacyjnego zostanie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta: (www.creotech.pl) i Firmy Inwestycyjnej: (www.dmnavigator.pl).

4.5.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Oferowanych w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w **pkt Termin Otwarcia i Zamknięcia Oferty Publicznej powyżej**.

Decyzje o: (i) ostatecznym podziale Oferty Publicznej na transze oraz (ii) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym inwestorom; będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych zaoferowanych inwestorom w poszczególnych transzach Spółka zastrzega sobie możliwość, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi transzami, 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 objęte lub nabyte przez inwestorów w wyniku uchylenia się inwestorów od skutków prawnych złożonych Zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Memorandum. Przesunięcia Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi transzami nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie Publicznej.

Przydział Akcji Oferowanych w przypadku dokonania podziału Oferty Publicznej na transze

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów

W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych objętych prawidłowo złożonymi Zapisami będzie równa lub niższa od liczby wszystkich Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów, wszystkie Zapisy zostaną zrealizowane w całości.

W przypadku, gdy z prawidłowo złożonych Zapisów wynikać będzie nadwyżka popytu na Akcje Oferowane nad liczbą Akcji Oferowanych przeznaczonych do przydzielenia (nadsubskrypcja) w Transzy Małych Inwestorów, wówczas w Transzy Małych Inwestorów, Akcje Oferowane zostaną przydzielone na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji i stopa redukcji Zapisów wyrażać się będą w procentach, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku.

Liczba Akcji Oferowanych przydzielonych poszczególnym inwestorom będzie wyrażać się liczbą całkowitą, tzn. ułamkowe części Akcji Oferowanych, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrągleń w dół zostaną przydzielone, po jednej Akcji Oferowanej, w ramach jednej lub kilku iteracji, kolejno tym inwestorom, których Zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli Zapis na największą liczbę Akcji Oferowanych, aż do całkowitego wyczerpania puli Akcji Oferowanych powstałej w wyniku zaokrągleń. W przypadku równej liczby Akcji Oferowanych objętych Zapisami, o pierwszeństwie przydziału zdecyduje Emitent wyłącznie według własnego uznania.

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie inwestorów o liczbie ostatecznie przydzielonych Akcji Oferowanych. Inwestorom nie będą wydawane potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych. Informację dotyczącą przydziału Akcji Oferowanych wraz z podaniem ewentualnej stopy redukcji Emitent przekaże do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta: (www.creotech.pl) i Firmy Inwestycyjnej: (www.dmnavigator.pl).

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych każdy z inwestorów będzie mógł uzyskać w firmie inwestycyjnej, w której został złożony Zapis.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w Zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od Zapisu.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów

W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych objętych prawidłowo złożonymi deklaracjami zainteresowania będzie równa lub niższa od liczby wszystkich Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów, inwestorzy otrzymają Zaprośnienia do złożenia wszystkich Zapisów w liczbie Akcji Oferowanych odpowiadającej liczbie wskazanej w deklaracji zainteresowania,

W przypadku, gdy z prawidłowo złożonych deklaracji zainteresowania wynikać będzie nadwyżka popytu na Akcje Oferowane nad liczbą Akcji Oferowanych przeznaczonych do przydzielenia (nadsubskrypcja) w Transzy Dużych Inwestorów, wówczas w Transzy Dużych Inwestorów, Akcje Oferowane zostaną przydzielone według dyskrecyjnej decyzji Emitenta, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną.

Liczba Akcji Oferowanych przydzielonych poszczególnym inwestorom będzie wyrażać się liczbą całkowitą, tzn. ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane, bądź złożenia przez inwestora Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu skierowanym do tego inwestora, takiemu inwestorowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką inwestor ten dokonał wpłaty. Na podstawie dyskrecyjnego wyboru Emitenta takiemu Inwestorowi może zostać również przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub też może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana.

W przypadku złożenia przez inwestora Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego Zaprośnienia, takiemu inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego Zaprośnienia.

Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych inwestorom zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną, w imieniu Emitenta.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Pracowniczej

Inwestorzy uprawnieni do składania Zapisów w Transzy Pracowniczej otrzymają Zaprośnienia do złożenia Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną na Liście Osób Uprawnionych. Warunkiem złożenia Zapisu jest prawidłowe wypełnienie Formularza Zapisu oraz opłacenie Zapisu po Cenie Emisyjnej wskazanej w Zaprośnieniu.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane, bądź złożenia przez inwestora Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w Zaprośnieniu, takiemu inwestorowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką inwestor ten dokonał wpłaty. Na podstawie dyskrecyjnego wyboru Emitenta takiemu inwestorowi może zostać również przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub też może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana.

W przypadku złożenia przez inwestora Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego Zaprośnienia, takiemu inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego Zaprośnienia.

Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych inwestorom zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną, w imieniu Emitenta.

Przesunięcia Akcji Oferowanych pomiędzy Transzami, Inwestorzy Zastępczy

W przypadku gdy Akcje Oferowane nie zostaną objęte w danych Transzach, nadwyżka nieobjętych Akcji Oferowanych może zostać przesunięta według dyskrecyjnej decyzji Emitenta, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, do innych Transz, w których

wystąpiła nadwyżka popytu. Nieobjęte Akcje Oferowane mogą również zostać przydzielone inwestorom dyskrejonally wybranym przez Emitenta, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, w tym inwestorom, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu („Inwestorzy Zastępczy”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów złożonych przez nich w odpowiedzi na Zaproszenie do złożenia takich Zapisów.

4.5.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Inwestorzy dokonujący Zapisów po Cenie Maksymalnej, którym nie przydzielono żadnych Akcji Oferowanych lub których Zapisy zredukowano lub uznano za nieważne lub w przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat, w tym stanowiących różnicę pomiędzy Ceną Maksymalną, a Ceną Emisyjną w przypadku jej wystąpienia, na rachunek wskazany przez inwestora w Formularzu Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

Inwestorzy dokonujący Zapisów po Cenie Emisyjnej, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których Zapisy zostały unieważnione lub nieuwzględnione lub w przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek wskazany przez inwestora w Formularzu Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

W przypadku uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego Zapisu w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum, dokonane wpłaty zostaną zwrócone w terminie 3 dni roboczych od dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez inwestora w Formularzu Zapisu.

4.5.8. Przypadki, w których Oferta Publiczna może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia Oferty, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Akcji Oferowanych.

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta i Firmy Inwestycyjnej, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną może ustalić później, a informacja zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

1. nagle lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (w szczególności zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie);
2. nagle i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności;
3. istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta;
4. zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę Publiczną lub jej przebieg;
5. sytuację, gdy wynik procesu Zapisów okaże się niesatysfakcjonujący w ocenie Emitenta;
6. nagle i nieprzewidziane zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta lub wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

4.5.9. Sposoby i formy ogłoszenia o dojsciu lub niedojsciu Oferty Publicznej do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub jej odwołaniu

Informacja o dojsciu lub niedojsciu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informację o dojsciu albo niedojsciu Oferty do skutku Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, niezwłocznie po dokonaniu przydziału albo powzięciu przez Emitenta informacji o niedojsciu Oferty do skutku, to jest na stronie internetowej Emitenta (www.creotech.pl) i Firmy Inwestycyjnej (www.dmnavigator.pl).

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego Formularza Zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 3 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojsciu Oferty do skutku, to jest na stronie internetowej Emitenta (www.creotech.pl) i Firmy Inwestycyjnej (www.dmnavigator.pl).

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty albo jej odwołania informacja ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne to jest na stronie internetowej Emitenta (www.creotech.pl) i Firmy Inwestycyjnej (www.dmnavigator.pl).

5. DANE O EMITENCIE

5.1. Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Podstawowe informacje o Emitencie zostały przedstawione w poniżej tabeli.

Tabela 4: Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	CREOTECH INSTRUMENTS SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@creotech.pl
Strona internetowa:	www.creotech.pl
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000407094
REGON	141246690
NIP	9512244313
Telefon:	+48 222 464 575, +48 22 233 10 27

Źródło: Emitent

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z § 4 Statutu, czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

5.3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną na podstawie prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wydawanych na jego podstawie regulaminów.

Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Creotech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000299932).

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Emitent (w związku z przekształceniem spółki Creotech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w spółkę akcyjną) został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000407094 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wpisu dokonano w dniu 2 stycznia 2012 roku.

Działalność prowadzona obecnie przez Spółkę na terenie RP nie wymaga zezwolenia, licencji czy zgody.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

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 pięciokrotnie. Obecnie kapitał zakładowy Emitenta wynosi 140.123,20 zł i został wpłacony w całości. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są na Datę Memorandum akcjami zwykłymi na okaziciela.

Historia emisji dotychczasowych akcji Emitenta (z wyłączeniem Akcji serii H) została dodatkowo przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela 5: Historia dotychczasowych emisji akcji Emitenta (z wyłączeniem Akcji serii H)

Seria akcji	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria E	Seria F	Seria G
Liczba akcji	1.000.000	62.752	67.300	102.000	71.000	68.000	30.180
Data emisji	22.11.2011	29.02.2012	14.11.2012	14.08.2014	13.01.2015	18.06.2015	18.06.2015
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

Źródło: Spółka

5.5.1. Historia Emitenta

Creotech Instruments S.A. powstał w 2012 roku z przekształcenia spółki Creotech Sp. z o.o. założonej przez naukowców pracujących w Europejskiej Organizacji Badań Jądrowych CERN. Od początku swojej działalności Emitent stawiał sobie za cel współpracę z najlepszymi specjalistami na świecie i dostarczenie im najbardziej zaawansowanych rozwiązań technologicznych. Dlatego Emitent współpracuje blisko z najważniejszymi laboratoriami fizyki w Europie i w USA, a od 2013 roku uczestniczy w projektach Europejskiej Agencji Kosmicznej ESA. Pierwszym realizowanym przez Emitenta projektem dla ESA było wytworzenie komponentów elektroniki dla eksperymentu ASIM na Międzynarodowej Stacji Kosmicznej.

Rok 2014 stanowił przełom dla Emitenta. Udało się wtedy pozyskać nowego, strategicznego inwestora w postaci należącej do Skarbu Państwa Agencji Rozwoju Przemysłu (ARP) oraz uzyskać 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. Emitent pozyskał też nowe projekty z ESA, w tym na zaprojektowanie i budowę podsystemów dla misji kosmicznej PROBA-3.

W 2015 roku Emitent podjął kolejne projekty z dofinansowaniem z funduszy europejskich związane z pracami badawczymi nad systemami dla laboratoriów fizyki wysokiej energii. Dzięki temu Emitent mógł podjąć współpracę przy dostawie systemów dla dużej infrastruktury badawczej m.in. w Zjednoczonym Królestwie, Brazylii, czy Rumunii. Kolejnym etapem rozwoju Spółki w tym obszarze działalności był projekt systemu elektroniki wspierającej komputery kwantowe i ekspansja na rynki ponad 20 krajów.

Od 2016 roku Emitent rozwija swoje kompetencje w ramach projektów dystrybucji i przetwarzania danych satelitarnych. Spółka jest liderem projektu budowy jednej z pięciu platform cyfrowych przechowujących i przetwarzających wszystkie europejskie dane satelitarne programu Copernicus – Copernicus Data & Information Access Services.

Kolejny kamień milowy rozwoju Spółki został osiągnięty w roku 2017, w którym CREOTECH rozpoczął realizację projektu budowy polskiej platformy mikrosatelitarnej HyperSat. Platforma ta odpowiada na potrzebę prowadzenia misji kosmicznych za

pomocą satelitów o masie do 60 kg. Projekt realizowany jest w szerokiej współpracy z polskimi podmiotami naukowymi i niezależnymi firmami, m.in. z Centrum Badań Kosmicznych, Instytutem Lotnictwa, Instytutem Technologii Wojsk Lotniczych oraz Scanway Sp. z o.o. Wyniesienie w kosmos pierwszego satelity bazującego na platformie HyperSat, z misją obserwacji Ziemi, planowane jest na rok 2023.

Od 2018 roku Emitent, wykorzystując synergii z aplikacjami satelitarnymi, rozwija swoje zdolności w obszarze lotniczych systemów bezzałogowych (dronów). Stworzona przez Spółkę linia produktów pod marką CreoScan, jest odpowiedzią na potrzebę zautomatyzowanego nadzoru nad ruchem dronów w przestrzeni publicznej. W 2020 roku Emitent rozszerzył swoją działalność w tym obszarze i zaczął rozwijać systemy wsparcia wykrywania przeszkód lotniczych dla standardowego ruchu lotniczego. W całym tym zakresie Emitent blisko współpracuje z Polską Agencją Żeglugi Powietrznej.

W czasie pandemii Covid-19 Emitent uzyskał zdolność do produkcji profesjonalnych respiratorów. Ponadto, stosownie do decyzji Prezesa Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych wydanej na podstawie art. 15 ust. 3 ustawy z dnia 20 maja 2010 roku o wyrobach medycznych w związku z art. 59 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/745 z dnia 5 kwietnia 2017 roku w sprawie wyrobów medycznych, zmiany dyrektywy 2001/83/WE, rozporządzenia (WE) nr 178/2002 i rozporządzenia (WE) nr 1223/2009 oraz uchylecia dyrektywy Rady 90/385/EWG i 93/42/EWG Emitent uzyskał zezwolenie na wprowadzenie takich respiratorów do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w latach 2020-2022.

5.5.2. Znaczące wydarzenia w historii Emitenta

Poniżej przedstawiono znaczące wydarzenia w historii Emitenta:

- a) 2012 rok – Powstanie Emitenta;
- b) 2013 rok – realizacja pierwszego projektu dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (Projekt ASIM – realizowany od 2018 r. na Międzynarodowej Stacji Kosmicznej; eksperyment służący obserwacjom wysokich warstw atmosfery z pokładu Międzynarodowej Stacji Kosmicznej);
- c) 2014 rok – inwestycja Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w Emitenta;
- d) 2014 rok - budowa u Emitenta zaplecza produkcyjnego dla elektroniki kosmicznej; budowa clean-room'ów i uruchomienie linii do automatycznego montażu elektroniki;
- e) 2015 rok – Emitent zostaje liderem polskiego konsorcjum, które na zlecenie ESA realizuje fazy 0/A budowy polskiego mikrosatelity SAT-AIS-PL;
- f) 2015 rok - pozyskanie dofinansowania na projekt pozwalający na budowę produktów infrastruktury kontrolno-pomiarowej dla dużych eksperymentów naukowych; możliwość współpracy z CERN, DESY, JINR, BNL i innymi dużymi ośrodkami naukowymi;
- g) 2016 rok – wejście Emitenta w segment danych obserwacji Ziemi (otrzymanie zlecenia na budowę infrastruktury chmurowej przechowującej europejskie zobrazowania Ziemi programu Copernicus; projekt rozwinięty w 2018r. w platformę CreoDIAS)
- h) 2017 rok - rozpoczęcie programu HyperSat (program budowy polskiej platformy mikrosatelitarnej dla misji o masie satelitów do 60 kg; w 2020 rozpoczęcie prac nad pierwszą misją HyperSat - EagleEye; pozyskanie finansowania na obydwa wymienione projekty na kwotę około 28 mln PLN);
- i) 2018 rok - pozyskanie projektu pozwalającego na budowę produktów infrastruktury kontrolno-pomiarowej dla systemów komputera kwantowego; wejście we współpracę z wieloma prestiżowymi ośrodkami na świecie, m.in. z Oxford University, MIT, Berkley University, Maryland University, NIST;
- j) 2019 rok – pierwsze produkty dla rynku dronów oferowane przez Emitenta osiągają gotowość rynkową; rozpoczęcie współpracy z Polską Agencją Żeglugi Powietrznej;
- k) 2020 rok - w czasie pandemii COVID-19 Emitent wdraża do produkcji profesjonalne respiratory i uzyskuje ich dopuszczenie do rynku polskiego;

- l) 2021 rok - Emitent pozyskuje zlecenie na dostarczenie trzech platform w standardzie HyperSat do programu wojskowych nanosatelitów obserwacyjnych planowanych do umieszczenia na orbicie w 2024.

5.6. Ważniejsze nagrody i wyróżnienia przyznane Spółce:

Poniżej przedstawiono ważniejsze, przyznane Spółce, nagrody i wyróżnienia:

- a) „Ten, który zmienia polski przemysł 2016”,
- b) „Wizjonerzy XXI wieku”,
- c) „Innowacyjna firma 2016” – Nagroda Prezesa Krajowej Izby Gospodarczej INNOVATICA,
- d) „Inicjator innowacji 2016” – wyróżnienie w kategorii,
- e) „Perła Przedsiębiorczości” – konkurs Perły Mazowsza,
- f) Nominacja do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP w kategorii specjalnej Badania + Rozwój 2017,
- g) Godło Teraz Polska w 2018 roku,
- h) Wyróżnienie w rankingu Deloitte&Touche: The Deloitte Technology Fast 50 in Central Europe w latach 2016-2019 cztery razy z rzędu,
- i) Nominacja do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP w kategorii specjalnej Badania + Rozwój 2020 (na Datę Memorandum konkurs nie został jeszcze rozstrzygnięty).

5.7. Pozyskane przez Spółkę granty i dofinansowania

Od początku działalności Emitent pozyskał projekty o łącznej wartości dofinansowania przekraczającej 95 mln zł (z czego niemal 60 mln zł tylko po stronie CREOTECH) 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 NCBR w ramach programu tzw. Szybkiej Ścieżki „Technologie kosmiczne”. Projekt ten zakończy się umieszczeniem na orbicie w 2023 r. satelity, wykorzystującego platformę satelitarną HyperSat, opracowaną przez Emitenta.

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

Tabela 6: Wykaz grantów i dofinansowań dla realizowanych przez Spółkę projektów

Tytuł projektu	Okres realizacji projektu	Opis projektu
„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 różnych misji kosmicznych) i dopracowanie szeregu podsystemów przeznaczonych dla mikrosatelitów (podniesienie ich na TRL9). Rola CREOTECH: lider. Wartość projektu (konsorcjum): 44.889.712,50 zł. Wartość wydatków kwalifikowanych CREOTECH: 25.645.768,75 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 12.822.884,38 zł.

„Platforma satelitarna w nowym standardzie HyperCube”	9.2017-3.2021	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 CREOTECH: 19.861.909,89 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 14.987.937,32 zł.
„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, dokonywanie 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 CREOTECH: lider. Wartość projektu (konsorcjum): 16.810.471,25 zł. Wartość wydatków kwalifikowanych CREOTECH: 9.294.275,00 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 6.836.315,00 zł.
„Satelitarny system laserowego wykrywania zagrożeń kolizyjnych”	4.2020-3.2023	Celem projektu jest budowa systemu umieszczonego na satelitach, którego zadaniem będzie detekcja śmieci kosmicznych. System ten będzie wysyłał ciąg impulsów laserowych, które pokrywają obszar przed satelitą. Zadaniem CREOTECH jest przygotowanie satelitarnego komputera przetwarzającego dane z czujników optycznych. Rola CREOTECH: lider. Wartość projektu (konsorcjum): 7.793.400,00 zł. Wartość wydatków kwalifikowanych CREOTECH: 4.293.400,00 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 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 CREOTECH: 3.739.872,56 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 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 CREOTECH: lider po stronie Polski. Wartość projektu (polskie konsorcjum): 2.416.847,13 zł. Wartość wydatków kwalifikowanych CREOTECH: 1.294.778,38 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 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 CREOTECH: 3.875.320,88 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 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 CREOTECH: lider. Wartość projektu (konsorcjum): 17.515.932,69 zł. Wartość wydatków kwalifikowanych CREOTECH: 7.754.190,86 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 5.584.291,42 zł.
„Innowacyjna autonomiczna kamera do monitorowania obiektów bliskich Ziemi”	1.2020-12.2022	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 CREOTECH: 7.305.265,65 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 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 do obserwacji obiektów bliskich ZIEMI. Rola CREOTECH: konsorcjant.

		Wartość wydatków kwalifikowanych CREOTECH: 972.500,00 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 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 samodzielnie układów przeznaczonych dla misji kosmicznych, 3) zaplecza testowego dla zaprojektowanych i wykonanych prototypów. Wartość wydatków kwalifikowanych CREOTECH: 4.274.112,00 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 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 CREOTECH: 2.370.830,00 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 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 przez proces certyfikacji Europejskiej Agencji Kosmicznej ESA. Wartość wydatków kwalifikowanych CREOTECH: 1.807.806,00 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 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 CREOTECH: 494.200,00 zł. Wartość dofinansowania dla CREOTECH: 370.650,00 zł.

Źródło: Spółka

5.8. Ochrona patentowa

Na Datę Memorandum Informacyjnego Spółka nie posiada patentów. Spółka opiera się w swojej działalności na projektach i rozwiązaniach, które 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. Projekty i rozwiązania tworzone, rozwijane i wykorzystywane przez Emitenta są chronione na podstawie przepisów ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych jako utwory prawa autorskiego, jak również jako know-how i tajemnica przedsiębiorstwa.

5.9. Znaki towarowe

Emitent posiada następujące zarejestrowane znaki towarowe:

Tabela 7: Znaki towarowe zarejestrowane przez Emitenta

Lp.	Numer znaku towarowego	Typ znaku towarowego	Znak	Terytorium
1	EUTM 017945310	Znak graficzny		UE
2	EUTM 017945312	Znak słowny	Creotech	UE
3	EUTM 017962187	Znak graficzny		UE
4	EUTM 017959326	Znak słowny	CREODIAS	UE

Źródło: Spółka

5.10. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

5.10.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zasady tworzenia kapitałów własnych przez Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, zgodnie z którymi w Spółce na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe.

Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na początku i w trakcie roku obrotowego.

5.10.2. Kapitał zakładowy

Na Datę Memorandum kapitał zakładowy Spółki wynosi 140.123,20 zł (sto czterdzieści tysięcy sto dwadzieścia trzy złote i dwadzieścia groszy) i dzieli się na 1.401.232 (jeden milion czterysta jeden tysięcy dwieście trzydzieści dwie) akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 62.752 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 67.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 102.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 71.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 68.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 30.180 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

Zarząd Emitenta w dniu 25 marca 2021 roku podjął uchwałę w sprawie emisji w ramach kapitału docelowego o 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

5.10.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

5.10.4. Inne kapitały

Na dzień zamieszczonego w Memorandum sprawozdania finansowego Emitent nie posiadał innych kapitałów.

5.10.5. Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).

Zestawienie kapitałów własnych na dzień 31.12.2020 oraz 31.12.2019 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 8 Zestawienie kapitałów własnych na dzień 31.12.2020 oraz 31.12.2019

KAPITAŁ WŁASNY (w tys. zł)	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Kapitał własny	6 871	5 420
Kapitał zakładowy	140	140

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
Kapitał zapasowy	8 602	8 602
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 323	-3 578
Zysk (strata) netto	1 451	255

Źródło: Emitent; dane za rok 2020 na podstawie wstępnych sprawozdań finansowych, które nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta, dane za rok 2019 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

5.10.6. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości.

5.10.7. Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zmiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zmiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, nie przewiduje się więc zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji uprawnień z tego rodzaju instrumentów przez obligatariuszy.

5.10.8. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Stosownie do treści § 6¹ Statutu Emitenta Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 28.024,64 zł (dwadzieścia osiem tysięcy dwadzieścia cztery złote i sześćdziesiąt cztery grosze). Na Datę Memorandum wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) w związku z czym w ramach kapitału docelowego Zarząd może podjąć decyzję o emisji nie więcej niż 280.246 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy dwieście czterdzieści sześć) akcji na okaziciela.

Na Datę Memorandum w ramach kapitału docelowego wyemitowano 185.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 18.500 (osiemnaście tysięcy pięćset) zł. W ramach kapitału docelowego kapitał zakładowy może być podwyższony jeszcze dodatkowo o kwotę 9.524,60 (dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia cztery złote) zł poprzez emisję 95.246 (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście czterdzieści sześć) akcji.

5.10.9. Informacja na temat jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Na Datę Memorandum papiery wartościowe Emitenta lub kwity depozytowe nie były notowane na rynkach papierów wartościowych.

5.10.10. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi oraz emitowanym przez niego papierom wartościowym nie został przyznany rating.

5.10.11. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na Datę Memorandum Emitent posiada 40 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą NEWMAP sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu uprawniających Emitenta do 40 głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, co stanowi 40% ogólnej liczby głosów. Spółka NEWMAP sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu prowadzi działalność związaną z oprogramowaniem dostarczając dane, m.in. satelitarne, dla deweloperów i inwestorów wyspecjalizowanych w rynku nieruchomości.

Emitent jest ponadto w trakcie zawiązywania spółki na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej pod nazwą Creotech Industries LLC z siedzibą w Lincolnshire, Illinois. Emitent planuje by po zawiązaniu posiadał we wspomnianej spółce 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów. Planowany przedmiot działalności spółki obejmował będzie dostawy produktów i świadczenie usług z portfolio Eminentna na terenie USA.

5.11. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.11.1. Opis działalności Spółki

Wstęp

Na podstawie analiz własnych Spółki obejmujących wskazane poniżej dane Ministerstwa Rozwoju, Zarząd ocenia, iż na Datę Memorandum Spółka jest największym i jednym z najdynamiczniej rozwijających się podmiotów działających w polskim sektorze kosmicznym. Udział CREOTECH w łącznej wartości kontraktów ESA w latach 2014-20 (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.

CREOTECH 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 (z możliwością przeskalowania w przyszłości do masy 120 kg). Platforma ta może służyć zarówno obserwacji Ziemi, telekomunikacji, czy też innym zastosowaniom. Ponadto na Datę Memorandum Spółka prowadzi projekt badawczo-rozwojowy, którego celem jest opracowanie i umieszczenie na orbicie okołoziemskiej własnego satelity obserwacyjnego Ziemi - EagleEye.

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. CREOTECH rozwija również systemy bazujące na obrazowaniach Ziemi, np. monitoring przeszkód wysokościowych dla załogowych i bezzałogowych statków powietrznych.

Produkcja wyrobów CREOTECH jest realizowana w oparciu o unikalną na skalę europejską, bardzo 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 (kamery wysokoczułe). Według stanu wiedzy Zarządu (wynikającej z informacji pozyskanych od klientów) na Datę Memorandum CREOTECH jest jedynym podmiotem w Europie Środkowo-Wschodniej, posiadającym pełną certyfikację 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 tego certyfikatu powoduje, iż Spółka, według stanu wiedzy Zarządu na Datę Memorandum, jest jedyną firmą w tej części Europy 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)

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 oraz jednostek naukowych w Polsce, 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 – Bezzałogowe Statki Powietrzne).

Wysoka jakość i niezawodność produktów Spółki została potwierdzona w kosmosie (ciągła praca bez awarii wszystkich podsystemów dostarczonych przez Spółkę do misji ESA i komercyjnych) oraz w czołowych ośrodkach naukowych wymienionych powyżej. Pozwoliło to na wygenerowanie w latach 2016-2020 sprzedaży w wysokości przekraczającej łącznie 100 mln zł.

W 2020 roku, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, wg danych z wstępnego, nieaudytowanego sprawozdania finansowego, Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 28.975 tys. zł oraz EBITDA w wysokości 3.166 tys. zł, co stanowiło odpowiednio wzrost o 13,7% (w przypadku przychodów) i 57,4% (w przypadku EBITDA) w porównaniu do wyników osiągniętych przez CREOTECH w roku poprzednim. Opracowane przez Spółkę rozwiązania technologiczne pozwalają jej generować wysoką marżowość na produktach oraz usługach, kształtującą się w 2020 roku w przedziale 10% – 48%.

Przewagi konkurencyjne

Własne, autorskie technologie satelitarne

CREOTECH, według stanu wiedzy Zarządu na Datę Memorandum, jako jedna z nielicznych firm na świecie, jest pomysłodawcą, konstruktorem i twórcą wysoko konkurencyjnej na rynku technologii wielofunkcyjnej platformy mikrosatelitarnej (o nazwie HyperSat) przeznaczonej do realizowania misji kosmicznych przez satelity o masach w zakresie od 10 do 60 kg (z możliwością przeskalowania w przyszłości do masy 120 kg). W ramach tej platformy CREOTECH opracował szereg nowatorskich rozwiązań technologicznych zarówno w zakresie hardware'u, jak i software'u obejmujących systemy platformy (system jej zasilania, system łączności i komunikacji - radio bazujące na własnym oprogramowaniu Spółki, komputer pokładowy oraz system sterowania jej położeniem). Spółka posiada pełnię praw autorskich do tych rozwiązań umożliwiających dalszy rozwój i wdrożenia posiadanych technologii, co umożliwia rozbudowę oferowanego portfolio produktów i systemów, w tym prowadzenie prac zmierzających do opracowania i umieszczenia na orbicie okołoziemskiej własnego satelity obserwacyjnego EagleEye.

Wypracowane technologie systemów kontrolno-pomiarowych

CREOTECH, specjalizuje się również w opracowywaniu i dostawie podsystemów i systemów kontrolno-pomiarowych przeznaczonych dla laboratoriów naukowych, w tym laboratoriów tzw. big science (CERN (ang. European Organization for Nuclear Research, fr. Organisation Européenne pour la Recherche Nucléaire), ITER (ang. International Thermonuclear Experimental Reactor – Międzynarodowy Eksperymentalny Reaktor Termonuklearny), GSI (Instytut Badań Ciężkich Jonów w Darmstadt), DESY (niem. Deutsches Elektronen-Synchrotron – Niemiecki Synchrotron Elektronowy)). Technologie opracowywane przez Spółkę w tym zakresie bazują na standardzie WhiteRabbit – systemy synchronizacji czasu z dokładnością wyższą niż 1 ns, na standardzie MTCA 4.0 – technologie kontroli przebiegu szybkich procesów elektronicznych oraz standardzie ARTIQ – standard zaproponowany dla systemów kontroli procesów kwantowych, w tym komputerów kwantowych. CREOTECH bazuje na rozwiązaniach otwartych efektywnie łącząc je w kompleksowe rozwiązania, dzięki czemu jest w stanie zapewnić nową jakość klientom. Dużą przewagą CREOTECH jest możliwość prowadzenia zarówno prac projektowych, jak i wykorzystanie własnych zdolności produkcyjnych zapewniających możliwość dostarczenia klientowi gotowego systemu.

Autorskie technologie i systemy UAV (ang. Unmanned Aerial Vehicle – Bezzałogowe Statki Powietrzne)

CREOTECH opracował ponadto szereg własnych rozwiązań przeznaczonych na rynek bezzałogowych systemów latających (UAV – ang. Unmanned Aerial Vehicle – Bezzałogowe Statki Powietrzne - drony). Rozwiązania te obejmują nadzór nad systemami latającymi, w szczególności nadzór nad operacjami dokonywanymi poza zasięgiem wzroku (BVLOS (ang. Beyond Visual Line of

Sight). W tym celu CREOTECH opracował m.in. system monitorowania dronów w przestrzeni publicznej (bazujący na własnym hardware i software), system projektowania tras przemieszczania się dronów oraz pracuje nad systemem przygotowywania automatycznych map terenu z wykorzystaniem wysokorozdzielczych danych satelitarnych. Część z rozwiązań została opracowana przez CREOTECH, część we współpracy z partnerami. Rozwiązania te są kompleksowe i według stanu wiedzy Zarządu na Datę Memorandum pierwsze tego typu na rynku polskim, jak również jedno z pierwszych na rynku europejskim, a nawet światowym (w oparciu o opinie ekspertów jednego z partnerów Emitenta).

Parametry technologiczne platformy HyperSat

Opracowana przez Spółkę platforma satelitarna Hypersat posiada szereg wysoce konkurencyjnych funkcjonalności i rozwiązań technologicznych, obejmujących:

- a) możliwość rekonfiguracji masowej i objętościowej platformy;
- b) możliwość zapewnienia odpowiednich zasobów mocy oraz łącza radiowego z ziemią,
 - wysoką niezawodność działania; ego podsystemu zasilania oraz kasetek z elektroniką,
 - atrakcyjność cenową,
 - krótki czas integracji,
 - możliwość integracji ze specjalistycznymi systemami,
 - możliwość użycia podzespołów o wyższym poziomie odporności na radiację.

Przewagami konkurencyjnymi platformy HyperSat są również:

- a) niski koszt wytworzenia,
- b) własny program kwalifikacji części COTS,
- c) autorski program przygotowań misji do lotu.

Wysoce specjalistyczna i doświadczona kadra naukowo techniczna

Spółka posiada własny, doświadczony zespół specjalistów z różnych dziedzin nauki, techniki i technologii. Zespół ten składa się z najwyższej klasy inżynierów, informatyków i elektroników oraz projektantów systemów aparatury, w tym satelitarnej, którzy wnieśli (i w dalszym ciągu wnoszą) w działalności CREOTECH istotny wkład w zaprojektowanie, opracowanie i wdrożenie technologii satelitarnych oraz opracowanie systemów kontrolno-pomiarowych i systemów UAV (ang. Unmanned Aerial Vehicle – Bezzałogowe Statki Powietrzne - drony). Kadra CREOTECH, w tym założyciele spółki i część pozostałego personelu kluczowego zdobywała doświadczenie w CERN w Genewie. Posiada również doświadczenie z szeregu innych ośrodków zagranicznych oraz wiodących jednostek naukowych w Polsce. Kadra przechodziła szkolenia w trakcie rozwoju Spółki, w tym szkolenia za granicą w zakresie realizacji produkcyjnych projektów kosmicznych.

Unikalne zaplecze produkcyjne i technologiczne

Spółka posiada unikalną na skalę europejską, bardzo nowoczesną, wysoce specjalistyczną infrastrukturę technologii produkcji w Polsce. Obejmuje ona 3 clean-room'y przystosowane do produkcji kosmicznej, wyposażone w supernowoczesne urządzenia do montażu elektroniki, kabli, integracji satelitów oraz testów elektroniki i satelitów. 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, kryptografii kwantowej, kontroli eksperymentów naukowych, czy obserwacji astronomicznych (kamery). Procedury wprowadzone w ramach systemu produkcji audytowane są przez przedstawicieli Europejskiej Agencji Kosmicznej. Dzięki temu CREOTECH jest prawdopodobnie jedyną firmą w tej części Europy dopuszczoną do automatycznego montażu elektroniki na potrzeby międzynarodowych misji kosmicznych realizowanych przez Europejską Agencję Kosmiczną.

Doświadczenie w pracy z najbardziej renomowanymi i wymagającymi klientami (ESA, CERN, ITER, MIT, Oxford, Berkley, ETH, NIST)

Wysoka jakość oferowanych produktów znajduje potwierdzenie we współpracy z najbardziej renomowanymi ośrodkami naukowo-technicznymi odpowiedzialnymi za rozwój technologii kosmicznych w Europie, m.in. Europejską Agencję Kosmiczną oraz z ośrodkami naukowymi wdrażającymi systemy kontrolno-pomiarowe, m.in. Europejską Agencją Badań Jądrowych CERN, czy też Uniwersytetem w Oxfordzie, Massachusetts Institute of Technology, Berkley Lab, National Institute of Standards and Technologies i kilkudziesięcioma innymi ośrodkami naukowymi.

Koncentracja działalności na najbardziej perspektywicznych rynkach high-tech

CREOTECH koncentruje swoją działalność na obszarach rynkowych, które mają najwyższe przewidywane wzrosty, a jednocześnie próg wejścia na rynek jest na tyle wysoki, żeby stanowił barierę przed potencjalną konkurencją. CREOTECH pokonał już ten próg wejścia. Obszarami tymi są:

- rynek mikrosatelitów – globalny rynek produkcji satelitów rośnie rok do roku o 26%, większość tego wzrostu ma miejsce w obszarze małych satelitów (źródło: „22nd State of the Satellite Industry Report”, 2019, Satellite Industry Association),
- rynek przetwarzania danych satelitarnych – wg prognoz CAGR dla tego rynku w latach 2019-25 wyniesie 8,5% (źródło: „Satellite-based Earth Observation Market – Growth, Trends, Forecast 2020-2025”, 2020, Reportlinker),
- rynek komputerów kwantowych – wg prognoz CAGR dla tego rynku do 2026 wyniesie 30,2%. (źródło: „Quantum Computing Market with COVID-19 impact by Offering, Deployment, Application, Technology, End-use Industry and Region – Global Forecast to 2026”, MarketsAndMarkets),
- rynek systemów dronowych – wg prognoz CAGR dla tego rynku do 2025 wyniesie 56,5% (źródło: „Commercial Drone Market Report”, 2019, Grand View Research Inc.).

Szczegółowe informacje dotyczące w/w rynków działalności CREOTECH zostały opisane w punkcie *Otoczenie rynkowe* poniżej.

Segmenty działalności

Na Datę Memorandum Spółka, w ramach prowadzonej rachunkowości zarządczej, identyfikuje następujące segmenty działalności:

– **New Space** – obejmujący przychody ze sprzedaży kompletnych platform satelitarnych (opracowanych na bazie platformy satelitarnej HyperSat) i systemów będących jej składowymi;

– **Earth Observation** (pol. Obserwacja Ziemi) – segment danych satelitarnych i technologii UAV (ang. Unmanned Aerial Vehicle – Bezzałogowe Statki Powietrzne) (technologie dronowe) – obejmujący przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Spółkę z tytułu np.:

- dostawy naziemnej infrastruktury do monitorowania parametrów lotu bezzałogowych statków powietrznych oraz integracji oprogramowania z systemem zarządzania lotami bezzałogowych statków powietrznych PansaUTM (Unmanned Traffic Management),
- realizacji projektu 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,

– **Science** (pol. Nauka) – segment aparatury naukowo-pomiarowej m.in. podzespołów do komputerów kwantowych – obejmujący przychody ze sprzedaży systemów kontrolno-pomiarowych m.in. dla komputerów kwantowych oraz zaawansowanych systemów do synchronizacji czasu w standardzie WhiteRabbit,

– **Produkcja elektroniki** – segment obejmujący przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Spółkę z tytułu montażu zaawansowanej elektroniki na zlecenie klientów, m.in. dla klientów z branży kosmicznej, elektromobilności, medycyny itp.

– **Projekty ESA** – obejmujący przychody ze sprzedaży generowane przez Spółkę z realizacji projektów na rzecz Europejskiej Agencji Kosmicznej, z tytułu realizacji projektów w obszarach:

- chmury obliczeniowej sprzężonej z repozytorium danych Copernicus Data and Information Access Services,
- projektowania elektroniki do komputerów pokładowych sond kosmicznych, w tym do sond operujących na niskiej orbicie okołoziemskiej, jak i w odleglejszym 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.

Rodzaje produktów oferowanych przez Spółkę

Platforma mikrosatelitarna HyperSat (segment NewSpace)

Podstawowym produktem CREOTECH w segmencie NewSpace jest wielofunkcyjna platforma mikrosatelitarna HyperSat. Platforma HyperSat opracowywana jest przez Spółkę w ramach projektu badawczo-rozwojowego pod nazwą „Platforma satelitarna w nowym standardzie HyperCube” posiadającego dofinansowanie z NCBiR, którego łączny budżet wynosi 19.862 tys. zł. Projekt ten realizowany jest przez Spółkę od września 2017 roku, a termin jego zakończenia upływa pod koniec 2021 roku.

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.:

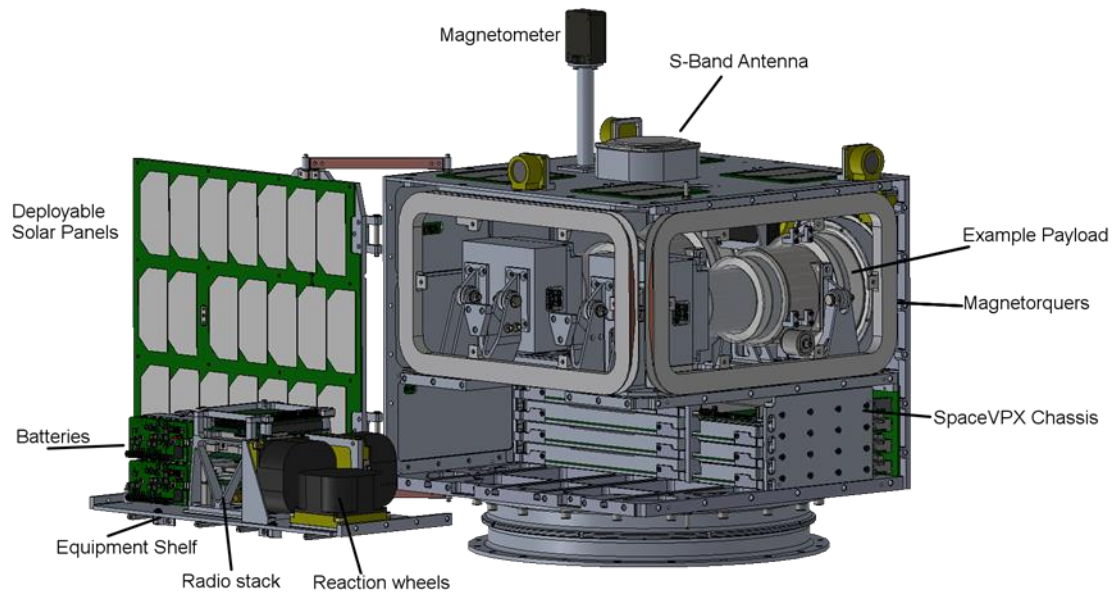
- zasilania (panele słoneczne, akumulatory, moduły dystrybucji i zarządzania energią),
- komunikacji (np. anteny, nadajniki/odbiorniki),
- komputera pokładowego (ang. On-board Computer)
- kontroli ustawienia satelity w przestrzeni – AOCS (ang. Attitude and Orbit Control System),
- ochrony termicznej,
- 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 1: Satelita bazujący na platformie HyperSat w konfiguracji 30 kg

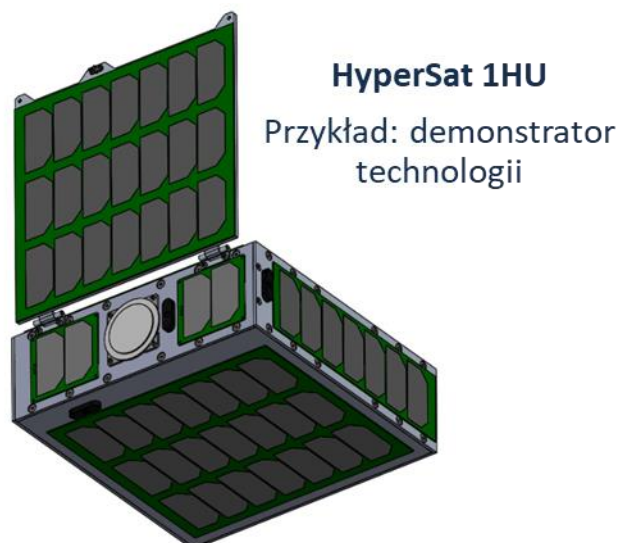


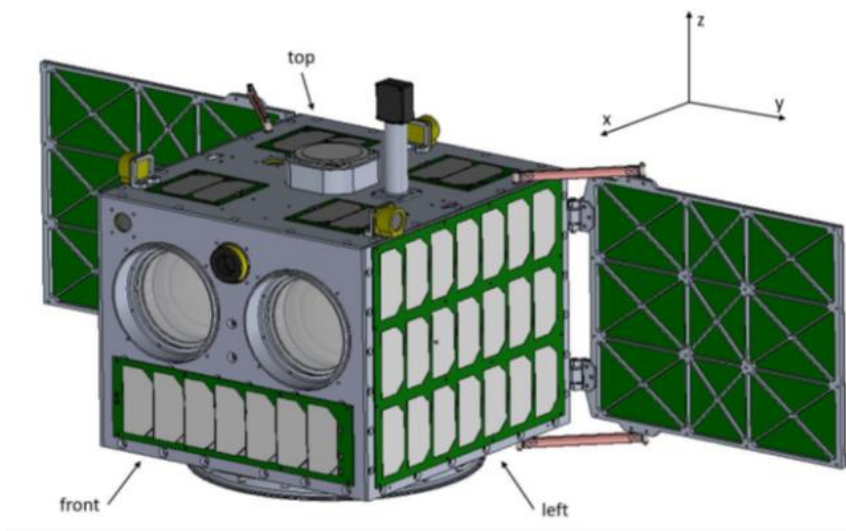
Źródło: Spółka

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.

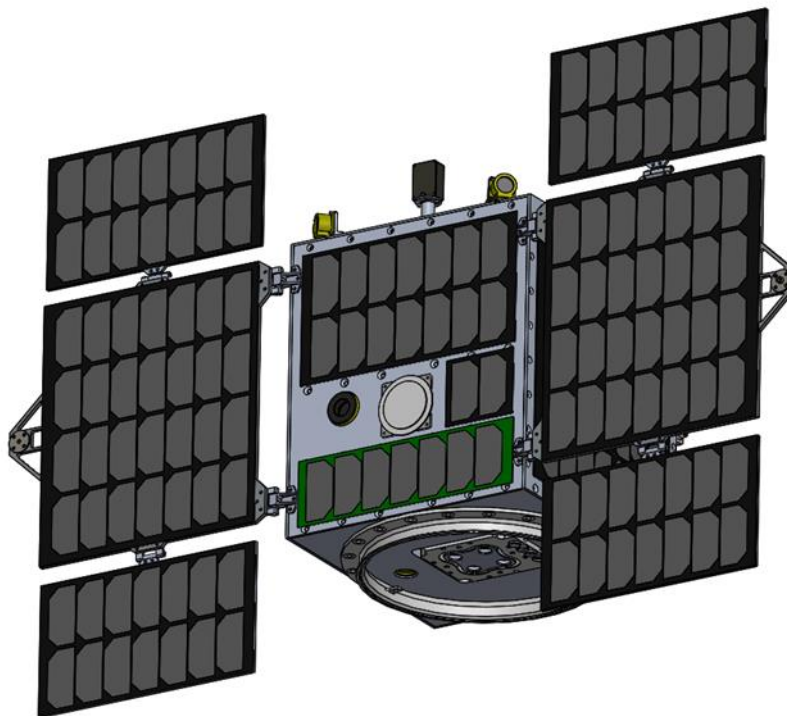
Rys. nr 2: Przykładowe konfiguracje masowe i objętościowe platformy HyperSat w porównaniu do nanosatelitów





HyperSat 3HU

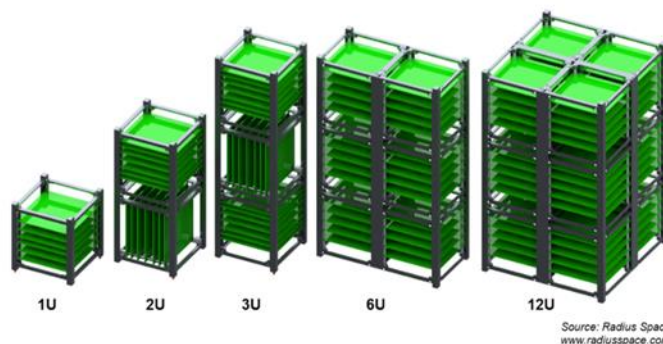
Przykład: misja naukowa



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 10 projektach dla lotnych misji kosmicznych, budowy zaplecza laboratoryjnego i produkcyjnego, a także osobowego oraz uzyskania certyfikacji ze strony Europejskiej Agencji Kosmicznej, umożliwiające 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 jej zasilania, systemu łączności i komunikacji (radia bazującego na własnym oprogramowaniu Spółki), komputera pokładowego oraz systemu sterowania jej położeniem na orbicie).

Główne funkcjonalności i rozwiązania technologiczne zastosowane przez CREOTECH 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 mikrosatelitną, 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 Memorandum, 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 zaadaptować 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 mikrosatelitów* lub nawet ich formacji**.

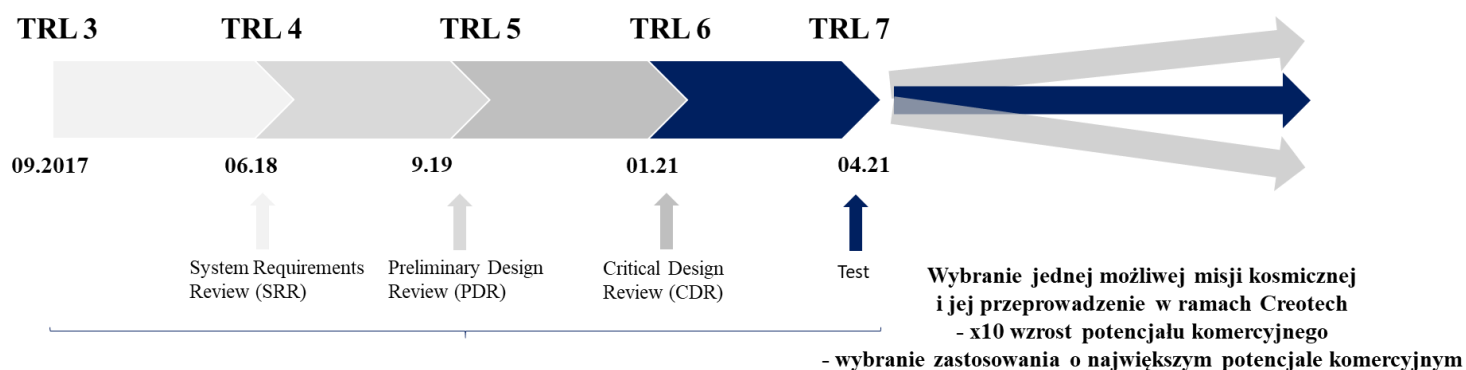
**konstelacja satelitów składa się z wielu satelitów luźno ze sobą współpracujących na różnych orbitach,*

***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*

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, 7 poziomu gotowości technologicznej TRL w 2021 roku i TRL9 pod koniec 2023 roku.

Osiągnięcie 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.

Rysunek 3 Platforma HyperSat - etapy gotowości technologicznej realizacji projektu



Źródło: Spółka

CREOTECH zakłada, iż do końca 2021 r. wszystkie systemy i podsystemy platformy osiągną 7 poziom gotowości technologicznej TRL, co oznacza, iż zostaną one ostatecznie przetestowane w warunkach laboratoryjnych zbliżonych do rzeczywistych i tym samym będą mogły zostać wprowadzone na rynek oraz znaleźć zastosowanie w komercyjnych konstelacjach satelitarnych.

W związku z powyższym już w drugiej połowie 2021 roku w ofercie produktowej HyperSat znajdą 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 diplexerami, 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.

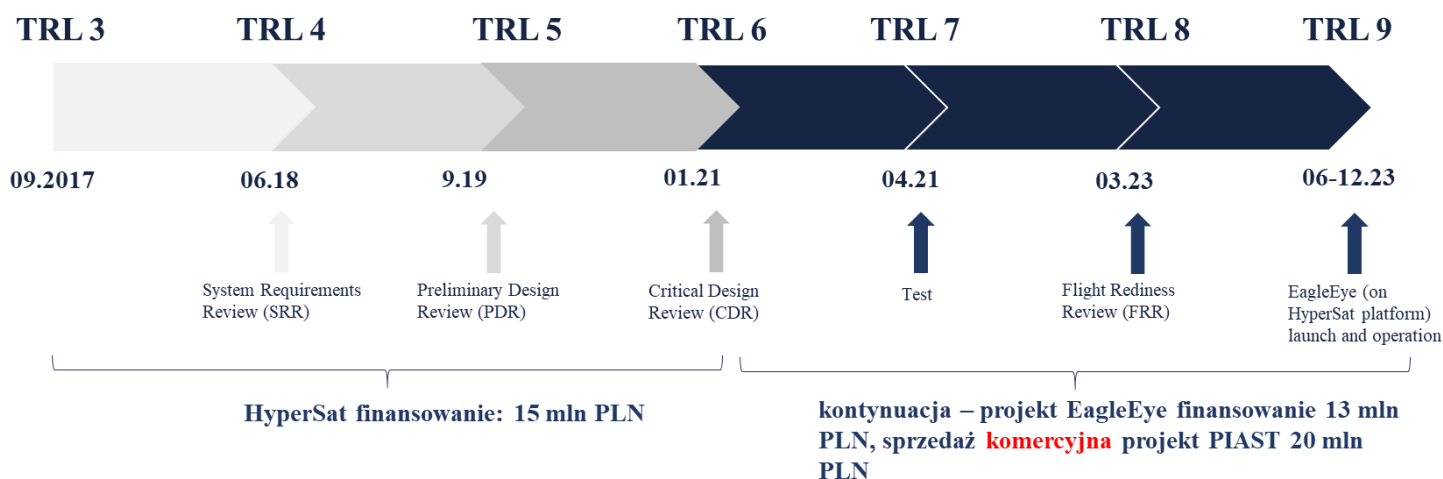
Spółka posiada prawa autorskie umożliwiające dalszy rozwój i wdrożenie posiadanych technologii satelitarnych opartych na platformie HyperSat, co zabezpiecza rozbudowę oferowanego portfolio produktów i systemów, w tym prowadzenie prac zmierzających do opracowania i umieszczenia na orbicie okołozemskiej 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 okołozemskiej satelity obserwacyjnego Ziemi oraz podniesienie gotowości technologicznej (z poziomu TRL 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 wynosi 44.890 tys. zł (wraz z konsorcjantami). 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 4 Satelita EagleEye - etapy gotowości technologicznej realizacji projektu



Źródło: Spółka

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 Okołoziemka).

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 obrazowań w rozdzielczości poniżej 5m. Wyróżnikiem projektu jest opracowanie wszystkich kluczowych technologii w Polsce i kontrola nad pełnym łańcuchem pozyskiwania obrazowań, 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 dodatkowo będzie odpowiedzialny za całą kampanię 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 będzie realizowany w okresie kwiecień 2021 – marzec 2025, a jego łączny budżet netto wynosi 58.561 tys. zł, z czego 21.786 tys. zł przypada na CREOTECH.

Projekt PIAST został wybrany do finansowania w styczniu 2021 roku, w ramach programu SZAFIR. Na Datę Memorandum trwa przygotowanie finalnej umowy pomiędzy Wojskową Akademią Techniczną i gestorem, a umowa pomiędzy CREOTECH i Wojskową Akademią Techniczną została już zawarta.

Produkty oferowane przez CREOTECH w segmencie Earth Observation (pol. Obserwacji Ziemi)

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

1. Produkty oferowane przez CREOTECH w obszarze danych satelitarnych

Platforma CREODIAS – Creotech jest liderem konsorcjum realizującego projekt ESA obejmujący świadczenie usług platformy CREODIAS (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.

2. 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).

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

W ramach segmentu *Science (pol. Nauka)* CREOTECH oferuje aparaturę naukowo-pomiarową podzespołów do komputerów kwantowych, obejmując systemy kontrolno-pomiarowe m.in. dla komputerów kwantowych oraz zaawansowanych systemów 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 wspomnianych wyżej grup użytkowników. 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:

1. Ośrodki typu „Big Science” (wielkie infrastruktury badawcze), obejmujące akceleratory cząstek elementarnych, ultra-silne źródła światła, tokamaki, wielkopowierzchniowe obserwatoria astronomiczne;
2. Laboratoria pracujące nad nowoczesnymi technologiami kwantowymi;
3. 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) kompletację 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 (poddostawcy), telekomunikacji (poddostawcy), 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 do komputerów pokładowych sond kosmicznych w tym do sond operujących na niskiej orbicie okołoziemskiej, jak i w odleglejszym 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).

Strategia rozwoju

Głównym strategicznym celem rozwoju Spółki jest wystrzelenie w latach 2023-2024 pierwszego własnego mikrosatelity obserwacyjnego Ziemi oraz rozpoczęcie sprzedaży komercyjnej podobnych mikrosatelitów o wartości ok. 1-4 mln USD każdy w liczbie do kilkudziesięciu sztuk rocznie.

Misja

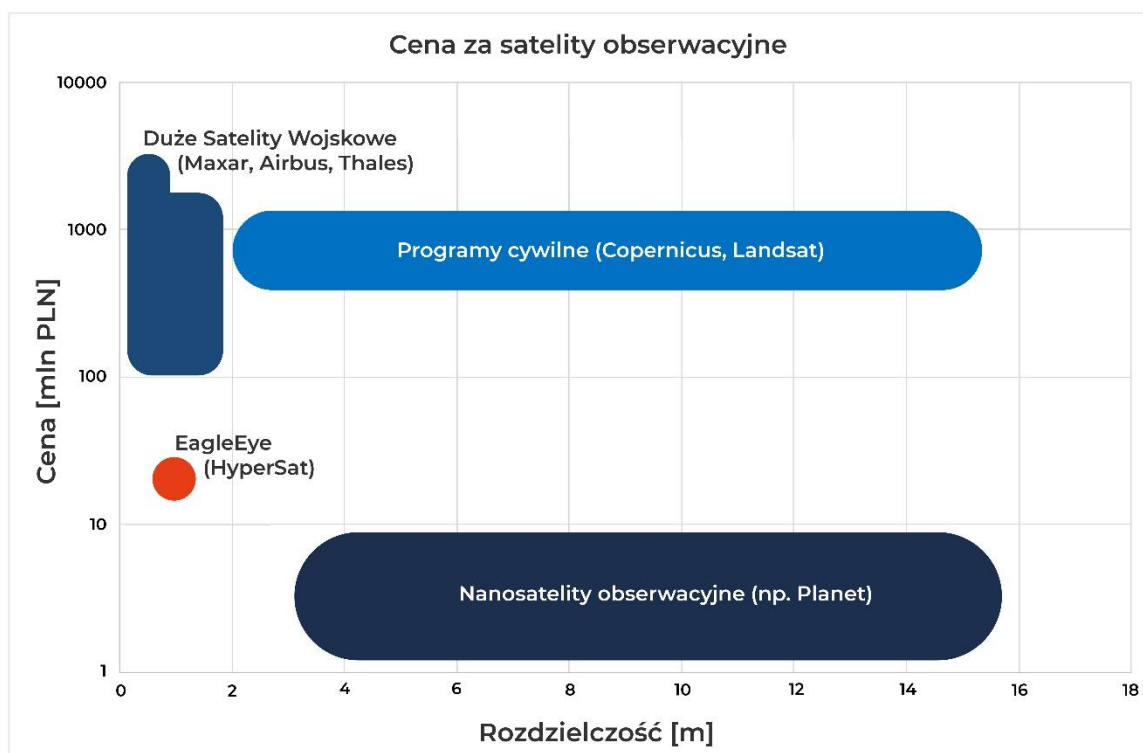
Misją Emitenta jest dostarczanie na rynek światowy najnowocześniejszych rozwiązań wykorzystujących synergie pomiędzy technologiami kosmicznymi, aparaturą naukową i systemami przemysłowymi.

Wizja

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

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, modułarna platforma HyperSat, której największą unikalną przewagą konkurencyjną jest pełna elastyczność w dopasowaniu do docelowego payload'u - instrumentów np. optycznych lub radarowych wewnątrz satelity, umożliwiających realizację jego misji. 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.

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

Rysunek 5: Relacja ceny pojedynczego satelity oraz rozdzielczości przestrzennej uzyskiwanej przez teleskop satelity

Źródło: Emitent

Kolejnym etapem rozwoju strategii Emitenta będzie uzyskanie możliwości operacyjnych pozwalających na stworzenie 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.

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

Rysunek 6: Docelowa macierz produktów Emitenta

Segment Zastosowanie dla:	Istniejące					W fazie rozwoju		
	New Space	Segment Projektów Kosmicznych	Aparatura naukowo-pomiarowa	Produkcja kontraktowa	EO / UAV **	New Space	Aparatura naukowo-pomiarowa	EO / UAV **
Rynek kosmiczny	Usługi integracji satelitów	Projekty dla ESA *		Montaż elektroniki do urządzeń / podsystemów kosmicznych	Repozytorium danych satelitarnych CreoDIAS	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 synchronizacji transakcji np. dla telekomunikacji, bankowości itp.	Systemy planowania i zarządzania operacjami UAV, zaawansowane 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 i technologii dronowych

Źródło: Emitent

Segment aparatury naukowo-pomiarowej („Science”)

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

- osiągnięcie pełnej wzajemnej kompatybilności pomiędzy wszystkimi rodzinami produktów aparatury naukowo-pomiarowej (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 – autonomicznych 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 nowych klientów, nieznających jeszcze technologii oferowanych przez Spółkę w tym zakresie oraz zdobyć doświadczenie użytkownikom w korzystaniu z produktów Emitenta,
- dopracowanie (we współpracy z CERN) architektury integracji kart, pozwalającego 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,
- kontynuację prac z CERN oraz komercjalizację systemów White Rabbit następnej generacji (10 i 100G),
- 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 produkcji kontraktowej

Zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz technologicznych Emitenta. 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 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.

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, LNL 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 Memorandum CREOTECH został wpisany na listę podmiotów tworzących łańcuch dostaw do misji, w których uczestniczy CBK PAN. Dodatkowo Spółka rozbudowuje i zamierza rozbudowywać w przyszłości także współpracę produkcyjną z firmami dostarczającymi swoje podsystemy dla branży kosmicznej.

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. Główne planowane kierunki działań Emitenta w tym segmencie będą obejmowały:

- promocję platformy CreoDIAS oraz danych satelitarnych - głównie europejskiego programu Copernicus - w szerokim spektrum zastosowań, od projektów naukowych do zaawansowanych usług przeznaczonych dla różnych grup odbiorców,
- 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 transmisję danych, monitorowanie położenia obiektów, wizualizację, a także zaawansowane przetwarzanie informacji z wykorzystaniem metod uczenia maszynowego oraz sztucznej inteligencji;
- współpracę z wybranymi podmiotami zaangażowanymi w tworzenie europejskich 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 geoinformatycznych łączących wykorzystanie własnych produktów (sprzęt oraz oprogramowanie) z rozwiązaniami wybranych partnerów w Polsce i za granicą.

Modele biznesowe na rynku kosmicznym

Rynek kosmiczny, w uproszczeniu, można podzielić na następujące segmenty:

1. Dostawcy komponentów – podmioty bardzo mocno wyspecjalizowane technologicznie, które dostarczają konkretne komponenty dla misji kosmicznych. Podmioty takie charakteryzują się stosunkowo niskimi obrotami (na konkretny komponent jest bardzo ograniczony rynek), zważywszy na to, że są prawdopodobnie monopolistami na rynku (a przynajmniej jest ograniczona konkurencja) na dany rodzaj komponentu firmy te uzyskują wysoką marżę. Inwestycje wymagane celem zbudowania know-how i specjalistycznego zaplecza produkcyjnego dla danego komponentu są wysokie, stąd próg wejścia nowych podmiotów na rynek jest również wysoki. Z drugiej strony ryzyko działalności rynkowej takich firm jest niskie, gdyż jeśli oferowany komponent jest dobrze zdefiniowany, wciąż będzie na niego zapotrzebowanie w kolejnych misjach kosmicznych. Przykładem takich firm są np. firmy dostarczające anteny dla misji kosmicznych. Przykładem rodzimej firmy, która jest spółka VIGO dostarczająca specjalnych czujników optycznych, choć większość swojej produkcji kieruje na inne rynki niż rynek kosmiczny,
2. Dostawcy podsystemów – podmioty, które dysponują know-how związanym z tym, w jaki sposób z pojedynczych komponentów złożyć podsystem używany w misjach kosmicznych. Podsystemem jest np. podsystem akumulatorów, który następnie integrowany jest w ramach systemu zasilania satelity. Obroty firm dostarczających podsystemy są z reguły większe niż obroty firm dostarczających komponenty (podsystem złożony jest z komponentów, a więc jego cena jest większa). Marże są jednak mniejsze, a powodem tego jest istnienie przynajmniej kilku dostawców na świecie specjalizujących się w konkretnym podsystemie. Proóg wejścia jest również znacząco mniejszy, gdyż nie wymaga inwestycji w złożone procesy technologiczne (np. procesy prowadzone w krzemie), a jedynie w know-how i technologię łączenia różnych komponentów ze sobą. Ryzyko działalności rynkowej takich firm jest niskie, gdyż jeśli oferowany podsystem jest dobrze zdefiniowany, będzie na niego zapotrzebowanie w kolejnych misjach kosmicznych,
3. Dostawcy systemów – podmioty, które dysponują know-how związanym z tym, w jaki sposób z podsystemów złożyć system używany w misjach kosmicznych. Systemem jest np. system zasilania satelity złożony z podsystemów: akumulatorów, modułu dystrybucji mocy, modułu paneli fotowoltaicznych, modułu sterowania pozyskiwaniem mocy. Obroty firm będących dostawcami systemów są wyższe niż obroty firm dostarczających podsystemy. Również marże rosną, a powodem tego jest znacząco niższa konkurencja na rynku – mniej firm jest w stanie dostarczyć systemy o dużej złożoności. Z powodu tego, że firmy takie muszą pozyskać know-how w szeregu różnych obszarach oraz umiejętności testowania systemów, próg wejścia dla nowych firm jest istotnie wyższy. Ryzyko działalności rynkowej takich firm jest niskie, gdyż jeśli oferowany system jest dobrze zdefiniowany, będzie na niego zapotrzebowanie w kolejnych misjach kosmicznych,
4. Dostawcy satelitów – podmioty, które są w stanie zintegrować pełne jednostki satelitarne dla klientów. Jednostka satelitarna składa się z kilku systemów i musi przejść szereg testów akceptacyjnych. Obroty firm dostarczających satelity są znacznie wyższe niż firm omawianych wcześniej. Jest to najwyższy poziom obrotów wśród firm dostarczających produkty dla satelitów. Z drugiej strony marże są również istotnie wyższe, co wynika ze spieniężenia know-how zakumulowanego u dostawców satelitów. Proóg wejścia jest bardzo wysoki, co jest związane z koniecznością wielu inwestycji w zaplecze produkcyjne i testowe oraz know-how wymagany do tego, aby satelity dostarczyć. Ryzyko rynkowe pozostaje na średnim poziomie, gdy jest dobrze zdefiniowany rynek odbiorców produktów i znane są ich wymagania,
5. Dostawcy rakiet – firmy takie jak SpaceX, które charakteryzują się wysokimi obrotami oraz wysoką marżą. Segment ten charakteryzuje się również wysokim progiem wejścia na rynek. Poprzez to, że obsługują rosnące zapotrzebowanie na umieszczanie obiektów w kosmosie, aktualnie ich działalność rynkowa charakteryzuje się niskim ryzykiem biznesowym,
6. Operatorzy satelitów, którzy są również dostawcami danych – są to podmioty dysponujące własnymi flotami satelitów, które wykorzystywane są do zbierania danych, zadań telekomunikacyjnych lub innych zdefiniowanych działalności w przestrzeni kosmicznej. Ta grupa podmiotów korzysta zazwyczaj z usług wszystkich poprzednich grup firm. Spółki te mogą (po osiągnięciu dojrzałości) charakteryzować się bardzo dużymi obrotami oraz dużymi marżami. Jednakże próg wejścia na rynek jest wielokrotnie wyższy niż dla spółek dostarczających satelity. Operatorzy satelitów muszą bowiem zainwestować środki we własną konstelację, co jest bardzo kosztownym przedsięwzięciem, oraz zaadresować szereg rynków, na których znajdują się odbiorcy ich usług. Przykładem jest firma Planet (inwestycje VC rzędu 1 mld

PLN), czy ICEYE (inwestycje VC rzędu kilkuset mln PLN). Z drugiej strony firmy te zaczynając i rozwijając działalność dokonują licznych założeń co do ewolucji w czasie rynku odbiorców usług. Generuje to dużą niepewność biznesową w zakresie momentu osiągnięcia rentowności silnie kapitałochłonnego przedsięwzięcia,

7. Dostawcy usług IT – podmioty te skupione są na przetwarzaniu danych satelitarnych i dostawie innych usług bazujących na zdolnościach dostarczonych przez operatorów satelitów. Grupa tych firm jest bardzo szeroka, gdyż próg wejścia w tym segmencie jest zazwyczaj bardzo niski (nie wymaga budowy kosztownej infrastruktury). Z drugiej strony konkurencja i rozdrobnienie rynku sprawia, że obroty i marże takich firm są umiarkowane. Problemem jest też spore ryzyko rynkowe związane z pojawianiem się firm konkurencyjnych (niski próg wejścia) i licznymi założeniami co do ostatecznego rynku czynionymi przez pojawiające się na nim firmy.

CREOTECH po dostarczeniu szeregu podsystemów do Europejskiej Agencji Kosmicznej i poza nią jest obecnie na poziomie dostawcy podsystemów (o których mowa w punkt 2 powyżej). Finansowanie pozyskane przez Spółkę w ramach programu HyperSat realizowanego przez CREOTECH w latach 2017-2021 pozwoli przenieść się Spółce na poziom dostawcy systemów. Od końca 2021 roku spółka będzie dostawcą systemów (o których mowa w punkt 3 powyżej). Pierwsze testy w kosmosie w 2023 roku i realizacja programu EagleEye pozwolą CREOTECH przenieść się do grupy firm oferujących całe jednostki satelitarne (o których mowa w punkcie 4 powyżej). Celem Spółki jest zwiększenie możliwości generowania obrotów w ramach aktywności w sektorze kosmicznym i wzrost marżowości sprzedaży. Przejście wysokiego progu wejścia w ten segment jest możliwe dzięki pozyskaniu i wykorzystaniu grantów UE na budowę zaplecza produkcyjno-testowego oraz na wypracowanie know-how (m.in. projekt HyperSat i EagleEye). Po 2023 roku i po przeprowadzeniu testów rozwiązania w przestrzeni kosmicznej CREOTECH stanie przed możliwością podjęcia decyzji: i) pozostać w grupie firm (4), ii) podjąć próbę przeniesienia się do grupy firm (6). Na Datę Memorandum optymalne wydaje się rozwiązanie i), które wiąże się z możliwością dalszego zwiększenia obrotów i marżowości, bez konieczności dokonywania bardzo dużych inwestycji i podejmowania dodatkowego ryzyka (przy czym na Datę Memorandum obie opcje są dla CREOTECH otwarte). Równolegle Spółka rozwija swoją działalność w segmencie (7), gdzie działa w oparciu o pozyskane ze współpracy z ESA know-how i zdolności technologiczne oraz wiedzę rynkową. Strategią CREOTECH w tym segmencie jest również pozyskanie najpierw partnera i potencjalnego odbiorcy usługi zanim przeprowadzone zostaną konkretne inwestycje. Obecność w tym segmencie daje CREOTECH z wyprzedzeniem wiedzę o potrzebach i wymaganiach klientów oraz trendach zmian, co umożliwi szybsze dostosowanie oferty w segmencie (4) lub ewentualnie (6).

5.11.2. Otoczenie rynkowe

Rynek kosmiczny

Globalny sektor kosmiczny definiuje się jako obszar działalności człowieka, który obejmuje wykorzystanie przestrzeni kosmicznej do badań naukowych, aplikacji wojskowych i komercyjnych („Krajowy Program Kosmiczny na lata 2019-2021, Polska Agencja Kosmiczna, grudzień 2018 roku). Zgodnie z definicją OECD (Organizacja Współpracy i Rozwoju Gospodarczego) wyróżnia się trzy podstawowe segmenty sektora kosmicznego:

1. Produkcji – związany jest z wytwarzaniem sprzętu dla sektora kosmicznego (zarówno sprzętu lotnego, czyli wysyłanego w przestrzeń kosmiczną, jak i naziemnego, przeznaczonego do kontroli misji kosmicznych). Obejmuje on również działalność związaną z usługami transportu kosmicznego oraz zapewnieniem sprzętu dodatkowego (np. przeznaczonego do testowania układów satelitarnych na Ziemi) oraz produkcję przeznaczoną na potrzeby jednostek naukowo-badawczych oraz projektów wojskowych i bezpieczeństwa.
2. Usług satelitarnych – obejmujący usługi świadczone przez operatorów satelitów, zarówno w obszarze publicznym, jak i prywatnym. W ich ramach możemy wyróżnić trzy rodzaje usług:
 - a. telekomunikacyjne,
 - b. teledetekcyjne (zdalnego badania obiektów za pomocą sensorów - obserwacje Ziemi w różnych pasmach promieniowania elektromagnetycznego zarówno pasywna, jak i aktywna),
 - c. nawigacyjne.
3. Segment użytkownika – obejmujący usługi i produkty generowane dzięki wykorzystaniu działalności kosmicznej.

Podział przyjęty przez OECD odpowiada również innemu podziałowi sektora („Business Technology Roadmap – Branża Kosmiczna”, Deloitte dla PARP, 2018) na tzw.:

a. upstream - dotyczący produkcji satelitów. Obejmujący wytwórców komponentów i podsystemów do satelitów oraz integratorów dostarczanych rozwiązań,

b. midstream - dotyczący wynoszenia i operowania satelitami, a także związany z odbiorem danych satelitarnych. Obejmujący podmioty:

- będące dostawcami nośników (raket), którzy dysponującą infrastrukturą startową (lub mają do niej dostęp), a także tzw. brokerów (działających na zlecenie dostawcy satelity, których zadaniem jest znalezienie usługi wyniesienia satelity zgodnej z parametrami przez niego określonymi),
- będące operatorami satelitów (dysponujący specjalistycznymi centrami kontroli i nadzorującymi przebieg misji kosmicznej),
- będące operatorami stacji naziemnych, których celem jest nawiązywanie komunikacji z satelitami i odbiór pochodzących z nich danych,

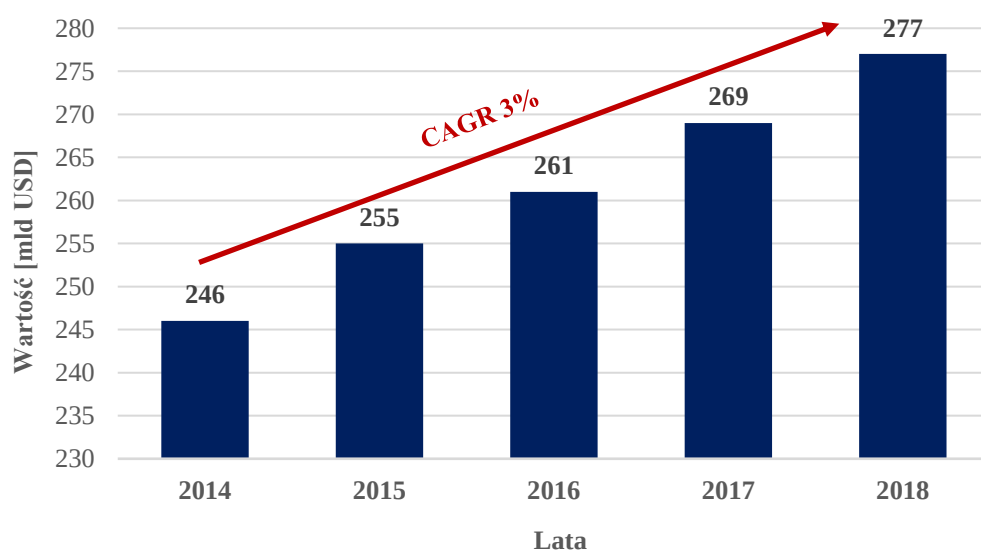
c. downstream – dotyczący przechowywania i udostępniania użytkownikom końcowym danych oraz aplikacji bazujących na obrazowaniach satelitarnych, a także innych usług świadczonych z wykorzystaniem infrastruktury kosmicznej. Obejmujący podmioty:

- będące dostawcami „surowych” danych satelitarnych obsługujący jeden konkretny system kosmiczny, podmioty odpowiedzialne za agregację danych z różnych źródeł np. danych optycznych, radarowych, czy hiperspektralnych pochodzących z misji kosmicznych,
- będące dostawcami narzędzi do przetwarzania danych oraz wyspecjalizowanych aplikacji przeznaczonych dla końcowych użytkowników,
- dostawców usług telekomunikacyjnych.

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.

Wartość rynku satelitarnego w latach 2014-2018 przedstawia poniższy wykres.

Wykres 1: Wartość rynku satelitarnego w latach 2014-2018



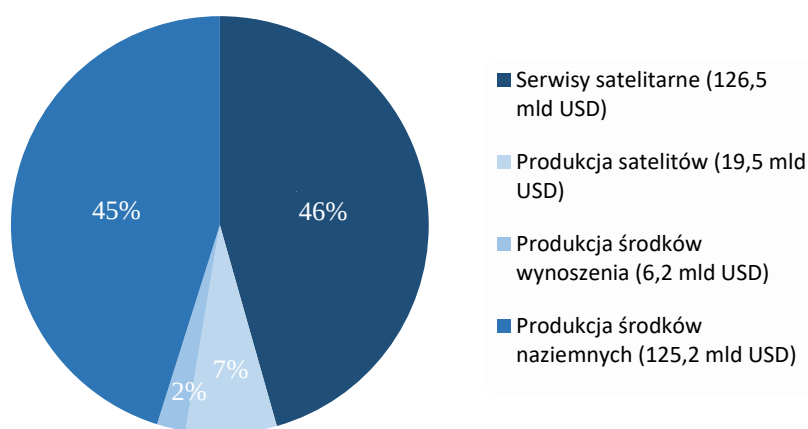
Źródło: „2019 State of the Satellite Industry”, 2019, Satellite Industry Association

Wartość rynku kosmicznego w 2019 roku w podziale na 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).

Segmenty rynku satelitarnego przedstawia poniższy rysunek.

Wykres 2: Segmenty rynku satelitarnego w roku 2019 w mln USD



Źródło: „2019 State of the Satellite Industry”, 2019, Satellite Industry Association

Satelity możemy podzielić na:

- 1) 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*

- 2) Mikrostatelity – 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*

- 3) duże satelity – 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*

Poniżej zaprezentowano wybrane parametry rynku satelitów (liczbę małych satelitów wystrzeliwanych co roku, średnią masę małego satelity, wzrost wartości rynku satelitów, udział konstelacji satelitów w rynku oraz główne geograficzne rynki zbytu) w latach 2010-2019 oraz 2020-2029.

Tabela 9: Wybrane parametry rynku satelitów w latach 2010-2019 oraz 2020-2029

Wyszczególnienie	2010-2019	2020-2029
Liczba małych satelitów wystrzeliwanych co roku [szt.]	181	1.011
Średnia masa małego satelity	58kg	171kg
Wzrost wartości rynku	\$14 mld	\$53 mld

Udział konstelacji w rynku	43%	83%
Główne geograficzne rynki zbytu	\$5M USA \$4mld Azja \$1mld Europa	\$18M USA \$14mld Azja \$4mld Europa

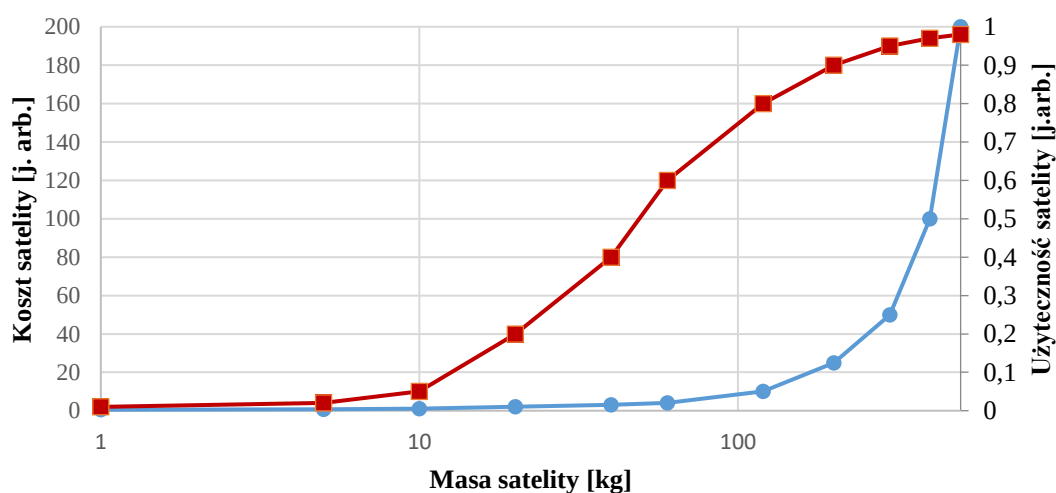
Źródło: Euroconsult, 2020

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 rynku kosmicznego obejmujących: produkcję satelitów oraz serwisy satelitarne (w szczególności w obszarze dostarczania i przetwarzania zobrazowań satelitarnych).

Zgodnie z danymi „2019 State of the Satellite Industry”, 2019, Satellite Industry Association segment produkcji satelitów jest najszybciej rosnącym segmentem rynku kosmicznego. W 2018 roku rynek ten osiągnął wartość 19,5 mld USD, jego roczna dynamika wzrostu, w porównaniu do 2017 roku, wyniosła 26%. Całkowita liczba satelitów umieszczonych w przestrzeni kosmicznej, w 2018 roku, wynosiła 314, z czego najistotniejszy rodzaj stanowiły satelity obserwacji Ziemi (39%) oraz cywilne satelity telekomunikacyjne (22%) i satelity testujące nowe technologie (18%). Jednym z najistotniejszych czynników wpływających na tak szybki wzrost tego segmentu rynku był wzrost w obszarze tzw. małych satelitów.

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 (o wadze w przedziale 150-500 kg i większe). 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

Zgodnie z raportem „6th Ed. Prospects for the Small Satellite Market”, 2020 Euroconsult, rynek małych satelitów (rozumianych jako jednostki poniżej 500 kg) wszedł w fazę bardzo szybkiego przyrostu. Główne informacje zawarte w raporcie to:

- w okresie 2020-2029 w przestrzeni kosmicznej znajdzie się 10110 małych satelitów, oznacza to średnio 1011 satelitów wystrzeliwanych każdego roku. Dla porównania w latach 2010-2019 było to w sumie 1810 satelitów, czyli 181 sztuk każdego roku. Oznacza to przyrost ponad 5-krotny,
- porównując powyższe dane z danymi opublikowanymi rok wcześniej („5th Ed. Prospects for the Small Satellite Market”) przewidywania na kolejną dekadę wzrosły o 18%. Porównując je natomiast z raportem jeszcze wcześniejszym („4th Ed. Prospects for the Small Satellite Market”) przewidywania wzrosły o ponad 40%. Oznacza to, że rynek jest raczej niedoszacowany niż przeszacowany, gdyż każdy kolejny raport przynosi jego istotną korektę w górę,
- konstelacje satelitarne (więcej niż jeden satelita) to około 85% z przewidywanych liczb,
- średnia masa satelitów wzrosła z 58 kg do 171 kg. Oznacza to zatrzymanie się tendencji wzrostowej w obszarze najmniejszych satelitów (poniżej 10 kg – nanosatelitów) oraz znaczący wzrost satelitów w obszarze 10-250 kg (mikro- i małych satelitów) – stanowią one będą ponad 50% rynku. Jednocześnie rynek na najmniejsze satelity do 10 kg (nanosatelity) będzie stanowił zaledwie 2% całkowitej wartości rynku małych satelitów.
- 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),
- wartość rynku produkcji małych satelitów wzrosła z obecnych 10 mld USD (2019) do 53 mld USD (2029).

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 obrazowania 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 w 2018 roku szacowany był na 5,8 mld USD. W okresie do 2025 roku rosnąć będzie o 56,5% rocznie („Commercial Drone Market Report”, 2019, Grand View Research Inc). W 2018 roku na rynek wprowadzono 274,6 tysiąca jednostek UAV. Jednostki te znalazły zastosowanie w wielu sektorach – od rozrywki, przez rolnictwo, energetykę, bezpieczeństwo i obronność. 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 wprowadzenie komercyjnych dostaw produktów za pomocą systemów UAV. Proces ten rozpoczął się od rynku medycznego, na którym już rozpoczęto wprowadzanie odpowiednich regulacji w ramach UE.

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 Memorandum 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. Do Grupy Strategicznych Doradców (Strategic Advisory Board) Quantum Technology Flagship, jako jeden z dwóch Polaków, zaproszony został dr Grzegorz Kaspróvicz, współzałożyciel i szef działu B+R CREOTECH).

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 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. W 2020 roku jej roczny budżet wynosił 6,68 mld EUR. Budżet ESA systematycznie wzrasta, a od 2005 roku (kiedy wynosił ok. 3,0 mld EUR) wzrósł ponad dwukrotnie.

Budżet pochodzi ze składek członków Agencji i jest alokowany w dwóch segmentach – segmencie projektów obowiązkowych (w których kraje muszą uczestniczyć, a składka poszczególnych państw jest odnoszona do ich PKB) oraz w segmencie projektów opcjonalnych (do których każde państwo zapisuje się niezależnie). Roczna składka Polski do budżetu ESA wynosi około 38,4 mln EUR i w proporcji 2:1 alokowana jest w segmencie obowiązkowym i segmencie opcjonalnym, z którego większość środków z tego budżetu, wg wewnętrznych uregulowań ESA, musi trafić do firm zlokalizowanych na terenie Polski.

System uzyskiwania zleceń od Europejskiej Agencji Kosmicznej odbywa się w formie, ogłaszanych bezpośrednio przez ESA albo pośrednio przez trzy największe europejskie podmioty sektora kosmicznego (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.

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) ÅAC-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, ÅAC 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 w/w 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 Memorandum, 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 – Bezzałogowe Statki Powietrzne) – według stanu wiedzy Zarządu na Datę Memorandum 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 Memorandum nie ma na rynku polskim podmiotu oferującego rozwiązania dające podobne możliwości do Systemu Automatycznego Monitorowania Przeszkód 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.

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.

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Zaprezentowane w niniejszym rozdziale dane finansowe i operacyjne CREOTECH INSTRUMENTS zostały przedstawione w oparciu o sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Sprawozdanie to zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta.

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje rachunku zysków i strat Spółki za 2019 r. wraz z danymi porównawczymi za rok 2018.

Tabela 10: Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Spółki za rok 2019 wraz z danymi porównawczymi za rok 2018

dane tys. zł	2019	2018
Przychody netto ze sprzedaży	25 486	27 117
Koszty działalności operacyjnej	30 173	34 257
Amortyzacja	1 682	1 003
Zużycie materiałów i energii	4 053	4 832
Usługi obce	17 151	19 154
Podatki i opłaty,	70	42
Wynagrodzenia	5 861	7 692
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	979	1 250
Pozostałe koszty rodzajowe	377	284
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-4 687	-7 140
Pozostałe przychody operacyjne	5 123	4 009

Pozostałe koszty operacyjne	107	184
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	329	-3 315
Przychody finansowe	1	5
Koszty finansowe	273	82
Zysk (strata) brutto	57	-3 392
Podatek dochodowy	-198	-107
Zysk netto	255	-3 285

EBITDA	2 011	-2 312
---------------	--------------	---------------

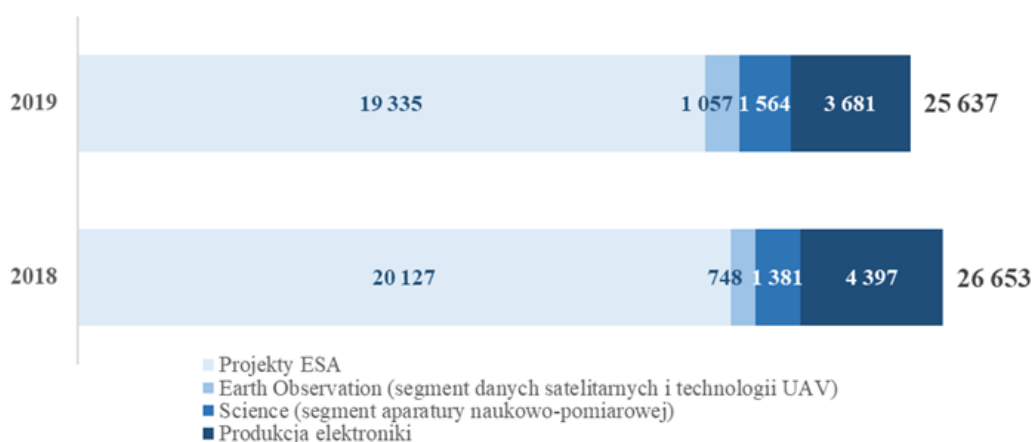
Źródło: Emitent, dane za lata 2018-2019 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym za rok 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 25.486 tys. zł, co stanowiło spadek o 6,0% (o 1.630 tys. zł) w porównaniu do poziomu przychodów osiągniętych przez CREOTECH w roku poprzednim, w którym osiągnęły one 27.117 tys. zł. Spadek ten został spowodowany głównie przez niższą o 716 tys. zł sprzedaż w segmencie produkcji kontraktowej, ze względu na przejściowe zmniejszenie zamówień jednego z głównych odbiorców oraz niższymi o 792 tys. zł przychodami z projektów dla Europejskiej Agencji Kosmicznej, w związku z zakończeniem w 2018 jednego z dużych projektów.

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży według segmentów prowadzonej działalności za lata 2018-2019.

Wykres 4: Struktura przychodów ze sprzedaży* według komercyjnych segmentów prowadzonej przez Spółkę działalności w latach 2018-2019 w mln zł



*przychody przed korektą o „Zmianę stanu produktów”

Źródło: Emitent, dane za lata 2018-2019 na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

W 2019 roku, tj. w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, największy udział w przychodach ze sprzedaży Spółki miały projekty realizowane dla ESA (pol. Europejskiej Agencji Kosmicznej), których udział w przychodach ogółem kształtował się, podobnie jak w roku poprzednim, na poziomie ok.75%.

Poniżej przedstawiono strukturę % i wartościową marży II generowanej przez Spółkę na poszczególnych segmentach działalności.

Tabela 11: Struktura % i wartościowa marży II generowanej przez Spółkę na poszczególnych segmentach działalności w latach 2018-2019

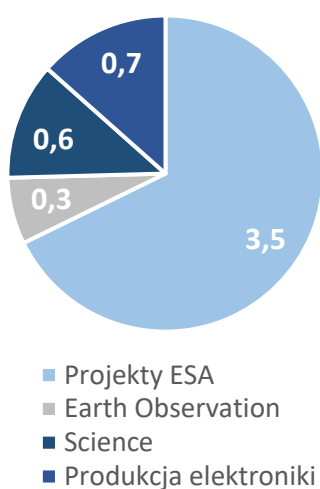
	Marża [tys. zł]		Marża [%]	
	2018	2019	2018	2019
Projekty ESA	-555	3 465	-3%	18%

Earth Observation (segment danych satelitarnych i technologii UAV)	201	349	27%	33%
Science (segment aparatury naukowo-pomiarowej)	442	613	32%	39%
Produkcja elektroniki	780	688	18%	19%
Razem	868	5 115		

Źródło: Emitent, dane za lata 2018-2019 na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

Marża II – marża uwzględniająca koszty bezpośrednie sprzedaży (koszty wytworzenia) oraz koszty pośrednie sprzedaży (tj. koszty dystrybucji, reklamy, logistyki, magazynowania).

Wykres 5: Struktura marży II generowanej przez Spółkę na poszczególnych segmentach działalności w roku 2019



Źródło: Emitent, dane za lata 2018-2019 na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

W 2019 roku najwyższą marżę II wartościowo Spółka osiągnęła w segmencie Projektów ESA (która wyniosła 3.465 tys. zł i stanowiła 18% przychodów ogółem uzyskanych przez Emitenta w tym okresie). Wynika to z zafakturowania wysokomarżowych projektów, których koszty były w dużej mierze poniesione w latach ubiegłych.

W analizowanym okresie koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 30.173 tys. zł i w porównaniu do poprzedniego roku, w którym osiągnęły wartość 34.257 tys. zł spadły o 11,9% (o 4.084 tys. zł). Odnotowany przez CREOTECH w okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 (w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku) spadek kosztów działalności operacyjnej wynikał głównie z:

- spadku kosztów Usług obcych o kwotę 2.004 tys. zł., wynikających z niższych kosztów podwykonawczych w największym projekcie segmentu ESA – CreoDIAS (w 2018r. poniesione zostały koszty fazy phase-in) oraz niższych kosztów usług obcych w zakończonym w 2019r. projekcie repozytorium danych Earth Observation wraz z instancjami obliczeniowymi,
- spadku kosztów Wynagrodzeń wraz z Ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami o kwotę 2.102 tys. zł., wynikającym z alokacji części kosztów wynagrodzeń w rozliczenia międzyokresowe (w projektach, które weszły w fazę prac rozwojowych) oraz przeksięgowania w koszty wartości zakumulowanych w rozliczeniach międzyokresowych w projekcie produkcji kamery do teleskopu obserwującego przestrzeń kosmiczną z Ziemi w 2018 roku (zdarzenie jednorazowe),
- spadku kosztów Zużycia materiałów i energii o kwotę 779 tys. zł, wynikający m.in. z niższych zamówień w segmencie produkcji elektroniki oraz niższego zapotrzebowania na materiały w projektach dla ESA w 2019 roku.

W 2019 roku, Spółka osiągnęła stratę na sprzedaży w wysokości -4.687 tys. zł oraz zysk na działalności operacyjnej w wysokości 329 tys. zł i EBITDA na poziomie 2.011 tys. zł. Wyniki te były zdecydowanie lepsze od osiągniętych przez Emitenta w 2018 r., w którym prezentowały się następująco: strata na sprzedaży: -7.140 tys. zł., strata na działalności operacyjnej: -3.315 tys. zł oraz EBITDA: -2.312 tys. zł. Tak istotna poprawa wyników finansowych Spółki w 2019 (w porównaniu do roku 2018) jest wynikiem przeprowadzonych działań optymalizacyjnych (obejmujących przede wszystkim restrukturyzację zatrudnienia oraz wprowadzenie bardziej rygorystycznych procedur kontroli kosztów i wydatków), realizacją wysoko rentownych projektów (projekt naziemnej infrastruktury do monitorowania parametrów lotu bezzałogowych statków powietrznych) oraz brakiem niekorzystnych zdarzeń jednorazowych, które miały miejsce w roku 2018 (obejmujących rozliczenie projektów realizowanych dla Europejskiej Agencji Kosmicznej, w tym rozliczenie usług w zakończonym projekcie EO Test Bed – repozytorium danych opartych na obrazach Ziemi (Earth Observation) wraz z instancjami obliczeniowymi, przeksięgowanie w koszty wartości zakumulowanych w rozliczeniach międzyokresowych w projekcie produkcji kamery do teleskopu obserwującego przestrzeń kosmiczną z Ziemi oraz odpisanie wartości udziałów w likwidowanej spółce zależnej CreoEnergy (spółka projektowa)).

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 ujmując tylko kosztową stronę projektów B+R, a pierwszym poziomem wyniku finansowego, który ujmując całłościowy efekt prowadzonych prac B+R jest wynik na działalności operacyjnej.

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje bilansu Spółki na dzień 31.12.2019 r. wraz z danymi porównawczymi na dzień 31.12.2018 roku.

Tabela 12: Wybrane pozycje bilansu Spółki na dzień 31.12.2019 r. wraz z danymi porównawczymi na dzień 31.12.2018 r.

dane w tys. zł	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwale	5 901	7 686
Aktywa obrotowe	15 529	15 627
Zapasy	1 812	1 386
Należności krótkoterminowe	5 139	6 983
Inwestycje krótkoterminowe	2 901	2 529
Pozostałe aktywa	5 678	4 730
Aktywa razem	21 431	23 314
Kapitał własny	5 420	5 165
Zobowiązania, rezerwy i pozostałe	16 011	18 149
Zobowiązania finansowe	1 639	2 172
Zobowiązania handlowe	5 410	8 017
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	3 380	4 066
Rozliczenia międzyokresowe	4 481	2 521
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 100	1 373
Pasywa razem	21 431	23 314

Źródło: Emitent, dane za lata 2018-2019 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

Według danych na dzień 31.12.2019 r. suma bilansowa Spółki uległa zmniejszeniu o 8,1% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2018 r. Spadek ten był przede wszystkim wynikiem skrócenia cyklu operacyjnego (poprawa ściągalności należności oraz skrócenie cyklu spłaty zobowiązań).

W w/w okresie źródłem finansowania działalności CREOTECH były środki własne oraz dotacje pozyskane przez Spółkę na realizację projektów badawczo-rozwojowych.

5.12. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

W 2018 roku Spółka poniosła łączne wydatki inwestycyjne 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).

W roku 2019 Spółka poniosła łączne wydatki inwestycyjne na poziomie 274 tys. zł, z czego główne inwestycje zrealizowane przez CREOTECH w tym okresie obejmowały:

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

W 2020 roku Spółka poniosła łączne wydatki inwestycyjne w kwocie 1.687 tys. zł, z czego najważniejsze inwestycje stanowiły:

- 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).

Z uwagi na poczynione inwestycje łączne moce przerobowe Spółki wzrosły ponad dwukrotnie, co szybko znalazło odzwierciedlenie w znacznym zwiększeniu sprzedaży w segmencie Produkcji elektroniki oraz aparatury naukowo-pomiarowej.

Wskazane powyżej inwestycje Emitenta realizowane były w Polsce, Spółka we wskazanych powyżej okresach, tj. w latach 2018-2020 nie realizowała inwestycji zagranicznych, ani też inwestycji kapitałowych.

5.13. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe egzekucyjne, ani likwidacyjne mogące mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

5.14. Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

W okresie 12 miesięcy przed Datą Memorandum nie toczyły się inne postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent nie posiada wiedzy, aby takie postępowania mogły wystąpić.

5.15. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Oferowanych uprawnień w nich inkorporowanych

Na dzień 31 grudnia 2020 stan zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek Emitenta wynosił 3.217.614,00 PLN, z czego:

- 1.187.500,00 PLN stanowiło saldo kredytu odnawialnego do spłaty 5 marca 2021 (Emitent przedłużył okres spłaty do 24 lutego 2022 r., aktualne saldo do spłaty na dzień Memorandum wynosi 1.062.500 PLN),

- 2.030.114,00 PLN stanowiło saldo subwencji z Polskiego Funduszu Rozwoju otrzymanej w ramach Tarczy Antykryzysowej, otrzymanej w czerwcu 2020 roku. Emitent szacuje, że możliwe jest umorzenie przez Polski Fundusz Rozwoju 50-75% otrzymanej kwoty subwencji (w zależności od ostatecznej interpretacji warunków umorzenia). Spłata subwencji finansowej rozpocznie się 13 miesiąca, licząc od pierwszego pełnego miesiąca od dnia wypłaty subwencji finansowej Przedsiębiorcy. Kwota subwencji finansowej będzie spłacana w 24 równych miesięcznych ratach.

Dodatkowo, na Datę Memorandum, Spółka posiada otwartą linię kredytu odnawialnego pod kontrakty sprzedażowe do limitu 2.000.000,00 PLN (na dzień 31.12.2020 roku wykorzystanie kredytu kontraktowego wynosiło 0,00 PLN).

Tabela 13: Stan zobowiązań o charakterze kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2020 r.

Lp.	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji wg umowy w PLN	Data zawarcia umowy (dd-mm-rrrr)	Data całkowitej spłaty (dd-mm-rrrr)	Stan zadłużenia na dzień 31.12.2020	Wysokość rzeczywistego oprocentowania na dzień 31.12.2020
1	mBank S.A. – elastyczny kredyt odnawialny	1 500 000,00	12-07-2018	05-03-2021	1 187 500,00	WIBOR 1M + marża baku
2	mBank S.A. – kredyt odnawialny	2 000 000,00	09-03-2020	05-03-2021	0,00	WIBOR 1M + marża banku
3	Polski Fundusz Rozwoju S.A. – Tarcza PFR	2 030 114,00	18-06-2020	18-06-2023	2 030 114,00	Kwota subwencji jest nieoprocentowana

Źródło: Emitent

Dodatkowo spółka zawarła umowę leasingu zwrotnego automatu do montażu elektroniki z ARP Leasing. Stan zobowiązania z tyt. leasingu zwrotnego na 31 grudnia 2020 roku wynosił 621.062,54 PLN.

Emitent posiada również zobowiązania warunkowe w postaci weksli własnych in-blanco, kaucji oraz cesji należności od klientów. Większość weksli in-blanco wystawionych jest na rzecz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju i dotyczy zabezpieczenia pozyskanych projektów B+R. Skorzystanie z weksla możliwe jest w hipotetycznej sytuacji niespełnienia założeń projektu wynikającego z ewidentnej winy wykonawcy projektu. W dotychczasowej historii Spółki Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dotychczas nigdy nie skorzystało z instrumentów wekslowych.

Pełna lista zobowiązań warunkowych Emitenta przedstawiona została poniżej.

Tabela 14: Informacje o zobowiązaniach warunkowych Emitenta na dzień 31.12.2020 r.

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	mBank S.A. - elastyczny kredyt odnawialny	1 187 500,00	12-07-2018	05-03-2021	weksel własny in blanco	suma wszelkich wierzytelności z umowy
2	mBank S.A. - kredyt odnawialny	2 000 000,00	09-03-2020	05-03-2021	cesja należności od klientów	wartość należności od klientów
3	Bank Gospodarstwa Krajowego - gwarancja bankowa	57 025,55	13.12.2018	21.10.2021	kaucja PLN na wartość gwarancji udzielonej dla kontraktu z CERN w EUR 12 109,65	57 025,55
4	Bank Gospodarstwa Krajowego - gwarancja bankowa	47 098,06	13.12.2018	07.01.2022	kaucja PLN na wartość gwarancji udzielonej dla kontraktu z CERN w EUR 10 001,50	47 098,06
5	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

6	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
7	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
8	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
9	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
10	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
11	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
12	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
13	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
14	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
15	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
16	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
17	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

Źródło: Emitent

Emitent nie identyfikuje innych zobowiązań, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Oferowanych uprawnień w nich inkorporowanych.

5.16. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum, nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki działalności gospodarczej.

5.17. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego

Poniżej przedstawiono istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które miały miejsce po dniu 31 grudnia 2019 r. (tj. po dniu, na który zostało sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. zamieszczone w Memorandum).

Wybrane dane finansowe za 2020 r.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe Spółki za 2020 r. Dane, zostały zaprezentowane na podstawie wstępnych, roboczych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2020 r., sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, które nie zostały jeszcze poddane badaniu przez biegłego rewidenta.

Tabela 15: Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Spółki za 2020 r. wraz z danymi porównawczymi za rok 2019

dane w tys. zł	2020	2019
Przychody netto ze sprzedaży	28 975	25 486
Koszty działalności operacyjnej	31 717	30 173
Amortyzacja	1 523	1 682
Zużycie materiałów i energii	5 900	4 053
Usługi obce	18 188	17 151
Podatki i opłaty,	134	70
Wynagrodzenia	5 059	5 861
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	836	979
Pozostałe koszty rodzajowe	77	377
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 742	-4 687
Pozostałe przychody operacyjne	4 404	5 123
Pozostałe koszty operacyjne	18	107
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 643	329
Przychody finansowe	63	1
Koszty finansowe	255	273
Zysk (strata) brutto	1 451	57
Podatek dochodowy *	0	-198
Zysk netto	1 451	255
EBITDA	3 166	2 011

Źródło: Emitent, dane za rok 2020 na podstawie wstępnych sprawozdań finansowych, które nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta, dane za rok 2019 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja

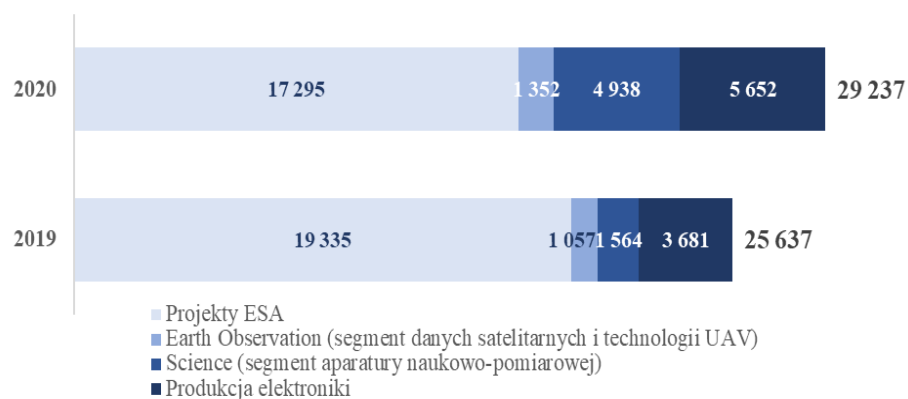
* Zewnętrzne biuro księgowe nie przeprowadziła na ten moment ostatecznej kalkulacji podatku dochodowego za rok 2019. Spółka szacuje, iż wpływ ostatecznego rozliczenia podatku dochodowego powinien być ograniczony, ze względu na wysoką stratę z 2018 r. pozostającą do rozliczenia

W 2020 r., tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 28.975 tys. zł, co stanowiło wzrost o 13,7% w porównaniu do przychodów wygenerowanych przez CREOTECH w roku poprzednim, w którym wyniosły one 25.486 tys. zł. W roku 2020 koszty działalności operacyjnej Spółki osiągnęły wartość 31.717 tys. zł i były wyższe o 1.544 tys. zł (+5,1%) w porównaniu do roku 2019 (w którym osiągnęły wartość 30.173 tys. zł). Odnotowany przez CREOTECH w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku (w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku) wzrost kosztów działalności operacyjnej wynikał głównie z:

- wzrosty kosztów Zużycia materiałów i energii o kwotę 1.847 tys. zł., wynikających ze znacznie wyższej sprzedaży w najbardziej materiałochłonnych segmentach, tj. Science (aparatura naukowo-pomiarowa; +216% w porównaniu do 2019 r.) oraz produkcji elektroniki (+54% w porównaniu do 2019 r.),
- wzrostu kosztów Usług obcych o kwotę 1.038 tys. zł., wynikający z wysokich kosztów usług podwykonawczych 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.

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży według segmentów prowadzonej działalności za lata 2019-2020.

Wykres 6: Struktura przychodów ze sprzedaży* według komercyjnych segmentów prowadzonej przez Spółkę działalności latach 2019-2020 w mln zł



*przychody przed korektą o „Zmianę stanu produktów”

Źródło: Emitent, dane za rok 2020 na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

W 2020 roku, tj. w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, największy udział w przychodach ze sprzedaży Spółki miały projekty realizowane dla ESA (pol. Europejskiej Agencji Kosmicznej), jednakże ich udział w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego, zmniejszył się o 16,3% i wyniósł 59,2%. W wyniku poszerzenia oferty produktowej, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz wprowadzenia polityki produkcji „na półkę” w celu skrócenia czasu dostaw do klientów znaczny wzrost sprzedaży w 2020 roku odnotowała Spółka w segmencie *Science* (aparatura naukowo-pomiarowa) w którym uzyskała 4,9 mln zł przychodów (przy 1,6 mln zł w roku 2019), co przełożyło się na ich 16,9% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta w tym okresie (w 2019 r. ich udział w przychodach CREOTECH ogółem wyniósł 6,1%).

Poniżej przedstawiono strukturę % i wartościową marży II generowanej przez Spółkę na poszczególnych segmentach działalności.

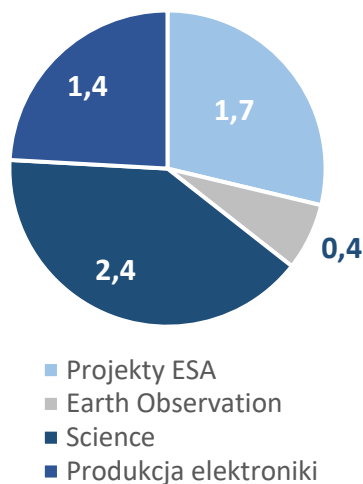
Tabela 16: Struktura % i wartościowa marży II generowanej przez Spółkę na poszczególnych segmentach działalności w latach 2019-2020

	Marża [tys. zł]		Marża [%]	
	2019	2020	2019	2020
Projekty ESA	3 465	1 694	18%	10%
Earth Observation (segment danych satelitarnych i technologii UAV)	349	405	33%	30%
Science (segment aparatury naukowo-pomiarowej)	613	2 376	39%	48%
Produkcja elektroniki	688	1 423	19%	25%
Razem	5 115	5 898		

Źródło: Emitent, dane za rok 2020 na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

Marża II 2020 = 5.898 tys. zł

Marża II – marża uwzględniająca koszty bezpośrednie sprzedaży (koszty wytworzenia) oraz koszty pośrednie sprzedaży (tj. koszty dystrybucji, reklamy, logistyki, magazynowania).

Wykres 7: Struktura marży II generowanej przez Spółkę na poszczególnych segmentach działalności w latach 2019-2020

Źródło: Emitent, dane za rok 2020 na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

W 2020 roku najwyższą marżę II Spółka osiągnęła w segmencie *Science* (aparatura naukowo-pomiarowa). Marża ta wyniosła 48% (wartościowo 2.376 tys. zł) i wartościowo była prawie 4-krotnie wyższa niż w roku 2019. Wzrost ten, poza wspomnianymi powyżej czynnikami zwiększenia sprzedaży segmentu, spowodowany był również optymalizacją kosztów wytwarzania, ze względu na coraz lepsze know-how technologiczne oraz korzystniejsze warunki wynegocjowane z dostawcami komponentów przy wyższych wolumenach zamówień.

W 2020 roku, według danych ze wstępnych sprawozdań finansowych, które nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta, Spółka osiągnęła stratę na sprzedaży w wysokości -2.742 tys. zł oraz zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1.643 tys. zł i EBITDA na poziomie 3.166 tys. zł. Wyniki te były zdecydowanie lepsze od osiągniętych przez Emitenta w 2019 r., w którym prezentowały się następująco strata na sprzedaży: - 4.687 tys. zł., zysk operacyjny: 329 tys. zł oraz EBITDA: 2.011 tys. zł. 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 całosciowy efekt prowadzonych prac B+R jest wynik na działalności operacyjnej.

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje bilansu Spółki na dzień 31.12.2020 r. wraz z danymi porównawczymi na dzień 31.12.2019 r.

Tabela 17: Wybrane pozycje bilansu Spółki na dzień 31.12.2020 r. wraz z danymi porównawczymi na dzień 31.12.2019 r.

dane w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa trwale	7 784	5 901
Aktywa obrotowe	23 249	15 529
Zapasy	950	1 812
Należności krótkoterminowe	6 263	5 139
Inwestycje krótkoterminowe	6 343	2 901
Pozostałe aktywa	9 693	5 678
Aktywa razem	31 034	21 431
Kapitał własny	6 871	5 420
Zobowiązania, rezerwy i pozostałe	24 163	16 011

Zobowiązania finansowe	3 839	1 639
Zobowiązania handlowe	5 880	5 410
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	3 032	3 380
Rozliczenia międzyokresowe	10 223	4 481
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 189	1 100
Pasywa razem	31 034	21 431

Źródło: Emitent, dane za rok 2020 na podstawie wstępnych sprawozdań finansowych, które nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta, dane za rok 2019 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

Według wstępnych danych na dzień 31.12.2020 r. suma bilansowa Spółki uległa zwiększeniu o 44,8% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2019 r. Wzrost ten był przede wszystkim wynikiem zwiększenia rozliczeń międzyokresowych zarówno przychodów (głównie z tyt. znacznie większych otrzymanych dotacji na projekty B+R), jak i kosztów (kumulacja kosztów projektów B+R wchodzących w fazę prac rozwojowych), jak i również znacznie zwiększonego stanu środków pieniężnych na koniec roku (otrzymane zaliczki na projekty B+R), a z drugiej strony wyższych zobowiązań finansowych (głównie ze względu na otrzymaną pomoc z Tarczy Antykryzysowej).

W w/w okresie źródłem finansowania działalności CREOTECH pozostawały środki własne oraz dotacje pozyskane przez Spółkę na realizację projektów badawczo-rozwojowych.

Prognozowany pipeline kontraktów Spółki na 2021 r.

Na Datę Memorandum backlog podpisanych przez CREOTECH umów na rok 2021 wynosi ok. 25 mln zł. Dodatkowo cykl realizacji zamówień, który w segmentach *Aparatura naukowo-pomiarowa* oraz *Produkcja kontraktowa* wynosi ok. 2-3 miesiące oraz wielkość *pipeline'u* zleceń Spółki na Datę Memorandum wskazuje na perspektywę wzrostu przychodów Emitenta w tych segmentach o 30-50%.

5.18. Prognozy wyników finansowych Emitenta

Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych.

5.19. Informacje na temat osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

5.19.1. Zarząd

Skład Zarządu Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 18: Skład Zarządu Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1	Jacek Stanisław Kosiec	Prezes Zarządu	30 maja 2018 roku
2	Maciej Sławomir Kielek	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	30 maja 2018 roku

Źródło: Emitent

Jacek Stanisław Kosiec - Prezes Zarządu

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Jacek Stanisław Kosiec, Prezes Zarządu, termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 maja 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie:

- magister fizyki – Uniwersytet Warszawski w Warszawie, kierunek: fizyka cząstek elementarnych – 1989-19

- MSc Science Technology Commercialization - studia podyplomowe Wydział Zarządzania, Uniwersytet Łódzki / IC2 Institute, Uniwersytet Teksasński w Austin

Dodatkowe kwalifikacje:

- zarządzanie, organizacja i ekonomika projektów biznesowych i przedsiębiorstw
- transfer i komercjalizacja nauki i technologii
- opracowanie projektów i zarządzanie parkami technologicznymi, inkubatorami, centrami transferu i komercjalizacji technologii
- fizyka detektorów, cząstek elementarnych, systemy pomiarowe

Doświadczenie zawodowe – główne fakty:

- Prezes Zarządu – od 30.05.2018r.
- Dyrektor ds. Projektów Kosmicznych - od 25-11-2013r.
- Water Bubble Technologies sp. z o.o. – prezes zarządu – od 2019.03
- Fine Bubble Technologies sp. z o.o. – prezes zarządu – od 2017.12
- organizacja Działu Projektów Kosmicznych w Creotech Instruments S.A. – od 2012
- współpraca z Creotech Sp. z o.o. dotycząca opracowania i komercjalizacji produktów – 2009-2012
- RE Complete Systems Europe Sp. z o.o. – prezes zarządu, organizacja firmy – 2007
- Centrum Komercjalizacji Technologii Sp. z o.o., Grupa Kapitałowa PKN ORLEN – prezes zarządu, organizacja firmy – 2005-2006
- Organizacja Płockiego Parku Przemysłowo-Technologicznego w Płocku przy PKN ORLEN – 2003-2005
- Wojskowa Akademia Techniczna, Biuro Organizacji Parku Technologicznego – dyrektor – 2000-2003
- Mendez England & Associates – koordynator programu USAID FABRYKAT 2000 – 1998-2000
- organizacja Uniwersyteckiego Ośrodka Transferu Technologii Uniwersytetu Warszawskiego (UOTT UW) – 1997-1998
- współpraca z prof. Georgesem Charpakiem – laureatem Nagrody Nobla z fizyki (1992) – 1992-1994
- pracownik stowarzyszony CERN (Genewa) w latach 1988-1995
- Uniwersytet Warszawski, Instytut Fizyki Doświadczalnej, pracownik naukowy – 1986-1989; 1991-1995
- Uniwersytet Frankfurcki, Instytut Fizyki Jądrowej, Max Planck Institute – pracownik naukowy – 1989-1991
- DETRON Sp. z o.o. – prezes zarządu – od 1992 – opracowywanie detektorów
- GEVA sp. z o.o. – prezes zarządu – od 1987 – doradztwo, m.in. opracowanie studium techniczno-ekonomicznego sieci teleinformatycznej WARMAN we współpracy z NASK – 1993; udział w programach EXPROM I, PHARE,
- Akademia Medyczna, Instytut Fizjologii – asystent – 1986-1989.

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia pan Jacek Stanisław Kosiec nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Jacek Stanisław Kosiec nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Jacek Stanisław Kosiec nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące pana Jacka Stanisława Kosiec, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez pana Jacka Stanisława Kosiec innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Maciej Sławomir Kielek Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Maciej Sławomir Kielek, Wiceprezes Zarządu ds. finansowych (CFO), termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 maja 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie: Szkoła Główna Handlowa, tytuł: magister, kierunek: Finanse i rachunkowość, specjalizacja: finanse przedsiębiorstw, inwestycje finansowe

Kwalifikacje: Doświadczony manager w obszarach Corporate finance / kontrolingu finansowego / transakcji kapitałowych, ekspert w dziedzinie modelowania finansowego i wycen spółek, w trakcie uzyskiwania certyfikacji ACCA

Doświadczenie zawodowe:

- ARP S.A. - Starszy Manager Inwestycyjny – od 06.2017, od momentu powołania do Zarządu Emitenta w niepełnym wymiarze etatu (aktualnie ¼ etatu)

- Luma Investment – Główny Kontroler Finansowy – 06.2016 – 05.2018

- PKP S.A. – Naczelnik Departamentu Kontrolingu – 06.2014 – 06.2016

- EY - Praktykant / Analityk / Senior Analityk w Zespole Wycen i Modelowania Finansowego – 07.2011 – 06.2014

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia pan Maciej Sławomir Kielek nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Maciej Sławomir Kielek nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Maciej Sławomir Kielek nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące pana Macieja Sławomira Kielek, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez pana Macieja Sławomira Kielek innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

5.19.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 19: Skład Zarządu Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1	Mirosław Subczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	22 stycznia 2020 roku
2	Aleksander Jakub Szalecki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	20 września 2013 roku
3	Artur Piotr Thielmann	Członek Rady Nadzorczej	28 lutego 2013 roku
4	Paweł Pacek	Członek Rady Nadzorczej	22 stycznia 2020 roku
5	Krzysztof Weremczuk	Członek Rady Nadzorczej	25 marca 2021 roku

Źródło: Emitent

Mirosław Subczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Mirosław Subczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 maja 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego finansowe za 2021 rok.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie: Studia na Katolickim Uniwersytecie Lubelskim 1985-1990 na kierunku Ekonomia, uzyskane absolutorium bez magisterium.

Dodatkowe kwalifikacje: uzyskany Certyfikat ACCA.

Doświadczenie zawodowe:

1993-1999 Kontroler finansowy Ruukki Polska sp. z o.o.;
1999-2007 Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu Hogart sp. z o.o.;
2007-2012 Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu Ever Grupa sp. z o.o.;
2012-2013 Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu Herkules S.A.;
2015 – Członek Zarządu Spółdzielcze Media Wnet;
2010-2012 Członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.;
2017-2021 Zastępca Dyrektora Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.;
2018-obecnie Członek Zarządu ds. Finansowych Ekobenz sp. z o.o.;
2018-2021 -Członek Rady Nadzorczej Europejskie Technologie Górnicze sp. z o.o.;
2019 – obecnie Członek Rady Nadzorczej Polskie Zakłady Zbożowe PZZ Kraków S.A.

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia pan Mirosław Subczyński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Mirosław Subczyński nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Mirosław Subczyński nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące pana Mirosława Subczyńskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez pana Mirosława Subczyńskiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Aleksander Jakub Szalecki - Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Aleksander Jakub Szalecki - Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 maja 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego finansowe za 2021 rok.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie: Wyższe prawnicze UKSW, odbyta aplikacja adwokacka, stypendium roczne na Universidad Internacional de Catalunya Studia podyplomowe SGH.

Dodatkowe kwalifikacje: Przedsiębiorca i inwestor z kilkunastoletnim doświadczeniem.

Doświadczenie zawodowe:

Wiceprzewodniczący i przewodniczący rady nadzorczej Creotech Instruments SA od 2012.

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia pan Aleksander Szalecki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości. Aleksander Szalecki pełnił natomiast w/w funkcje w następujących podmiotach w stanie likwidacji:

- Ruda miejska sp. z o.o.
- Apistos sp. z o.o.

Spółki zostały dobrowolnie zlikwidowane z powodu zakończenia działalności.

Procedury likwidacyjne zostały ukończone, a obie spółki prawomocnie wykreślone z KRS.

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Aleksander Szalecki nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Aleksander Szalecki nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące pana Aleksandra Szaleckiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez pana Aleksandra Szaleckiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Artur Piotr Thielmann - Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Artur Piotr Thielmann - Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 maja 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie: Uniwersytet Warszawski, tytuł: magister, kierunek: fizyka teoretyczna, 1984

Kwalifikacje: Doświadczenie w zarządzaniu portfolio, projektami i procesami, budowanie systemów klasyfikacji i raportowania; ogólna wiedza z zakresu techniki, prawa, finansów, marketingu, sprzedaży, organizacji i zarządzania – zdolność merytorycznej komunikacji z różnymi grupami interesariuszy, pozyskiwanie i rozliczanie finansowania ze środków publicznych. Certyfikat ukończenia kursu „Elements of AI” – Uniwersytet w Helsinkach, kurs online (2019). Ekspert z ramienia Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji w Komitecie prawa i etyki w procesie konsultacji Ministerstwa Cyfryzacji w sprawie wdrażania sztucznej inteligencji (2018). Udział w Radzie Programowej Wydziału Informatyki Polsko-Japońskiej Wyższej Szkoły Technik Komputerowych (2010-2013)

Doświadczenie zawodowe:

- Podkarpackie Centrum Innowacji Sp. z o.o. – Doradca Zarządu – od 2020.10
- Podkarpackie Centrum Innowacji Sp. z o.o. – Dyrektor ds. Finansów i administracji – 2019.11 – 2020.09
- Jednoosobowa działalność gospodarcza – doradztwo i zarządzanie – od 2019.04
- Water Bubble Technologies sp. z o.o. – Prezes Zarządu – 2018.03 – 2019.03
- Fine Bubble Technologies sp. z o.o. – wspólnik, Dyrektor Operacyjny – 2017.12 – 2019.03
- ATM S.A. / Atende S.A. – Dyrektor ds. Rozwoju Strategicznego, Doradca Zarządu – 1999.01 – 2018.07
- ATM Sp. z o.o. / ATM S.A. – Specjalista ds. handlowych, potem kierowanie kolejno działami: Baz Danych, Integracji Systemowej, Projektów i Produktów – 1994.03 – 1998.12
- Georges Charpak – praca w zespole laureata Nagrody Nobla z fizyki (1992): CERN (Genewa) – programista, kierownik projektu; Instytut Pasteura (Paryż) – konsultant ds. wykorzystania detektorów – 1992.01 – 1992.06
- GEVA sp. z o.o. – członek zarządu – od 1988
- GEVA sp. z o.o. – główny specjalista ds. oprogramowania – 1988 – 1994
- C.R.I.S.S. srl (Turyn) – staż programistyczny – 1986.01 – 1986.08
- Zakład Fizyki Teoretycznej Polskiej Akademii Nauk – asystent, st. asystent – 1984 – 1991

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia pan Artur Piotr Thielmann nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Artur Piotr Thielmann nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Artur Piotr Thielmann nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące pana Artura Piotra Thielmanna, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez pana Artura Piotra Thielmanna innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Paweł Pacek - Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Paweł Pacek - Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 maja 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok).).

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie: mgr prawa (Katolicki Uniwersytet Lubelski)
Podyplomowe Studium Handlu Zagranicznego (Szkoła Główna Handlowa)
EMBA (Instytut Nauk Ekonomicznych PAN)

Kwalifikacje dodatkowe: Liczne certyfikaty poświadczające kwalifikacje w zakresie zarządzania funduszami UE
Zarządzanie projektami

Doświadczenie zawodowe:

- Wicedyrektor Biura Rozwoju i Innowacji w Agencji Rozwoju Przemysłu (2016-2020)
- Radca w Ambasadzie RP w Pradze (Republika Czeska)
- Radca Ministra w Ministerstwie Rolnictwa i Rozwoju Wsi
- Wicedyrektor Departamentu w Ministerstwie Rolnictwa i Rozwoju Wsi

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia pan Paweł Pacek nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Paweł Pacek nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Paweł Pacek nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące pana Pawła Pacek, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez pana Pawła Pacek innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Krzysztof Weremczuk - Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Krzysztof Weremczuk - Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 maja 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego finansowe za 2021 rok.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie: Studia na Wydziale Prawa Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu 1995-2000 na kierunku prawo, mgr prawa.

Dodatkowe kwalifikacje: zdany egzamin radcowski i wpis na listę radców prawnych OIRP w Poznaniu (2004).

Doświadczenie zawodowe:

2001-2005 Kancelaria MERSKI – aplikant radcowski, radca prawny;
2005-2010 DLA Łukowicz Świerzewski – radca prawny;
2007-2011 BOMET S.A. – członek Rady Nadzorczej
2010-obecnie WBW Weremczuk Bobeł & Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. p. – wspólnik

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia pan Krzysztof Weremczuk nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Krzysztof Weremczuk nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Krzysztof Weremczuk nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące pana Krzysztofa Weremczuka, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez pana Krzysztofa Weremczuka innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

5.19.3. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art.87 ust.1 pkt 5 Ustawy o Ofercie

Poniżej przedstawiono aktualną strukturę akcjonariatu Spółki.

Tabela 20: Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	271 180	271 180	19,35%	19,35%
Grzegorz Brona	241 528	241 528	17,24%	17,24%
Grzegorz Kasprowicz	241 528	241 528	17,24%	17,24%
Paweł Kasprowicz	241 528	241 528	17,24%	17,24%
Katarzyna Kubrak	241 528	241 528	17,24%	17,24%
Pozostali akcjonariusze	163 940	163 940	11,70%	11,70%
RAZEM	1 401 232	1 401 232	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Poniżej znajduje się opis ograniczeń w zbywaniu akcji Emitenta wynikający z zawartych pomiędzy akcjonariuszami Emitenta umów, o których Emitent ma wiedzę.

Zarówno Emitent, jak i poszczególni kluczowi akcjonariusze Emitenta wskazani w powyższej tabeli oraz dodatkowo akcjonariusze wskazani poniżej zawarli również umowy lock-up z Domem Maklerskim Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie („DMN”). Na podstawie postanowień powyższych umów, Emitent oraz akcjonariusze Emitenta będący stronami tych umów zobowiązani są 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 jakiejkolwiek 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 – w okresie od wejścia w życie poszczególnych umów do upływu 6 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW. Przy czym nie stanowi naruszenia postanowień umów lock-up emisja przez Emitenta nowych akcji, obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do objęcia lub nabycia akcji Emitenta: (i) w sytuacji gdy nie zostało wyłączone prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia nowo emitowanych instrumentów; (ii) w celu realizacji przez Emitenta programu motywacyjnego dla osób uprawnionych.

Ponadto na podstawie powołanych umów lock-up, poszczególni akcjonariusze Emitenta zobowiązali się, że nie będą Rozporządzać akcjami Emitenta, bez uprzedniej pisemnej zgody DMN. Przy czym przez „Rozporządzenie” należy rozumieć oferowanie, zobowiązanie się do zbycia, przenoszenie własności, także w drodze darowizny ustanawianie jakiegokolwiek Obciążenia. Przez „Obciążenie” należy 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 jakiekolwiek 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. Zobowiązanie, o którym mowa powyżej zostało ustanowione na następujące okresy i z następującymi wyłączeniami dla poszczególnych akcjonariuszy:

(i) Aleksander Szalecki w okresie od daty wejścia w życie umowy do upływu terminu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, przy czym nie stanowi naruszenia zobowiązania Rozporządzenie: (i) ilością maksymalnie 12.051 sztuk akcji w przypadku wystąpienia sytuacji rynkowej, w której średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Emitenta na rynku NewConnect z kolejnych, następujących po sobie 3 dni sesyjnych będzie nie niższa niż 110% ceny emisyjnej Akcji serii H, pod warunkiem, że Rozporządzenie tymi akcjami przez akcjonariusza zostanie dokonane po cenie nie niższej niż 110% ceny emisyjnej Akcji Oferowanych; oraz (ii) ilością maksymalnie 47.728 sztuk akcji Emitenta, pod warunkiem, że Rozporządzenie tymi akcjami przez akcjonariusza zostanie dokonane po cenie nie niższej niż 175% ceny emisyjnej Akcji serii H;

(ii) Roman Wawrzaszek w okresie od daty wejścia w życie umowy do upływu terminu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, przy czym nie stanowi naruszenia zobowiązania

Rozporządzenie ilością maksymalnie 4.314 sztuk. akcji Emitenta, pod warunkiem, że Rozporządzenie tymi akcjami przez akcjonariusza zostanie dokonane po cenie nie niższej niż 175% ceny emisyjnej Akcji serii H;

(iii) Grzegorz Brona w okresie od daty wejścia w życie umowy do upływu terminu 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, przy czym nie stanowi naruszenia zobowiązania Rozporządzenie akcjami na rzecz innego dotychczasowego akcjonariusza Emitenta, pod warunkiem, że nabywcy wyżej wymienionych akcji zobowiążą się, w formie umowy zawartej z Emitentem oraz z DMN, do przestrzegania ograniczeń określonych w umowie lock-up;

(iv) Artur Thielmann w okresie od daty wejścia w życie umowy do upływu terminu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, przy czym nie stanowi naruszenia zobowiązania Rozporządzenie ilością maksymalnie 9.464 sztuk. akcji Emitenta, pod warunkiem, że Rozporządzenie tymi akcjami przez akcjonariusza zostanie dokonane po cenie nie niższej niż 175% ceny emisyjnej Akcji serii H;

(v) Piotr Karpiesiuk w okresie od daty wejścia w życie umowy do upływu terminu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Spółki na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, przy czym nie stanowi naruszenia zobowiązania Rozporządzenie: (i) ilością maksymalnie 6.025 sztuk akcji w przypadku wystąpienia sytuacji rynkowej, w której średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Emitenta na rynku NewConnect z kolejnych, następujących po sobie 3 dni sesyjnych będzie nie niższa niż 110% ceny emisyjnej Akcji serii H, pod warunkiem, że Rozporządzenie tymi akcjami przez akcjonariusza zostanie dokonane po cenie nie niższej niż 110% ceny emisyjnej Akcji Oferowanych; oraz (ii) ilością maksymalnie 23.277 sztuk akcji Emitenta, pod warunkiem, że Rozporządzenie tymi akcjami przez akcjonariusza zostanie dokonane po cenie nie niższej niż 175% ceny emisyjnej Akcji serii H;

(vi) Katarzyna Kubrak w okresie od daty wejścia w życie umowy do upływu terminu 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Spółki na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, przy czym nie stanowi naruszenia zobowiązania Rozporządzenie akcjami na rzecz innego dotychczasowego akcjonariusza Emitenta, pod warunkiem, że nabywcy wyżej wymienionych akcji zobowiążą się, w formie umowy zawartej z Emitentem oraz z DMN, do przestrzegania ograniczeń określonych w umowie lock-up;

(vii) Jacek Kosiec w okresie od daty wejścia w życie umowy do upływu terminu 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Spółki na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, przy czym w przypadku, w którym akcjonariusz przestanie pełnić funkcję w Zarządzie Emitenta, okres obowiązywania umowy zostanie skrócony do 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Spółki na rynku NewConnect;

(viii) Grzegorz Kasprowicz w okresie od daty wejścia w życie umowy do upływu terminu 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Spółki na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, przy czym nie stanowi naruszenia zobowiązania Rozporządzenie akcjami na rzecz: (i) innego dotychczasowego akcjonariusza Emitenta, pod warunkiem, że nabywcy wyżej wymienionych akcji zobowiążą się, w formie umowy zawartej z Emitentem oraz z DMN, do przestrzegania ograniczeń określonych w umowie lock-up, oraz (ii) członków rodziny Akcjonariusza lub podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania majątkiem własnym Akcjonariusza, o ile nabywcy tych Akcji zobowiążą się, w formie umowy zawartej z Emitentem oraz z DMN, do przestrzegania ograniczeń określonych w niniejszej umowie lock-up;

(ix) Paweł Kasprowicz w okresie od daty wejścia w życie umowy do upływu terminu 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Spółki na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, przy czym nie stanowi naruszenia zobowiązania Rozporządzenie akcjami na rzecz innego dotychczasowego akcjonariusza Emitenta, pod warunkiem, że nabywcy wyżej wymienionych akcji zobowiążą się, w formie umowy zawartej z Emitentem oraz z DMN, do przestrzegania ograniczeń określonych w umowie lock-up.

Na podstawie zawartych umów lock-up 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.

Ponadto, w dniu 30 kwietnia 2014 roku, Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. zawarła umowę inwestycyjną z następującymi, pozostałymi akcjonariuszami Spółki: Grzegorz Brona, Grzegorz Kasprowicz, Paweł Kasprowicz, Jacek Kubrak, Jacek Kosiec, Artur Sadowski, Roman Wawrzaszek, Artur Thielmann, Aleksander Szalecki. Przy czym od dnia 24 kwietnia 2019 roku przystąpiła do niej Katarzyna Anna Kubrak – przejmując wszystkie prawa i obowiązki Jacka Kubraka wynikające z tej umowy. Wskazana wyżej umowa inwestycyjna obowiązuje między wymienionymi wyżej stronami, jednakże na mocy postanowień porozumienia zawartego

w dniu 27 lutego 2021 roku, jej postanowienia są zawieszone na okres do 31 grudnia 2021 roku, o ile do tego czasu akcje Spółki zostaną wprowadzone do obrotu w ASO NewConnect – w którym to przypadku przedmiotowa umowa inwestycyjna ulega rozwiązaniu.

Powołana wyżej umowa inwestycyjna wprowadza szereg obowiązujących między jej stronami ograniczeń w zbywaniu akcji, które jednak obecnie, z uwagi na zawieszenie jej postanowień, nie obowiązują: (i) Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiada pierwszeństwo nabycia wszelkich akcji w kapitale zakładowym Emitenta, które pozostałe strony umowy będą zamierzały zbyć pod jakimkolwiek tytułem prawnym, z którego to prawa Agencja może skorzystać w terminie 14 dni od dnia otrzymania wyceny akcji sporządzonej na koszt Emitenta przez biegłego wybranego wspólnie przez Agencję i zbywającego akcjonariusza (§ 6 ust. 5 umowy inwestycyjnej) – w przypadku niewyrażenia zgody na wycenę przez Agencję lub niezłożenia oświadczenia o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa, akcjonariusz może zbyć akcje na rzecz innego podmiotu; (ii) zbycie akcji Spółki przez którąkolwiek, inną niż Agencja Rozwoju Przemysłu S.A., stroną umowy inwestycyjnej wymaga uprzedniej zgody Agencji wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, zgoda wyrażana jest w terminie 14 dni od otrzymania zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji Spółki – wskazującego nabywcę oraz inne warunki transakcji, wyrażając zgodę na zbycie akcji Spółki, Agencja ma prawo wskazać innego nabywcę, który będzie uprawniony do nabycia akcji Spółki za cenę wskazaną w zawiadomieniu o zamiarze zbycia akcji Spółki, uiszczając cenę w terminie 14 dni od upływu terminu do wykonania prawa pierwszeństwa opisanego w pkt. (i) (§ 6 ust. 6 umowy inwestycyjnej); (iii) w przypadku, w którym Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. zamierza zbyć akcje Spółki, pozostałym stronom umowy inwestycyjnej przysługuje prawo pierwszeństwa ich nabycia w proporcji do posiadanych przez nich akcji Spółki z którego to prawa akcjonariusze mogą skorzystać w terminie 14 dni od dnia otrzymania wyceny akcji sporządzonej na koszt Emitenta przez biegłego wybranego wspólnie przez akcjonariuszy i agencję (§ 6 ust. 10 umowy inwestycyjnej) – w przypadku niewyrażenia zgody na wycenę przez akcjonariuszy lub niezłożenia oświadczenia o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa, Agencja może zbyć akcje na rzecz innego podmiotu; (iv) zbycie akcji Spółki przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. wymaga zgody zarządu Spółki, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności w terminie 14 dni od otrzymania pisemnego zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji Spółki, wskazującego nabywcę oraz inne warunki transakcji – Zarząd Emitenta może w terminie 7 dni wskazać innego nabywcę, uprawnionego do nabycia akcji za cenę wskazaną przez Agencję w zawiadomieniu, o ile zapłaci cenę w terminie 14 dni od upływu terminu na wykonanie prawa pierwszeństwa określonego w pkt (iii) (§ 6 ust. 11 umowy inwestycyjnej).

Na Datę Memorandum według wiedzy Emitenta nie występują inne umowne ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji Emitenta oprócz tych wskazanych powyżej.

Przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Nowych struktura akcjonariatu Emitenta prezentować się będzie następująco:

Tabela 21: Struktura akcjonariatu Emitenta , przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w 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 akcjonariusze	163 940	163 940	10,34%	10,34%
Akcje Serii H	185 000	185 000	11,66%	11,66%
RAZEM	1 586 232	1 586 232	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

- 6.1. Sprawozdanie Finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta

Creotech Instruments Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres
od **01.01.2019** do **31.12.2019**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: Creotech Instruments Spółka Akcyjna
Siedziba: Generała Leopolda Okulickiego 7/9, 05-500 Piaseczno

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

3030Z

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP 9512244313

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS 0000407094

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

7. Polityka rachunkowości

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. a) 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. 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.

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).

Kontrakty długoterminowe

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, w tym budowlanej, objętej umową, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, 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 procentowego obmiaru wykonanych prac. Koszty wpływające na wynik finansowy jednostki ustala się w takiej części całkowitych kosztów umowy, jaka odpowiada stopniowi zaawansowania usługi, po odliczeniu kosztów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych, po uwzględnieniu straty, o której mowa w art. 34a ust. 5. Ustawy. Różnicę pomiędzy kosztami faktycznie poniesionymi a kosztami wpływającymi na wynik finansowy jednostki zalicza się do rozliczeń międzyokresowych. Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły. Koszty wytworzenia niezakończonej usługi zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

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 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.

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 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.

Ustalenia 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.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

Rachunek zysków i strat Jednostka sporządza według wariantu porównawczego, zgodnego z załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości. a) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r., poz. 351, z późniejszymi zmianami). b) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie

dla kontynuowania działalności. c) Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 r. do

31 grudnia 2019 r. i zawiera dane porównawcze za okres 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. d) Wielkości zawarte w sprawozdaniu finansowym wyrażone są w polskich złotych.

e) Kursy wymiany walut obcych zastosowane do wymiany na polski złoty ogłoszone przez Prezesa NBP na dzień 31.12.2019 r. wynoszą:

4,2585 EUR/PLN, 3,7977 USD/PLN f) Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych innej wewnętrznej jednostki organizacyjnej.

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

Sprawy rachunkowe i podatkowe firmy prowadzone są przez: 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

8. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy

BILANS*Aktywa Dane w PLN*

Kwota na dzień
kończący bieżący rok
obrotowy

Kwota na dzień
kończący poprzedni
rok obrotowy

A. AKTYWA TRWAŁE	5901051,32	7686404,22
I. Wartości niematerialne i prawne	3067012,08	3992205,81
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	2810386,84	3628300,60
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	256625,24	363905,21
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2254440,48	3290755,79
1. Środki trwałe	1964854,46	3117853,56
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	1665617,36	2700171,86
d) środki transportu		
e) inne środki trwałe	299237,10	417681,70
2. Środki trwałe w budowie	289586,02	172902,23
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	10000,00	10000,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	10000,00	10000,00
a. w jednostkach powiązanych	10000,00	10000,00
- udziały lub akcje	10000,00	10000,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c. w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		

- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	569598,76	393442,62
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	557846,09	384963,04
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11752,67	8479,58
B. AKTYWA OBROTOWE	15529498,56	15627474,43
I. Zapasy	1811860,03	1385562,59
1. Materiały	1227128,50	650012,18
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe	584731,53	735550,41
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	5139076,48	6982835,68
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	5139076,48	6982835,68
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4273655,97	4292947,63
- do 12 miesięcy	4273655,97	4292947,63
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	752766,84	2569222,97
c) inne	112653,67	120665,08
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	2900604,08	2528605,97
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2894604,08	2528605,97
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		

- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2894604,08	2528605,97
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2748147,31	2382149,20
- inne środki pieniężne	146456,77	146456,77
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	6000,00	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5677957,97	4730470,19
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	21430549,88	23313878,65

BILANS*Pasywa Dane w PLN*

Kwota na dzień
kończący bieżący rok
obrotowy

Kwota na dzień
kończący poprzedni
rok obrotowy

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5419883,59	5164520,32
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	140123,20	140123,20
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8602286,83	8602286,83
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	8419143,40	8419143,40
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3577889,71	-292763,82
VI. Zysk (strata) netto	255363,27	-3285125,89
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	16010666,29	18149358,33
I. Rezerwy na zobowiązania	531699,89	406125,51
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32216,94	57382,67
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	499482,95	348742,84
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	499482,95	348742,84
II. Zobowiązania długoterminowe		61997,80
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek		61997,80
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		61997,80
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10997815,70	15160109,21

1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	10997815,70	15160109,21
a) kredyty i pożyczki	1577495,89	1996265,39
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	61997,80	113709,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5409536,59	8017340,31
- do 12 miesięcy	5409536,59	8017340,31
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	3380139,41	4065969,83
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	504286,18	550077,04
h) z tytułu wynagrodzeń	62504,72	410333,56
i) inne	1855,11	6414,08
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4481150,70	2521125,81
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4481150,70	2521125,81
- długoterminowe	1039305,02	1446875,99
- krótkoterminowe	3441845,68	1074249,82
PASYWA RAZEM	21430549,88	23313878,65

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT*Wariant porównawczy Dane w PLN*

Kwota za bieżący rok obrotowy Kwota za poprzedni rok obrotowy

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	25486125,89	27116508,14
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25636944,77	26652641,58
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-150818,88	463866,56
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	30173041,27	34256712,99
I. Amortyzacja	1681997,38	1003296,75
II. Zużycie materiałów i energii	4052708,82	4832026,98
III. Usługi obce	17150694,48	19154357,34
IV. Podatki i opłaty, w tym:	70261,67	41737,07
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	5861391,89	7691725,02
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	978676,97	1249871,67
- emerytalne	464001,41	590644,45
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	377310,06	283698,16
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-4686915,38	-7140204,85
D. Pozostałe przychody operacyjne	5122911,92	4009111,85
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		187,55
II. Dotacje	5114197,21	3840300,76
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	8714,71	168623,54
E. Pozostałe koszty operacyjne	107149,32	184065,67
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	95481,41	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3975,19	27956,38
III. Inne koszty operacyjne	7692,72	156109,29
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	328847,22	-3315158,67
G. Przychody finansowe	1361,34	4636,93
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		

- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	1361,34	33,51
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne		4603,42
H. Koszty finansowe	272894,07	81715,78
I. Odsetki, w tym:	95524,85	63882,79
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne	177369,22	17832,99
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	57314,49	-3392237,52
J. Podatek dochodowy	-198048,78	-107111,63
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	255363,27	-3285125,89

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM*Dane w PLN*

Kwota na dzień
kończący bieżący
rok obrotowy

Kwota na dzień
kończący poprzedni
rok obrotowy

I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5164520,32	8449646,21
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5164520,32	8449646,21
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	140123,20	140123,20
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	140123,20	140123,20
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8602286,83	8602286,83
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8602286,83	8602286,83
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		

4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3577889,71	-292763,82
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		29959,73
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		29959,73
a) Zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) Zmniejszenie (z tytułu)		29959,73
na pokrycie straty z lat poprzednich		29959,73
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3577889,71	322723,55
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3577889,71	322723,55
a) Zwiększenie straty (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		29959,73
pokrycie z zysku z lat poprzednich		29959,73
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3577889,71	292763,82
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3577889,71	-292763,82
6. Wynik netto	255363,27	-3285125,89
a) zysk netto	255363,27	
b) strata netto		3285125,89
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5419883,59	5164520,32
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5419883,59	5164520,32

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH*Metoda pośrednia Dane w PLN*

Kwota za bieżący rok obrotowy Kwota za poprzedni rok obrotowy

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	255363,27	-3285125,89
II. Korekty razem	-6723200,50	132822,70
1. Amortyzacja	1681997,38	1003296,75
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4063,12	-3748,74
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	145097,17	72935,80
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	95481,41	301128,99
5. Zmiana stanu rezerw	125574,38	26325,27
6. Zmiana stanu zapasów	-426297,44	-1046923,50
7. Zmiana stanu należności	1843759,20	413640,92
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3691812,81	4100433,52
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6505038,10	-4888987,69
10. Inne korekty	3975,19	154721,38
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-6467837,23	-3152303,19

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	438460,80	187,55
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	438460,80	187,55
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	274180,03	1051647,68
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	274180,03	1041647,68
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		10000,00
a) w jednostkach powiązanych		10000,00

b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	164280,77	-1051460,13
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7349721,26	5233544,85
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		1500000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	7349721,26	3733544,85
II. Wydatki	676103,57	157870,00
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. Spłaty kredytów i pożyczek	418769,50	3734,61
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	113709,00	89873,36
8. Odsetki	136684,22	64262,03
9. Inne wydatki finansowe	6940,85	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	6673617,69	5075674,85
D. Przepływy pieniężne netto, razem	370061,23	871911,53
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	365998,11	875660,27
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4063,12	-3748,74
F. Środki pieniężne na początek okresu	2528605,97	1652945,70
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2898667,20	2524857,23
- o ograniczonej możliwości dysponowania	146456,77	146456,77

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO*Dane w PLN*

Kwota za bieżący rok
obrotowy

Kwota za poprzedni
rok obrotowy

A. Zysk (strata) brutto za dany rok	57314,49	-3392237,52
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	5115091,46	3835258,49
Pozostałe	894,25	3520,53
Dotacje (art. 17 ust. 1 pkt. 21,47)	5114197,21	3831737,96
- z innych źródeł przychodów	5114197,21	3831737,96
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	-12680,20	638030,51
Pozostałe	-12680,20	549,90
Różnice kursowe z wyceny bilansowej (art. 15a)		65973,95
- z innych źródeł przychodów		65973,95
Przychody ze sprzedaży, podatkowo ujęte w okresie poprzednim, bilansowo wykazane jako przychody rozliczane w czasie (art. 12 ust. 3a)		571506,66
- z innych źródeł przychodów		571506,66
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:		
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	5301096,06	4042136,68
Pozostałe	9838,93	18458,85
Leasing operacyjny - bilansowo finansowy (art. 17b)	-33994,77	-30519,49
- z innych źródeł przychodów	-33994,77	-30519,49
Świadczenia na rzecz pracowników - karnety sportowe (art. 15 ust. 1)	17169,34	17911,11
- z innych źródeł przychodów	17169,34	17911,11
PFRON (art. 16 ust. 1 pkt. 36)	55031,00	25061,00
- z innych źródeł przychodów	55031,00	25061,00
Odpisy aktualizujące aktywa (art. 16 ust. 1 pkt. 27)	3975,19	154721,38
- z innych źródeł przychodów	3975,19	154721,38
Koszty sfinansowane dotacją (art. 16 ust. 1 pkt. 58)	4574941,73	3592971,24
- z innych źródeł przychodów	4574941,73	3592971,24
Odsetki budżetowe (art. 16 ust. 1 pkt. 21)	5770,00	4152,00
- z innych źródeł przychodów	5770,00	4152,00
Amortyzacja - różnica pomiędzy bilansową a podatkową (art. 15 ust. 6)	608240,62	259380,59
- z innych źródeł przychodów	608240,62	259380,59
Reprezentacja/wydatki nieudokumentowane (art. 15 ust. 1)	19404,27	

- z innych źródeł przychodów	19404,27	
Przebieganie z RMK kosztów roku poprzedniego - Eocloud (art. 15 ust. 1)	40719,75	
- z innych źródeł przychodów	40719,75	
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	1303448,16	3065863,41
Pozostałe	2131,56	
Koszty bezpośrednie w projekcie aktywowane w RMK (art. 16 ust. 1)		327282,30
- z innych źródeł przychodów		327282,30
Składki ZUS podatkowo ujęte w innych okresach (art. 16 ust. 1 pkt. 57 lit. a)	138304,19	384944,72
- z innych źródeł przychodów	138304,19	384944,72
Wynagrodzenia - podatkowo ujęte w innych okresach (art. 15 ust. 4g)	848810,77	2060410,56
- z innych źródeł przychodów	848810,77	2060410,56
Rezerwy (art. 15 ust. 4e)	314201,64	265269,45
- z innych źródeł przychodów	314201,64	265269,45
Odpisy aktualizujące należności (art. 16 ust. 1 pkt. 27)		27956,38
- z innych źródeł przychodów		27956,38
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	1409823,52	838112,73
Pozostałe		537,66
Rezerwy wykorzystane (art. 15 ust. 4e)	163461,53	80439,70
- z innych źródeł przychodów	163461,53	80439,70
Składki ZUS - bilansowo ujęte w innych okresach (art. 16 ust. 1 pkt. 57 lit. a)	195348,77	140805,87
- z innych źródeł przychodów	195348,77	140805,87
Wynagrodzenia - bilansowo ujęte w innych okresach (art. 15 ust. 4g)	1051013,22	616329,50
- z innych źródeł przychodów	1051013,22	616329,50
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	149623,93	
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		
K. Podatek dochodowy		

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Noty do sprawozdania finansowego za rok 2019 spółki Creotech Instruments
Spółka Akcyjna.

SF2019notyCreotechInstrumentsSA.pdf

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 1**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	1 621 082,19	5 710 651,33
2	Zwiększenia	0,00	79 220,00	79 220,00	0,00	79 220,00
a	zakup	0,00	79 220,00	79 220,00	0,00	79 220,00
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	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	1 621 082,19	5 789 871,33
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
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	363 905,21	3 992 205,81
10	Wartość netto na koniec okresu	2 810 386,84	75 428,31	75 428,31	181 196,93	3 067 012,08

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Dane porównawcze: 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	988 538,96	4 053 066,73
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)	3 064 527,77	0,00	0,00	734 196,96	3 798 724,73
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	1 621 082,19	5 710 651,33
	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	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	363 905,21	3 992 205,81

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 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
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	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	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	0	0	0	0,00
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	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	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	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 (umorzenie)						
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	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	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	przemieszczenia 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	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

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Dane porównawcze: zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 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	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	214710,05	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. inwentaryzacje)	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	przemieszczenie 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	przemieszczenie 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 wieczystego 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	21821,2	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	przemieszczenia 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	przemieszczenia 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

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 3**Zmiany w stanie środków trwałych w budowie**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
1	Bilans otwarcia	172 902,23	309 331,73
2	Zwiększenia	174 808,23	843 216,68
a	poniesione nakłady inwestycyjne	174 808,23	843 216,68
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących		
c	aktywowane różnice kursowe i odsetki od zobowiązań		
3	Zmniejszenia	58 124,44	979 646,18
a	przekazanie na środki trwałe	58 124,44	812 546,18
-	w tym, zakup przyjęty do użytkowania w innym okresie	6 038,21	394 651,32
b	przekazanie na wartości niematerialne i prawne	0,00	167 100,00
c	sprzedaż środków trwałych w budowie		
d	dokonanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie		
4	Bilans zamknięcia	289 586,02	172 902,23

Nota Nr 4**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	10 000,00				10 000,00
	w jednostkach stowarzyszonych					0,00
	w jednostkach współzależnych					0,00
	w pozostałych podmiotach					0,00

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 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	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
	w jednostkach stowarzyszonych					0,00
	w jednostkach współzależnych					0,00
	w pozostałych podmiotach					0,00

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych stanowią udziały w Newmap Sp. z o.o. - 40 udziałów.

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 5**Zapasy według okresów zalegania**

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto) stan na 31.12.2019 r.			
		Materialy	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	0 - 90	470 227,15	276 391,74		
2	90 - 180	84 639,07	1 068,94		
3	180 - 360	627 022,28	110 203,30		
4	powyżej 360	45 240,00	197 067,55		
RAZEM w wartości brutto		1 227 128,50	584 731,53	0,00	0,00
<i>odpisy aktualizujące (wartość ujemna)</i>					
RAZEM wartość bilansowa		1 227 128,50	584 731,53	0,00	0,00

dane porównawcze:

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto) stan na 31.12.2018 r.			
		Materialy	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	0 - 90	402 533,98	466 347,95		
2	90 - 180	217 693,53	15 288,81		
3	180 - 360	4 840,61	13 850,48		
4	powyżej 360	24 944,06	240 063,17		
RAZEM w wartości brutto		650 012,18	735 550,41	0,00	0,00
<i>odpisy aktualizujące (wartość ujemna)</i>					
RAZEM wartość bilansowa		650 012,18	735 550,41	0,00	0,00

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 6**Należności krótkoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.			Stan na 31.12.2018 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-powyżej 12 miesięcy						
b	inne						
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-powyżej 12 miesięcy						
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	5 139 076,48	0,00	5 139 076,48	6 982 835,68	0,00	6 982 835,68
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	4 273 655,97	0,00	4 273 655,97	4 292 947,63	0,00	4 292 947,63
	-do 12 miesięcy	4 273 655,97		4 273 655,97	4 292 947,63	0,00	4 292 947,63
	-powyżej 12 miesięcy						
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	752 766,84	0,00	752 766,84	2 569 222,97	0,00	2 569 222,97
c	inne	112 653,67	0,00	112 653,67	120 665,08	0,00	120 665,08
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	5 139 076,48	0,00	5 139 076,48	6 982 835,68	0,00	6 982 835,68

Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

Lp.	Wiek w dniach	Stan na 31.12.2019 r.			Stan na 31.12.2018 r.		
		Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
1	bieżące, z tego:	3 954 167,37	0,00	3 954 167,37	4 172 431,42	4 883,12	4 167 548,30
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	3 954 167,37	0,00	3 954 167,37	4 172 431,42	4 883,12	4 167 548,30
2	przeterminowane, z tego:	343 925,18	24 436,58	319 488,60	148 472,59	23 073,26	125 399,33
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 90 dni			0,00			0,00
	90-180			0,00			0,00
	180-360			0,00			0,00
	powyżej 360			0,00			0,00
b	od pozostałych jednostek	343 925,18	24 436,58	319 488,60	148 472,59	23 073,26	125 399,33
	do 90 dni	270 194,83	0,00	270 194,83	136 816,01	17 638,26	119 177,75
	90-180	36 238,45	0,00	36 238,45	7 439,02	3 321,00	4 118,02
	180-360	37 491,90	24 436,58	13 055,32	4 217,56	2 114,00	2 103,56
	powyżej 360						
	RAZEM	4 298 092,55	24 436,58	4 273 655,97	4 320 904,01	27 956,38	4 292 947,63

Nota Nr 7**Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
1	Oprogramowanie - aktualizacja	9 096,76	0,00
2	Odstęki od leasingu cz. długoterminowa	0,00	2 562,93
3	Prowizje od gwarancji bankowych	2 309,59	5 897,67
4	Ubezpieczenia	346,32	18,98
	RAZEM	11 752,67	8 479,58

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 677 957,97	4 730 470,19
-	niezakończone umowy długoterminowe na usługi - poniesione koszty do rozliczenia w przyszłych okresach	2 240 290,64	1 755 562,42
-	prace rozwojowe	3 308 550,78	2 917 229,09
-	provizje od gwarancji bankowych	3 584,60	3 805,12
-	provizje od kredytu	12 043,14	10 326,61
-	składki członkowskie	1 920,00	1 920,00
-	oprogramowanie	96 243,32	16 686,57
-	domena internetowa, serwery	1 023,13	789,50
-	ubezpieczenia	10 557,11	13 299,07
-	usługi informatyczne, abonamenty	694,57	720,36
-	odsetki z tytułu leasingu	2 562,93	9 774,29
-	pozostałe	487,75	357,16
	RAZEM	5 677 957,97	4 730 470,19

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 8**Dane o strukturze własności kapitału podstawowego**

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)			Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 0,10 zł			
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	akcje imienne	akcje nie są uprzywilejowane	1 000 000	100 000,00	02.01.2012r.	
B	akcje zwykłe na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	62 752	6 275,20	25.05.2012r.	01.01.2012r.
C	akcje zwykłe na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	67 300	6 730,00	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.	102 000	10 200,00	29.12.2014r.	01.01.2015r.
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.	71 000	7 100,00	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.	68 000	6 800,00	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.	30 180	3 018,00	05.10.2015r.	01.01.2015r.
Liczba akcji razem			1 401 232			
Kapitał razem				140 123,20		

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych udziałów

Lp	Akcjonariusz	Wartość udziałów (zł)	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
1	Grzegorz Kasprowicz	24 152,80	17,24%	17,24%
2	Grzegorz Brona	24 152,80	17,24%	17,24%
3	Paweł Kasprowicz	24 152,80	17,24%	17,24%
4	Katarzyna Kubrak	24 152,80	17,24%	17,24%
5	Agencja Rozwoju Przemysłu	27 118,00	19,35%	19,35%
6	Aleksander Szalecki	3 388,80	2,42%	2,42%
7	Akcje na okaziciela	13 005,20	9,28%	9,28%
Razem		140 123,20	100%	100%

Dane porównawcze za rok 2018

Lp	Akcjonariusz	Wartość udziałów (zł)	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
1	Grzegorz Kasprowicz	24 152,80	17,24%	17,24%
2	Grzegorz Brona	24 152,80	17,24%	17,24%
3	Paweł Kasprowicz	24 152,80	17,24%	17,24%
4	Jacek Kubrak	24 152,80	17,24%	17,24%
5	Jacek Kosiec	2 654,50	1,89%	1,89%
6	Artur Sadowski	1 275,20	0,91%	0,91%
7	Karpiesiuk Piotr	3 381,90	2,41%	2,41%
8	Roman Wawrzaszek	515,10	0,37%	0,37%
9	Artur Thielman	1 130,00	0,81%	0,81%
10	Marcin Kaleta	533,30	0,38%	0,38%
11	Aleksander Szalecki	6 904,00	4,93%	4,93%
12	Agencja Rozwoju Przemysłu	27 118,00	19,35%	19,35%
Razem		140 123,20	100%	100%

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 9**Proponowany podział wyniku finansowego**

Tytuł	Wartość
1 wynik finansowy za 2019 rok	255 363,27
2 niepodzielone wyniki za lata poprzednie	
podział:	
- na pokrycie strat z lat ubiegłych	255 363,27
wynik nie podzielony	0,00

Nota Nr 10**Zmiany w stanie pozostałych rezerw**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.			Stan na 31.12.2018 r.		
		długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długo-terminowe	krótko-terminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	0,00	348 742,84	348 742,84	0,00	163 913,09	163 913,09
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	0,00	1 644 322,74	1 644 322,74	0,00	2 703 261,47	2 703 261,47
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	0,00	1 432 846,49	1 432 846,49	0,00	2 340 311,79	2 340 311,79
b	rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	180 301,09	180 301,09	0,00	153 438,56	153 438,56
c	rezerwa na koszt sprawozdania finansowego za 2019 rok	0,00	15 930,00	15 930,00	0,00	14 790,83	14 790,83
d	rezerwa na audyt	0,00	15 000,00	15 000,00	0,00	10 000,00	10 000,00
e	rezerwa na pozostałe koszty		245,16	245,16		184 720,29	184 720,29
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	0,00	552 839,47	552 839,47	0,00	122 725,12	122 725,12
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	0,00	399 400,91	399 400,91	0,00	39 251,73	39 251,73
b	rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	153 438,56	153 438,56	0,00	83 473,39	83 473,39
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	940 743,16	940 743,16	0,00	2 395 706,60	2 395 706,60
a	rezerwa na koszty podwykonawcy projektu	0,00	915 952,33	915 952,33	0,00	2 190 330,31	2 190 330,31
b	rezerwa na koszt sprawozdania finansowego za 2017 rok	0,00	14 790,83	14 790,83	0,00	10 656,00	10 656,00
c	rezerwa na audyt	0,00	10 000,00	10 000,00	0,00	10 000,00	10 000,00
d	rezerwy na pozostałe koszty	0,00	0,00	0,00	0,00	184 720,29	184 720,29
5	Bilans zamknięcia	0,00	499 482,95	499 482,95	0,00	348 742,84	348 742,84

Nota Nr 11**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania**

Lp.	Wiek w dniach	Wartość na 31.12.2019 r.	Wartość na 31.12.2018 r.
1	bieżące, z tego:	3 951 825,87	6 563 874,90
a	wobec jednostek powiązanych		
b	wobec pozostałych jednostek	3 951 825,87	6 563 874,90
2	przeterminowane, z tego:	1 457 710,72	1 453 465,41
a	wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	do 90 dni		
	90-180		
	180-360		
	powyżej 360		
b	wobec pozostałych jednostek	1 457 710,72	1 453 465,41
	do 90 dni	250 089,68	1 419 822,18
	90-180	770 225,60	32 995,76
	180-360	437 395,44	647,47
	powyżej 360	0,00	0,00
	RAZEM	5 409 536,59	8 017 340,31

Zobowiązania finansowe według tytułów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2019r.	Stan na 31.12.2018 r.	w tym kwota wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji	w tym kwota wyceny odniesiona w ciężar wyniku finansowego
		kwota	kwota		
1	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
2	pozostałe zobowiązania finansowe	1 577 495,89	1 996 265,39	0,00	0,00
-	kredyt w rachunku bieżącym	1 577 495,89	1 996 265,39	0,00	0,00
3	instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	1 577 495,89	1 996 265,39	0,00	0,00

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 11 c.d.**Wykaz zobowiązań bilansowych z tytułu kredytów i pożyczek**

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2019 r.	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy
1	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		77 495,89	77 495,89	0,00	6,93%
2	Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A.		1 500 000,00	1 500 000,00	0,00	4,64%
RAZEM				1 577 495,89	1 577 495,89	0,00	

dane porównawcze:

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2018 r.	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy
1	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		496 265,39	496 265,39	0,00	3,99%
2	Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A.		1 500 000,00	1 500 000,00	0,00	3,84%
RAZEM				1 996 265,39	1 996 265,39	0,00	

Nota Nr 12**Inne rozliczenia międzyokresowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019r.	Stan na 31.12.2018r.
1	Długoterminowe	1 367 191,53	1 446 875,99
a	Przychody przyszłych okresów związane z otrzymanym dofinansowaniem do aktywów trwałych	1 367 191,53	1 446 875,99
2	Krótkoterminowe	3 113 959,17	1 074 249,82
a	Przychody przyszłych okresów związane ze świadczeniem usług - zafakturowane z góry	0,00	0,00
b	Przychody przyszłych okresów związane z otrzymanym dofinansowaniem do aktywów trwałych	3 113 959,17	1 074 249,82
RAZEM		4 481 150,70	2 521 125,81

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 13**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa**

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2019r.	1.01.-31.12.2018r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	25 636 944,77	26 652 641,58
	Usługi przygotowania urządzeń elektronicznych i elektro-mechanicznych	23 761 931,41	25 177 068,99
	Sprzedaż zaawansowanych systemów elektronicznych	1 875 013,36	1 475 572,59
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	0,00	0,00
	towary	0,00	0,00
	materiały	0,00	0,00
	RAZEM	25 636 944,77	26 652 641,58

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2019r.	1.01.-31.12.2018r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 636 944,77	26 652 641,58
	kraj	4 752 818,69	4 972 720,46
	zagranica	20 884 126,08	21 679 921,12
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
	kraj	0,00	0,00
	zagranica	0,00	0,00
	RAZEM	25 636 944,77	26 652 641,58

Nota Nr 14**Pozostałe przychody operacyjne**

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2019r.	1.01.-31.12.2018r.
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	187,55
2	Dotacje	5 114 197,21	3 840 300,76
3	Pozostałe, w tym:	8 714,71	168 623,54
a	przychody z zaokrągleń	7,82	6,22
b	spisane zobowiązania	9,68	492,15
c	rozwiązane rezerwy	7,06	0,00
d	nadwyżki magazynowe	2 502,56	1 036,87
e	rozwiązane odpisy aktualizujące należności	3 519,80	0,00
f	inne przychody - zwrot kosztów konferencji	2 667,79	0,00
g	Analizator Keysight - nagroda w konkursie	0,00	167 088,30
	RAZEM	5 122 911,92	4 009 111,85

Nota Nr 15**Pozostałe koszty operacyjne**

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2019r.	1.01.-31.12.2018r.
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	95 481,41	0,00
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
3	Pozostałe, w tym:	11 667,91	184 065,67
a	koszty wynikające z zaokrągleń	10,70	6,82
b	spisane należności	997,32	1,02
c	odpisy aktualizujące wartość udziałów	0,00	154 721,38
d	niedobory magazynowe	6 684,70	868,94
e	odpisy aktualizujące należności	0,00	27 956,38
f	pozostałe	0,00	511,13
g	odpisy aktualizujące ŚT	3 975,19	0,00
	RAZEM	107 149,32	184 065,67

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 16**Przychody finansowe - odsetki za 2019 rok**

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
2	Udzielone pożyczki w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
3	Należności w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
4	Środki pieniężne w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	1 361,34			
5	Inne aktywa w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
RAZEM		1 361,34	0,00	0,00	0,00

Dane porównawcze za rok 2018

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
2	Udzielone pożyczki w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
3	Należności w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
4	Środki pieniężne w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	33,51			
5	Inne aktywa w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
RAZEM		33,51	0,00	0,00	0,00

Inne przychody finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2019r.	1.01.-31.12.2018r.
1	Pozostałe, w tym:	0,00	4 603,42
a	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, w tym:	0,00	4 603,42
	dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.		66 006,39
	ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.		(61 402,97)
	dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych		
	ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych		
	dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny		
	ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny		
b	inne	0,00	0,00
RAZEM		0,00	4 603,42

Nota Nr 17**Koszty finansowe - odsetki za 2019 rok**

Lp.	Rodzaj zobowiązań	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	95 524,85	0,00	0,00	0,00
	kredyty i pożyczki	79 533,29			
	dłużne papiery wartościowe				
	zobowiązania finansowe inne				
	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	447,27			
	zobowiązania publiczno-prawne	5 770,00			
	inne zobowiązania krótkoterminowe leasing	9 774,29			
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe				
	kredyty i pożyczki				
	dłużne papiery wartościowe				
	zobowiązania finansowe inne				
4	Inne pasywa				
RAZEM		95 524,85	0,00	0,00	0,00

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Dane porównawcze za rok 2018

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	63 882,79	0,00	0,00	0,00
	kredyty i pożyczki	46 209,04			
	dłużne papiery wartościowe				
	zobowiązania finansowe inne				
	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 814,47			
	zobowiązania publiczno-prawne	4 152,00			
	inne zobowiązania krótkoterminowe leasing	8 707,28			
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe				
	kredyty i pożyczki				
	dłużne papiery wartościowe				
	zobowiązania finansowe inne				
4	Inne pasywa				
	RAZEM	63 882,79	0,00	0,00	0,00

Inne koszty finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2019 r.	1.01.-31.12.2018 r.
1	Pozostałe, w tym:	177 369,22	17 832,99
a	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym:	(120 218,29)	0,00
	dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.	135 939,39	0,00
	ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.	(254 026,12)	0,00
	dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych		0,00
	ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych		0,00
	dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	13 252,30	0,00
	ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	(15 383,86)	0,00
b	inne - prowizje dotyczące kredytów	57 150,93	17 832,99
c	odsetki od leasingu		
	RAZEM	177 369,22	17 832,99

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 18***Podatek dochodowy***

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2019 r.
1	wynik finansowy za 2018 rok	57 314,49
2	Koszty niestanowiące KUP - trwale różnice	5 301 096,06
a	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	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	(33 994,77)
ł	podatki i opłaty	3 944,45
m	pozostałe	384,19
	Koszty nieuznawane 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
	Koszty uznawane 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
	Przychody zwolnione z opodatkowania - trwale różnice	5 115 091,46
a	Dotacje	5 114 197,21
b	różnice kursowe od VAT	894,25
3	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)
	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach lat ubiegłych	0,00
4	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	149 623,93
5	Odliczenie strat z lat poprzednich	149 623,93
6	Podatek dochodowy	0,00
7a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego	172 883,05
7b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
7c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego	(25 165,73)
8	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	(198 048,78)

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Dane porównawcze:

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2018 r.
1	wynik finansowy za 2018 rok	(3 392 237,52)
2	Koszty niestanowiące KUP - trwale różnice	4 042 136,68
a	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	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	(30 519,49)
l	spisane należności	1,05
ł	pozostałe	6 184,53
	Koszty nieuznawane 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
	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
	Przychody zwolnione z opodatkowania - trwale różnice	3 835 258,49
a	Dotacje	3 831 737,96
b	różnice kursowe od VAT	3 520,53
3	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)
	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach lat ubiegłych	0,00
4	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(1 595 639,16)
5	Odliczenie strat z lat poprzednich	0,00
6	Podatek dochodowy	0,00
7a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego	(51 392,85)
7b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
7c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego	(158 504,48)
8	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	(107 111,63)

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 19**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2019 r.	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2018 r.
		stan na 31.12.2019 r.	stawka		stan na 31.12.2018 r.	stawka	
1	Odniesionych na wynik finansowy	2 936 032,05		557 846,09	2 026 121,24		384 963,04
a	niezrealizowane różnice kursowe	15 383,83	19%	2 922,93	8 497,68	19%	1 614,56
b	niewypłacone w terminie wynagrodzenia	48 224,71	19%	9 162,69	211 190,80	19%	40 126,25
c	niewypłacony w terminie zus od wynagrodzeń	19 683,00	19%	3 739,77	64 977,08	19%	12 345,65
d	straty podatkowe z lat ubiegłych	2 330 577,37	19%	442 809,70	1 322 234,59	19%	251 224,57
e	rezerwy na przyszłe koszty	499 482,95	19%	94 901,76	348 742,84	19%	66 261,14
f	zobowiązania leasingowe - sonda, oscyloskop	22 680,19	19%	4 309,24	70 478,25	19%	13 390,87
	RAZEM	2 936 032,05	X	557 846,09	2 026 121,24	X	384 963,04
	<i>Odpis aktualizujący wartość aktywa</i>						
	<i>Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie</i>			557 846,09			384 963,04

Uzasadnienie przyczyny dokonania odpisów aktualizujących wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz jego wysokości**Okresy rozliczania strat podatkowych**

	Nazwa	Kwota	przewidywany maksymalny okres rozliczenia straty	maksymalny rok rozliczenia straty podatkowej
-	strata podatkowa za rok 2015	734 722,46	2020	2020
-	strata podatkowa za rok 2017	215,75	2022	2022
-	strata podatkowa za rok 2018	1 595 639,16	2023	2023
		2 330 577,37		

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2019 r.	Kwota różnicy		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2018 r.
		stan na 31.12.2019 r.	stawka		stan na 31.12.2018 r.	stawka	
1	Odniesionych na wynik finansowy	169 562,83		32 216,94	302 014,08		57 382,67
a	przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 999,81	19%	379,96	9 999,85	19%	1 899,97
b	wynagrodzenia aktywowane na RMK	90 945,26	19%	17 279,60	36 361,37	19%	6 908,66
c	niezrealizowane różnice kursowe	13 252,29	19%	2 517,94	74 471,63	19%	14 149,61
d	Środki trwałe w leasingu	63 365,47	19%	12 039,44	181 181,23	19%	34 424,43
	RAZEM	169 562,83	X	32 216,94	302 014,08	X	57 382,67

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 20

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2019r.	1.01.-31.12.2018r.
1.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji:	4 063,12	(3 748,74)
	różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	4 063,12	(3 748,74)
	zrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	- niezrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	145 097,17	72 935,80
	odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek		0,00
	odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	79 533,29	64 042,03
	opłaty zapłacone od kredytów i pożyczek	57 150,93	
	odsetki od dłużnych papierów wartościowych		
	odsetki zapłacone od zwracanych dotacji		220,00
	odsetki od leasingu	9 774,29	8 707,28
	dywidendy otrzymane/odsetki otrzymane	(1 361,34)	(33,51)
	odsetki naliczone od udzielonych pożyczek		
	odsetki naliczone od kredytów i pożyczek		
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	95 481,41	301 504,09
	zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	95 481,41	187,55
	ujawnione niedobory rzeczowych aktywów trwałych		468 404,84
	zysk (strata) ze zbycia inwestycji niefinansowych		
	aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych		
	aktualizacja wartości inwestycji niefinansowych		
	zysk (strata) ze zbycia długoterminowych akcji i udziałów		
	otrzymana nagroda w konkursie		(167 088,30)
	zysk (strata) ze zbycia inwestycji krótkoterminowych		
	aktualizacja wartości inwestycji finansowych		
4	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	1 843 759,20	413 640,92
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	1 843 759,20	413 640,92
	odpis aktualizujący należności		
	zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu		
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidend		
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych		
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych		
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu przyznanej dotacji		
5	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	(3 691 812,81)	4 100 433,52
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(4 162 293,51)	5 692 345,27
	zmiana stanu zobowiązań długoterminowych pozostałych	(61 997,80)	30 025,50
	korekta o zmianę stanu pożyczek		0,00
	korekta o zmianę stanu kredytów	418 769,50	(1 496 265,39)
	korekta o zmianę zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy		
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia inwestycji niefinansowych		
	korekta z tytułu zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu	113 709,00	(125 671,86)
6	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	(6 505 038,10)	(4 888 987,69)
	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	(947 487,78)	(1 286 353,12)
	korekta o zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych dotyczących prac rozwojowych aktywowanych na WNiP		(3 064 527,77)
	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	(176 156,14)	4 113 459,80
	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	1 960 024,89	(918 055,26)
	korekta o zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu otrzymanych w roku bieżącym dotacji	(7 341 419,07)	(3 733 511,34)
7	Inne korekty:	3 975,19	154 721,38
	korekta strat z lat ubiegłych		0,00
	korekta WNiP		0,00
	aktualizacja wartości środków trwałych	3 975,19	0,00
	aktualizacja wartości aktywów finansowych		154 721,38

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.

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 21**Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

Nie wystąpiły.

Nota Nr 22**Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych**

Lp.	Tytuł	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
1	kurs EUR/PLN	4,2585	4,3000
2	kurs USD/PLN	3,7977	3,7597

Do wyceny transakcji ujętych w rachunku zysków i strat zastosowano kursy wymiany walut obowiązujące na dzień dokonania transakcji, zgodnie z zasadami opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego

Nota Nr 23**Zatrudnienie**

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu

Lp.	Wyszczególnienie	Razem liczba zatrudnionych w 2019r. (osoby)	Razem liczba zatrudnionych w 2018r. (osoby)
1	Pracownicy ogółem	56	54

Nota Nr 24**Wynagrodzenia członków organów nadzorczych**

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

Lp.	Wynagrodzenia	2019 r.	2018 r.
1	Zarząd Spółki	487 260,00	396 230,23
2	Rada Nadzorcza	168 987,27	158 666,69

Nota Nr 25**Informacje o pożyczkach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Lp.	Wyszczególnienie
1	Zarząd Spółki
2	Rada Nadzorcza

Nota Nr 26**Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.**

Nie wystąpiły.

Nota Nr 27**Porównywalność danych finansowych**

Informacje liczbowe zapewniają porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nota Nr 28**Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

W związku z sytuacją pandemii Covid-19 Zarząd Spółki podjął szereg działań mających na celu minimalizację wpływu obecnej sytuacji na bieżącą działalność.

Podjęto kroki zmierzające do minimalizacji kontaktu między pracownikami, tak aby zredukować ryzyko np. kwarantanny dla większej części załogi, co mogłoby wpłynąć na bieżącą produkcję i realizację projektów:

* Wprowadzono rotacyjną pracę w dziale produkcji przez rozdzielne osobowo zespoły, tak aby przez wyłączenie jednego zespołu produkcja nie została całkowicie zatrzymana; w razie potrzeby do obsługi maszyn produkcyjnych mogą być delegowani pracownicy departamentu inżynierii,

* Wprowadzono zakaz swobodnego przemieszczania się pracowników pomiędzy pomieszczeniami firmy – wymagana jest zgoda przełożonego,

* Obecne są dozwolniki z płynem dezynfekującym, zakupiony został zapas maseczek,

* Większość pracowników departamentów inżynierii, administracji oraz rozwoju biznesu otrzymało polecenie pracy zdalnej na podstawie ustawy zwalczającej skutki COVID-19, dotyczy to też częściowo logistyki i zakupów; wprowadzono system dziennego raportowania pracy zdalnej.

Kierownictwo Spółki nie zaobserwowało sytuacji krytycznych u kluczowych klientów (drastyczny spadek zamówień lub ich zatrzymanie, likwidacja, itp.). Jednakże zaobserwowano istotne opóźnienia w odbiorach / terminach spłat u klientów, co znacznie pogorszyło sytuację płynnościową Spółki. Dodatkowo uzyskano informację, że potencjalny spadek zamówień może być odłożony w czasie i może być jeszcze silniej odczuwalny dopiero w drugiej połowie 2020 roku.

Zaobserwowano zwiększenie czasów dostaw dla niektórych komponentów, co jest związane m.in. z zamknięciem fabryk w USA Chinach. Zwiększyły się koszty logistyki i spedycji – w tym zakresie podjęto kroki do dywersyfikacji dostawców tych usług.

Klienci publiczni – Europejska Agencja Kosmiczna oraz instytucje współfinansujące projekty B+R – Narodowe Centrum Badań i Rozwoju – wprowadziły szereg ułatwień dla MSP. Są to m.in. dodatkowe przedpłaty, płatności częściowe, przedłużenie projektów NCBR finansowanych z POIR o 90 dni. Spółka jest beneficjentem tych rozwiązań. Ponadto Spółka otrzymała subwencję finansową z rządowego programu tarczy antykrzysowej.

Dzięki podjętym krokom zaradczym oraz uzyskaniu subwencji finansowej z rządowego programu tarczy antykrzysowej Zarząd nie identyfikuje sytuacji związanej z pandemią COVID-19 jako zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. Podjęto stosowne środki zaradcze, a ryzyka związane z obecną sytuacją są na bieżąco monitorowane i mitygowane.

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 29**Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

W 2019 roku spółka realizowała następujące projekty:

BFPAS02 – projekt 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. Projekt realizowany we współpracy z ośrodkiem badawczym ESA - ESTEC (European Space Research and Technology Centre) oraz podwykonawcami.

BWN01 – projekt budowy platformy wiedzy o nieruchomościach realizowany przez WIZIPISI na rzecz NCBR w ramach programu POIR (działanie 1.1.1). Creotech jest podwykonawcą odpowiedzialnym za przeprowadzenie części prac badawczo-rozwojowych polegających na zapewnieniu dostępu do zasobów IT (chmurowych), dostęp do repozytorium danych satelitarnych oraz wsparcie eksperckie.

CDIAS01 – projekt chmury obliczeniowej sprzężonej z repozytorium danych Copernicus Data and Information Access Services (CDIAS) realizowany na rzecz ESA w konsorcjum z podwykonawcami.

CRISA01 - projekt produkcji, montażu, integracji i testów (MAIT) modułu EPS do misji JUICE. Projekt realizowany na rzecz ESA. Creotech jest podwykonawcą. Dla Creotech projekt pozwoli na rozwój kompetencji w zakresie montażu lotnego.

CRYPTO01 - projekt polega na realizacji zadania Crypto Tradeable EO w ramach programu ESA EO Science for Society. Creotech jest podwykonawcą w projekcie realizowanym na rzecz ESA.

DRIVER01 - projekt systemu do szybkiego przetwarzania obrazowań z dronów Drone Rapid Mapping. Projekt objęty jest dofinansowaniem UE, a Creotech jest partnerem technologicznym.

EMBEDDED01 - kwalifikacja procesów MAIT dla modułu PCB w technologii podzespołów wbudowanych dla satelity CubeSat. Projekt realizowany na rzecz ESA. Creotech jest podwykonawcą.

LEADFREE01 – badanie odpornych na wzrost wiskersów stopów bezolowiowych i niezawodności połączeń lutowanych wykonanych w mieszanej technologii ołowiowo-bezolowiowej (LF-Space). Projekt realizowany na rzecz ESA. Creotech jest podwykonawcą.

MARINE001 - projekt platformy usługowej Marine - Earth Observation. Projekt realizowany w ramach H2020 dotyczący różnych zagadnień związanych z gospodarką morską: obserwacja ruchu jednostek morskich, wykrywanie zanieczyszczeń, hodowla morska i stan morza. Integracja 3 serwisów morskich (dostarczanych przez konsorcjum) na wspólnej platformie. DGPM - Direcção-Geral de Política do Mar (rządowa instytucja administracji morskiej w Portugalii) w imieniu konsorcjum organizacji administracji morskich różnych krajów EU prowadzi projekt i nadzoruje zakupy.

MBSE01 - projekt rozwoju narzędzi zarządzających w inżynierii systemowej dla projektów satelitarnych realizowany na rzecz ESA. Realizacja we współpracy z inną firmą.

MOC01 - projekt ręcznego urządzenia do czyszczenia satelitów realizowany na rzecz ESA we współpracy z inną firmą.

OPSSAT01 - projekt nowej technologii zasilania dla komputerów systemów satelitarnych, którego kluczowym założeniem jest opracowanie HDL do CCSDS engine dla cubesata technologicznego (OPS-SAT). Projekt realizowany na rzecz ESA we współpracy z innymi podmiotami.

PRESSFIT01 - projekt kwalifikacji procesu montażu złącz wiskanych PRESSFIT realizowany na rzecz ESA we współpracy z innymi podmiotami.

PRINTSENS01 - projekt sensorów drukowanych do zastosowań w kosmosie. Projekt realizowany na rzecz ESA we współpracy z inną firmą. Creotech jest podwykonawcą.

PROBA03 - projekt elektroniki do sterowania urządzeniem do obserwacji tarczy słońca realizowany na rzecz ESA we współpracy z innymi podmiotami. Creotech jest podwykonawcą.

SOLEM01 - projekt analizy technologii lutowanych komponentów pasywnych do wbudowywania w płytkę drukowaną do wykorzystania w przestrzeni kosmicznej. Projekt realizowany na rzecz ESA. Creotech jest podwykonawcą.

TELLTALE01 - projekt platformy jako usługi do badań pogody kosmicznej (PaaS for Space Weather domain). Projekt realizowany na rzecz ESA. Creotech jest podwykonawcą.

Nota Nr 30**Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Lp.	Tytuł	2019r.	2018r.
1	sprzedaż usług	0,00	0,00
2	sprzedaż produktów	0,00	0,00
3	zakup	68 310,51	17 380,00

Nota Nr 31**Wynagrodzenie firmy audytorskiej należne za rok obrotowy**

Lp.	Wyszczególnienie	2019 r.	2018 r.
1	Badanie ustawowe sprawozdania finansowego za rok obrotowy	15 000,00	10 000,00

Nota Nr 32**Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska**

Lp.	Wyszczególnienie	2019 r.	2018 r.
I	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	270 443,95	1 014 927,51
-	Nakłady na środki trwałe, w tym:	191 223,95	760 585,51
	na ochronę środowiska	0,00	0,00
-	Nakłady na WNIP, w tym:	79 220,00	254 342,00
	na ochronę środowiska	0,00	0,00

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 33**Informacje o obowiązku konsolidacji sprawozdania finansowego**

Spółka posiada udziały w Newmap Sp. z o.o. (numer KRS 0000679557) - spółce utworzonej w dniu 19 maja 2017 r. Creotech Instruments S.A. objął 40 ze 100 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 2.000 zł, co stanowi 40% wszystkich udziałów w spółce Newmap.

Creotech Instruments S.A. jest zwolniony z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 56 Ustawy o rachunkowości. Sumy bilansowe, wartości przychodów oraz liczba zatrudnionych pracowników zezwala na odstąpienie od konsolidacji.

Lp.	Wyszczególnienie przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych za 2019 rok	Creotech Instruments S.A.	Newmap Sp. o.o.
1	Suma bilansowa	21 430 549,88	104 290,07
2	Przychody netto ze sprzedaży tow. i produktów	25 636 944,77	205 733,44
3	Średnioroczne zatrudnienie	56	0

Lp.	Wyszczególnienie przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych za 2018 rok	Creotech Instruments S.A.	CreoEnergy Sp. z o.o.	Newmap Sp. o.o.
1	Suma bilansowa	21 394 825,12	857 800,63	34 783,85
2	Przychody netto ze sprzedaży tow. i produktów	25 636 944,77	0,00	81 010,00
3	Średnioroczne zatrudnienie	54	0	0

Nota Nr 34**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	mBank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	1 500 000,00	12-07-2018	27-02-2020	weksel własny in blanco	suma wszelkich wierzytelności z umowy
2	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	122 000,00	13-03-2017	12-03-2020	Gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego (PLG COSME)	400 000,00
3	Santander Leasing S.A. - leasing operacyjny	10 282,86	07-09-2017	25-09-2020	weksel własny in blanco	suma wszelkich wierzytelności z umowy
4	Santander Leasing S.A. - leasing operacyjny	3 626,80	29-08-2017	26-10-2020	weksel własny in blanco	suma wszelkich wierzytelności z umowy
5	Santander Leasing S.A. - leasing operacyjny	29 537,04	15-05-2018	25-06-2020	weksel własny in blanco	suma wszelkich wierzytelności z umowy
6	Santander Leasing S.A. - leasing operacyjny	16 696,38	15-05-2018	25-06-2020	weksel własny in blanco	suma wszelkich wierzytelności z umowy
7	Santander Leasing S.A. - leasing operacyjny	1 854,72	04-07-2018	27-07-2020	weksel własny in blanco	suma wszelkich wierzytelności z umowy
8	Bank Gospodarstwa Krajowego - gwarancja bankowa	57 025,55	13-12-2018	21-10-2021	kaucja PLN na wartość gwarancji udzielonej dla kontraktu z CERN w EUR 12 109,65	57 025,55
9	Bank Gospodarstwa Krajowego - gwarancja bankowa	42 333,16	13-12-2018	28-10-2020	kaucja PLN na wartość gwarancji udzielonej dla kontraktu z CERN w EUR 8 989,65	42 333,16
10	Bank Gospodarstwa Krajowego - gwarancja bankowa	47 098,06	13-12-2018	07-01-2022	kaucja PLN na wartość gwarancji udzielonej dla kontraktu z CERN w EUR 10 001,50	47 098,06
11	Ministerstwo Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	16-09-2016	31-12-2023	weksel własny in blanco	1798150,40 + odsetki
12	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	11-02-2016	03-12-2022	weksel własny in blanco	2372571,98 + odsetki
13	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	24-11-2017	29-03-2024	weksel własny in blanco	14987937,32 + odsetki
14	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	10-08-2018	30-04-2024	weksel własny in blanco	2630320,12 + odsetki
15	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - zabezpieczenie kwoty dofinansowania w okresie trwałości projektu	0,00	02-12-2019	31-12-2023	weksel własny in blanco	370650,00 + odsetki
16	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
17	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
18	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

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019-31.12.2019

Nota Nr 35
Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

Nie wystąpiła.

Nota Nr 36
Informacja o transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie wystąpiły.

Nota Nr 37
Informacja o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie dotyczy.

Nota Nr 38
Korekta błędów lat poprzednich

Pozycja nie wystąpiła.

6.2. Sprawozdanie z badania sprawozdań finansowych sporządzone przez biegłego rewidenta

**SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**CREOTECH INSTRUMENTS S.A.
ul. Gen. Leopolda Okulickiego 7/9
05-500 Piaseczno**

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2019 roku

AT Audit Sp. z o.o.
Warszawa, lipiec 2020 roku

Creotech Instruments S.A.
Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2019 r.

**SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
CREOTECH INSTRUMENTS S.A.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Creotech Instruments S.A.**

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki **Creotech Instruments S.A.**, z siedzibą w Piasecznie (05-500), ul. Gen. Leopolda Okulickiego 7/9, na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 21 430 549,88 złotych,
- 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujący zysk netto w kwocie 255 363,27 złotych,
- 3) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 255 363,27 złotych,
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 365 998,11 złotych,
- 5) oraz dodatkowe informacje i objaśnienia (dalej „sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

AT Audit Sp. z o.o.

Wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3596, z siedzibą w Warszawie (02-652) ul. Magazynowa 11 lok. 38; SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000329599; NIP 521-35-45-306; Kapitał zakładowy 5 000 PLN; www.ataudit.com.pl

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. z 2019 r. poz. 1421).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. 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.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 28 informacji dodatkowej, w której opisano niepewność związaną z przyszłymi konsekwencjami gospodarczymi dla sytuacji jednostki w związku pandemią wirusa COVID-19 (koronawirusa). Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Creotech Instruments S.A.
Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2019 r.

Sporządzając sprawozdanie 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 albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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 wnioski 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

AT Audit Sp. z o.o.

Wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3596, z siedzibą w Warszawie (02-652) ul. Magazynowa 11 lok. 38; SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000329599; NIP 521-35-45-306; Kapitał zakładowy 5 000 PLN; www.ataudit.com.pl

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2019 r.

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 i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki Creotech Instruments S.A., za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Spółki zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

AT Audit Sp. z o.o.

Wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3596, z siedzibą w Warszawie (02-652) ul. Magazynowa 11 lok. 38; SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000329599; NIP 521-35-45-306; Kapitał zakładowy 5 000 PLN; www.ataudit.com.pl

Creotech Instruments S.A.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2019 r.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Podpisany certyfikatem wystawionym dla
MAŁGORZATA DOROTA GRZEJSZCZAK (Certyfikat
kwalifikowany).
Utworzony w dniu: 2020-06-29 18:02:18 + 0200

Małgorzata Grzejszczak
Biegły Rewident numer 9971

Kluczowy biegły rewident odpowiedzialny za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, działający w imieniu AT Audit Spółka z o.o., wpisanej na listę firm audytorskich uprawnionych do badania pod pozycją 3596, z siedzibą w Warszawie ul. Magazynowa 11 lok. 38.

Warszawa, dnia 29 czerwca 2020 roku

AT Audit Sp. z o.o.

Wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3596, z siedzibą w Warszawie (02-652) ul. Magazynowa 11 lok. 38; SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000329599; NIP 521-35-45-306; Kapitał zakładowy 5 000 PLN; www.ataudit.com.pl

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Odpis KRS

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 26.03.2021 godz. 09:59:10

Numer KRS: 0000407094

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	02.01.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	36	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/11737/21/560	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 141246690, NIP: 9512244313
3.Firma, pod którą spółka działa	CREOTECH INSTRUMENTS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat PIASECZYŃSKI, gmina PIASECZNO, miejsc. PIASECZNO
2.Adres	ul. GEN. LEOPOLDA OKULICKIEGO, nr 7/9, lok. ---, miejsc. PIASECZNO, kod 05-500, poczta PIASECZNO, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@CREOTECH.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.CREOTECH.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
1	1.Firma oddziału
	CREOTECH INSTRUMENTS S.A. ODDZIAŁ W LUBLINIE
	2.Siedziba
	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat LUBLIN, gmina LUBLIN, miejsc. LUBLIN
	3.Adres
	ul. BOHDANA DOBRZAŃSKIEGO, nr 3, lok. ---, miejsc. LUBLIN, kod 20-262, poczta LUBLIN, kraj POLSKA

Strona 2 z 8

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22 LISTOPADA 2011 - REPERTORIUM A NR 12131/2011 - SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA KRZYSZTOFA BORAWSKIEGO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWY ŚWIAT 41 A LOK. 89/91
	2	29.02.2012R., REP. A NR 2011/2012, NOTARIUSZ - KRZYSZTOF BORAWSKI W WARSZAWIE, ZMIANA PAR. 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	3	14.11.2012R., REP. A NR 9478/2012, ASesor NOTARIALNY LIDIA WOJEWÓDZKA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA KATARZYNY BORAWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE (00-042), UL. NOWY ŚWIAT 41A LOK. 89/91, ZMIANA PAR. 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	4	14.08.2014R., REP. A NR 8816/2014, IWONA DĄBROWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. NOWY ŚWIAT 41 A LOK. 89/91 WARSZAWA, ZMIANA PAR. 6 UST. 1, ZMIANA PAR. 6 UST. 2.
	5	13-01-2015 R., REPERTORIUM A NUMER 61/2015, NOTARIUSZ MACIEJ SZCZĘSNY, KANCELARIA NOTARIALNA GRZEGORZ SIKORA NOTARIUSZ, ULICA PUŁAWSKA 45/48, PIASECZNO, ZMIANA: § 5 STATUTU PRZEZ DODANIE DO NIEGO UST. 5, ZMIANA § 6 PRZEZ NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA, ZMIANA § 7 PRZEZ DODANIE DO NIEGO USTĘP 5 I 6, ZMIANA § 8 PRZEZ NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA, ZMIANA § 9 PRZEZ NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA, SKREŚLENIE § 10, ZMIANA § 14 PRZEZ NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA, DODANIE W STATUCIE § 14A ORAZ § 14B, ZMIANA BRZMIENIA § 24 POPRZEC OZNACZENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI JAKO USTĘP 1 ORAZ DODANIE DO NIEGO USTĘP 2 I 3, ZMIANA § 26 PRZEZ NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA, ZMIANA BRZMIENIA § 28 USTĘP 1, 2 I 5, ZMIANA § 30 POPRZEC NADANIE USTĘP 1 ZD. 1 NOWEGO BRZMIENIA, SKREŚLENIE JEGO UST. 2 PKT 1, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 30 USTĘP 2 PKT 2, ZMIANA § 30 USTĘP 3 PRZEZ NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA, ZMIANA § 32 POPRZEC NADANIE NOWEGO BRZMIENIA JEGO USTĘP 1, ZMIANA § 37 USTĘP 3 POPRZEC NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA, ZMIANA § 38 POPRZEC NADANIE NOWEGO BRZMIENIA JEGO USTĘP 1, SKREŚLENIE § 38 USTĘP 2 I 5, ZMIANA § 39 POPRZEC NADANIE NOWEGO BRZMIENIA JEGO USTĘP 1, 2 I 3, ZMIANA § 40 POPRZEC NADANIE NOWEGO BRZMIENIA JEGO USTĘP 1.
	6	18.06.2015R., REP. A NR 1332/2015, MACIEJ SZCZĘSNY, ZASTĘPCA NOTARIALNY NOTARIUSZA GRZEGORZA SIKORY, KANCELARIA NOTARIALNA GRZEGORZ SIKORA W PIASECZNIE. W § 5 WYKREŚLONY UST. 5, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 6, W § 8 UCHYLONY UST. 11, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 14, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 14B UST. 1, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 24 UST. 2, W § 24 UCHYLONY UST. 3, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 25, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 26 PKT 1, UCHYLONY § 29 W CAŁOŚCI, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 30 UST. 1, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 30 UST. 2 PKT 5, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 32 UST. 1, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 37 UST. 1, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 38 UST. 1, NADANIE NOWEGO BRZMIENIA § 44 PKT 4, UCHYLONY § 45 UST. 1.
	7	25.02.2021 R., REP. A NR 1818/2021 ORAZ Z DNIA 27.02.2021 R., REP. A NR 1844/2021 NOTARIUSZ MACIEJ SZCZĘSNY KANCELARIA NOTARIALNA W PIASECZNIE, ZMIANA: § 6, § 7 UST. 3, § 7 UST. 4, § 8, § 18, § 22 UST. 1, § 24, § 26, § 28, § 30 UST. 2, § 30 UST. 3, § 34, § 37, § 37 UST. 3, § 38 UST. 1, § 39 DODANIE: § 6 ¹ , USUNIĘCIE: § 7 UST. 5, § 7 UST. 6, § 9, § 14, § 14A, § 14B, § 31.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Strona 3 z 8

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PRZEKSZTAŁCENIE CREOTECH SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W CREOTECH INSTRUMENTS SPÓŁKA AKCYJNA, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 22 LISTOPADA 2011R., AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 12116/2011 NOTARIUSZ KRZYSZTOF BORAWSKI W WARSZAWIE
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	CREOTECH SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000299932
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	141246690
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza		
Brak wpisów		

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	140 123,20 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	2 802 464,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1401232
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	140 123,20 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	AKCJE IMIENNE SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	62752

Strona 4 z 8

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	67300
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	AKCJE IMIENNE SERII D
	2.Liczba akcji w danej serii	102000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	AKCJE IMIENNE SERII E
	2.Liczba akcji w danej serii	71000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	AKCJE IMIENNE SERII F
	2.Liczba akcji w danej serii	68000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	AKCJE IMIENNE SERII G
	2.Liczba akcji w danej serii	30180
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KIELEK
	2.Imiona	MACIEJ SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL/REGON	88061301357
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS.FINANSOWYCH
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOSIEC
	2.Imiona	JACEK STANISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	60032902116
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SZALECKI
		2.Imiona	ALEKSANDER JAKUB
		3.Numer PESEL	81062401491
	2	1.Nazwisko	THIELMANN
		2.Imiona	ARTUR PIOTR
		3.Numer PESEL	60080104959
	3	1.Nazwisko	SUBCZYŃSKI
		2.Imiona	MIROŚŁAW
		3.Numer PESEL	66031408875
	4	1.Nazwisko	PACEK
		2.Imiona	PAWEŁ
		3.Numer PESEL	79052501371

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko		BRZOZOWSKI
	2.Imiona		JULIAN JAN
	3.Numer PESEL		72102402619
	4.Rodzaj prokury		PROKURA ŁĄCZNA, SPOSÓB WYKONYWANIA: DWÓCH PROKURENTÓW ŁĄCZNIE.
2	1.Nazwisko		BRONA
	2.Imiona		GRZEGORZ KONRAD

Strona 6 z 8

3	3.Numer PESEL	80032600456
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA, SPOSÓB WYKONYWANIA: DWÓCH PROKURENTÓW ŁĄCZNIE.
	1.Nazwisko	MISIURA
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL	88110901891
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA, SPOSÓB WYKONYWANIA: DWÓCH PROKURENTÓW ŁĄCZNIE.

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	30, 30, Z, PRODUKCJA STATKÓW POWIETRZNYCH, STATKÓW KOSMICZNYCH I PODOBNYCH MASZYN	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	26, 11, Z, PRODUKCJA ELEMENTÓW ELEKTRONICZNYCH	
	2	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH	
	3	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO	
	4	26, 51, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH I NAWIGACYJNYCH	
	5	27, 12, Z, PRODUKCJA APARATURY ROZDZIELCZEJ I STEROWNICZEJ ENERGII ELEKTRYCZNEJ	
	6	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM	
	7	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE	
	8	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE	
	9	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA	

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	15.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	09.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	13.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	15.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	03.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	12.12.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	22.08.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	06.10.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Strona 7 z 8

lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2012

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Strona 8 z 8

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 26.03.2021 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

7.2. Aktualny tekst Statutu Emitenta

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 140 123,20 zł (sto czterdzieści tysięcy sto dwadzieścia trzy 20/100 złotych) i dzieli się na 1 401 232 (jeden milion czterysta jeden 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 oraz G 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,
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 Przewodniczącą Zgromadzenia.

§ 21

10. Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu.
11. Osoby wymienione w ust. 1 udzielają odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygania spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie w zakresie informacji dotyczących Spółki.

§ 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 Przewodniczącą 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,
 - (vi) odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Rady Nadzorczej, powoływanego przez Walne Zgromadzenie,
- wymagają większości co najmniej 85% głosów.

§ 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 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.
- 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 lub podmiotami powiązanymi,
 - 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,
 - (b) 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,
 - (c) 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;
 - 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:
 - 5) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - 6) pozostałe kapitały i fundusze,
 - 7) 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.

7.3. Wzory Formularzy Zapisów

7.3.1. Wzór formularza zapisu na Akcje serii H (Transza Małych Inwestorów)

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SPÓŁKI CREOTECH INSTRUMENTS S.A. W TRANSZY MAŁYCH INWESTORÓW (WZÓR)

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii H spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie, adres: ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500, KRS 0000407094 („Spółka”), o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: zero i 00/10 złotych) każda, oferowane przez Spółkę w ofercie publicznej z wyłączeniem prawa poboru („Akcje Oferowane”). Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest uchwała nr 1 Zarządu Spółki z dnia 25 marca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Akcje Oferowane są oferowane w ramach oferty publicznej w Polsce („Oferta Publiczna”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym Spółki, które wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizacyjnymi oraz informacją o ostatecznej Cenie Emisyjnej i liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Akcjach Oferowanych oraz o Ofercie Publicznej. Memorandum Informacyjne wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki www.creotech.pl oraz Domu Maklerskiego Navigator S.A. www.dmnavigator.pl. Terminy pisane z wielkiej litery a niezdefiniowane w niniejszym formularzu mają znaczenie nadane im w Memorandum Informacyjnym.

DANE INWESTORA:			
Imię i nazwisko / Nazwa/firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej („Inwestor”)			
Forma prawna			
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska			
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości			
Numer KRS			
REGON			
NIP			
Kod LEI (w przypadku osób prawnych lub jednostek org. nieposiadających osobowości prawnej))			
Adres zamieszkania / Adres siedziby			
Adres do korespondencji			
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej			
Status dewizowy (odpowiednio zaznaczyć)	REZYDENT	☐	NIEREZYDENT ☐
Nierezydent: oznaczenie oraz numer rejestru właściwego dla kraju rejestracji			
DANE OSÓB FIZYCZNYCH DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU INWESTORA:			
Imię i nazwisko			
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska			
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości			
Adres zamieszkania			
Adres do korespondencji			
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej			
DANE DOTYCZĄCE ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:			
Liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem			
(słownie)			
Cena jednej Akcji Oferowanej objętej zapisem (z dokładnością do 0,01 zł)	61,00 zł		
(słownie)	Sześćdziesiąt jeden złotych		
Łączna kwota wpłaty na Akcje Oferowane (z dokładnością do 0,01 zł)			
(słownie)			
SPOSÓB OPŁACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:			
Nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane („Podmiot Przyjmujący Zapisy”)	Dom Maklerski Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa		
Numer rachunku bankowego Podmiotu Przyjmującego Zapisy (do przelewu w celu opłacenia Zapisu)	66 1020 1068 0000 1602 0346 7602		
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Podmiotu Przyjmującego Zapisy	PKO Bank Polski S.A.		
SPOSÓB ZWROTU ŚRODKÓW Z TYTUŁU OPŁACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:			
Numer rachunku bankowego Inwestora (do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadkach przewidzianych w Memorandum Informacyjnym)			
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Inwestora			

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH

Numer rachunku inwestycyjnego Inwestora na którym docelowo mają zostać zdeponowane przydzielone w ramach Oferty Publicznej Akcje Oferowane.	
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek inwestycyjny Inwestora	

Niniejszym składam wyżej wymienioną dyspozycję deponowania wszystkich przydzielonych mi zgodnie z Memorandum Informacyjnym oraz powyższym formularzem zapisu Akcji Oferowanych na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie Domu Maklerskiego Navigator S.A., o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek. Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.

UWAGA: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących Inwestora może być odrzucenie zapisu lub nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

OŚWIADCZENIA INWESTORA:

- Oświadczam, że zapoznałem się z Memorandum Informacyjnym i akceptuję jego treść oraz warunki Oferty Publicznej.
- Zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Memorandum Informacyjnym, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazanych w niniejszym formularzu zapisu.
- Oświadczam, że zapoznałem się z treścią statutu Spółki i wyrażam zgodę na jego treść.
- Jestem świadomy, że zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwołalny w okresie, w którym Inwestor jest związany zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Memorandum Informacyjnym.
- Jestem świadomy, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz, że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do mojej wiedzy i doświadczenia.
- Nie składam niniejszego zapisu w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”) jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. „United States Securities Act of 1933”, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) („Regulacja S”) oraz nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a także nie jestem i nie działam na rzecz „U.S. persons” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 902 (k) (1) Regulacji S i składam zapis w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. „offshore transaction”) jak zdefiniowano w i w oparciu o Regulację S.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych oraz oświadczam, że analogiczną zgodę wyraził Inwestor (w sytuacji, w której zapis składany jest przez osobę trzecią w imieniu Inwestora będącego osobą fizyczną), zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 922, z późniejszymi zmianami) w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania.
- Wyrażam zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez Podmiot Przyjmujący Zapisy: Spółce, Domowi Maklerskiemu Navigator S.A., Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.
- Dom Maklerski Navigator S.A., w związku z organizacją oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej otrzyma od Spółki wynagrodzenie, które powiązane jest z liczbą wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wysokością ceny emisyjnej, gdzie wynagrodzenie Domu Maklerskiego Navigator S.A. jest tym wyższe im wyższy jest wolumen wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wyższa jest cena emisyjna.

Niniejszy formularz stanowi jednocześnie zlecenie składane Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy celem jego przekazania do Spółki. Termin ważności zlecenia odpowiada terminowi przyjmowania zapisów zgodnie treścią Memorandum Informacyjnym.

	Inwestor składający zapis / osoba składająca zapis w imieniu Inwestora	Przyjmujący zapis
DATA:		
GODZINA:		
WŁASNORĘCZNY PODPIS:		

7.3.2. Wzór formularza zapisu na Akcje serii H (Transza Dużych Inwestorów i Transza Pracownicza)

**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SPÓŁKI CREOTECH INSTRUMENTS S.A.
W TRANSZY DUŻYCH INWESTORÓW ORAZ W TRANSZY PRACOWNICZEJ (WZÓR)**

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii H spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie, adres: ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 05-500, KRS 0000407094 („Spółka”), o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: zero i 00/10 złotych) każda, oferowane przez Spółkę w ofercie publicznej z wyłączeniem prawa poboru („Akcje Oferowane”). Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest uchwała nr 1 Zarządu Spółki z dnia 25 marca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Akcje Oferowane są oferowane w ramach oferty publicznej w Polsce („Oferta Publiczna”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym Spółki, które wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizacyjnymi oraz informacją o ostatecznej Cenie Emisyjnej i liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Akcjach Oferowanych oraz o Ofercie Publicznej. Memorandum Informacyjne wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki www.creotech.pl oraz Domu Maklerskiego Navigator S.A. www.dmnavigator.pl. Terminy pisane z wielkiej litery a niezdefiniowane w niniejszym formularzu mają znaczenie nadane im w Memorandum Informacyjnym.

DANE INWESTORA:			
Imię i nazwisko / Nazwa/firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej („Inwestor”)			
Forma prawna			
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska			
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości			
Numer KRS			
REGON			
NIP			
Kod LEI (w przypadku osób prawnych lub jednostek org. nieposiadających osobowości prawnej))			
Adres zamieszkania / Adres siedziby			
Adres do korespondencji			
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej			
Status dewizowy (odpowiednio zaznaczyć)		REZYDENT	NIEREZYDENT
Nierezydent: oznaczenie oraz numer rejestru właściwego dla kraju rejestracji			
DANE OSÓB FIZYCZNYCH DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU INWESTORA:			
Imię i nazwisko			
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska			
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości			
Adres zamieszkania			
Adres do korespondencji			
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej			
DANE DOTYCZĄCE ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:			
Liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem			
(słownie)			
Cena jednej Akcji Oferowanej objętej zapisem (z dokładnością do 0,01 zł)			
(słownie)			
Łączna kwota wpłaty na Akcje Oferowane (z dokładnością do 0,01 zł)			
(słownie)			
SPOSÓB OPLACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:			
Nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane („Podmiot Przyjmujący Zapisy”)		Dom Maklerski Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa	
Numer rachunku bankowego Podmiotu Przyjmującego Zapisy (do przelewu w celu opłacenia Zapisu)		66 1020 1068 0000 1602 0346 7602	
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Podmiotu Przyjmującego Zapisy		PKO Bank Polski S.A.	
SPOSÓB ZWROTU ŚRODKÓW Z TYTUŁU OPLACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:			
Numer rachunku bankowego Inwestora (do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadkach przewidzianych w Memorandum Informacyjnym)			
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Inwestora			

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH

Numer rachunku inwestycyjnego Inwestora na którym docelowo mają zostać zdeponowane przydzielone w ramach Oferty Publicznej Akcje Oferowane.	
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek inwestycyjny Inwestora	

Niniejszym składam wyżej wymienioną dyspozycję deponowania wszystkich przydzielonych mi zgodnie z Memorandum Informacyjnym oraz powyższym formularzem zapisu Akcji Oferowanych. Do czasu zapisania Akcji Oferowanych na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie Domu Maklerskiego Navigator S.A., o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek. Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.

UWAGA: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących Inwestora może być odrzucenie zapisu lub nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

OŚWIADCZENIA INWESTORA:

- Oświadczam, że zapoznałem się z Memorandum Informacyjnym i akceptuję jego treść oraz warunki Oferty Publicznej.
- Zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Memorandum Informacyjnym, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazanych w niniejszym formularzu zapisu.
- Oświadczam, że zapoznałem się z treścią statutu Spółki i wyrażam zgodę na jego treść.
- Jestem świadomy, że zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwołalny w okresie, w którym Inwestor jest związany zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Memorandum Informacyjnym.
- Jestem świadomy, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz, że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do mojej wiedzy i doświadczenia.
- Nie składam niniejszego zapisu w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”) jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. „United States Securities Act of 1933”, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) („Regulacja S”) oraz nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a także nie jestem i nie działam na rzecz „U.S. persons” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 902 (k) (1) Regulacji S i składam zapis w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. „offshore transaction”) jak zdefiniowano w i w oparciu o Regulację S.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych oraz oświadczam, że analogiczną zgodę wyraził Inwestor (w sytuacji, w której zapis składany jest przez osobę trzecią w imieniu Inwestora będącego osobą fizyczną), zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 922, z późniejszymi zmianami) w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania.
- Wyrażam zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez Podmiot Przyjmujący Zapisy: Spółce, Domowi Maklerskiemu Navigator S.A., Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.
- Dom Maklerski Navigator S.A., w związku z organizacją oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej otrzyma od Spółki wynagrodzenie, które powiązane jest z liczbą wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wysokością ceny emisyjnej, gdzie wynagrodzenie Domu Maklerskiego Navigator S.A. jest tym wyższe im wyższy jest wolumen wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wyższa jest cena emisyjna.

Niniejszy formularz stanowi jednocześnie zlecenie składane Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy celem jego przekazania do Spółki. Termin ważności zlecenia odpowiada terminowi przyjmowania zapisów zgodnie treścią Memorandum Informacyjnym.

	Inwestor składający zapis / osoba składająca zapis w imieniu Inwestora	Przyjmujący zapis
DATA:		
GODZINA:		
WŁASNOŚCZNY PODPIS:		

8. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Agencja	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.
Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta wyemitowane na Datę Memorandum.
Akcje serii H, Akcje Oferowane Akcje Nowe	185.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusze	Akcjonariusze Emitenta
Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect, Rynek NewConnect, NC	Alternatywny system obrotu w rozumieniu art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect,
B+R	Prace badawczo – rozwojowe
CBK PAN, Centrum Badań Kosmicznych PAN	Centrum Badań Kosmicznych Polskiej Akademii Nauk
choroba COVID-19, koronawirus, SARS-CoV-2	Wirus lub choroba układu oddechowego wywołwana przez koronawirusa SARS-CoV-2.
Data Memorandum	Dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego
DM NAVIGATOR	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Twardej 18, 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 KRS pod numerem KRS 0000274307
Emitent, Spółka	CREOTECH INSTRUMENTS S.A. z siedzibą w Piasecznie, ul. Gen. L. Okulickiego 7/9, 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
ESA	ang. European Space Agency – Europejska Agencja Kosmiczna
EUR	Euro - jednostka monetarna Unii Europejskiej
Formularz, Formularz Zapisu	Formularz zapisu na Akcje Oferowane, wskazany w punkcie 7.3.1 oraz 7.3.2 Memorandum
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zamierzająca nabyć Akcje lub na rzecz której składany jest albo złożony został zapis lub dokonywana jest albo została dokonana wpłata na Akcje
IP	ang. intellectual property - własność intelektualna
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z 2019 r. poz. 1145 z późn. zm.)
Kodeks karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks Karny (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r. poz. 1950)

Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r. poz. 505 z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	Zestawienie deklaracji zainteresowania objęciem Akcji przez inwestorów
Memorandum, Memorandum Informacyjne	Dokument sporządzany w związku z ofertą publiczną Akcji na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020, poz. 1053)
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
NBP	Narodowy Bank Polski
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ, NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
Oferta Publiczna, Oferta	Oferta publiczna Akcji w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego
PLN, zł, złoty	Złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
PAN	Polska Akademia Nauk
Rejestr Sponsora Emisji	Rodzaj rachunku papierów wartościowych, prowadzony przez uprawnioną firmę inwestycyjną, na którym zostaną zapisane Akcje Inwestorów, którzy nie zdeponowali Akcji na swoich indywidualnych rachunkach papierów wartościowych
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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 Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
Sąd Rejestrowy, Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Emitenta
TRL	ang. Technology Readiness Levels – Poziom Gotowości technologicznej - metodą służącą do określenia etapu rozwoju technologicznego danego rozwiązania będącego przedmiotem prac badawczo-rozwojowych/badań naukowych. TRL wyraża się w 9 poziomowej skali, w której pierwszy poziom opisuje najniższy stopień zaawansowania technologicznego projektu, a poziom dziewiąty oznacza jego kompletność i gotowość do wdrożenia.
USD	Dolar amerykański - jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej

Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1500 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 30 czerwca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2020 r. poz. 1076) z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 623, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 815z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1426 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 1406)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1406 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
Walne Zgromadzenie, WZA	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zwyczajne Walne Zgromadzenie, ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

Słownik pojęć branżowych.

ADS-B	(ang. <i>Automatic Dependent Surveillance-Broadcast</i>) - system podający położenie „własnego” statku powietrznego innym statkom powietrznym oraz kontroli ruchu lotniczego (ADS-B out), a także odbierający sygnały od innych uczestników ruchu lotniczego (ADS-B in) wraz z urządzeniem przekazującym dane - transponderem pracującym w trybie Mode-S.
ARP	Agencja Rozwoju Przemysłu.
ARTIQ	Standard zaproponowany dla systemów kontroli procesów kwantowych, w tym komputerów kwantowych.
AOCS	(ang. <i>Attitude and Orbit Control System</i>) – system kontroli ustawienia satelity w przestrzeni.
ARTIQ	(ang. <i>Advanced Real-Time Infrastructure for Quantum physics</i>) – standard zaproponowany dla systemów kontroli procesów kwantowych, w tym komputerów kwantowych.
Backplane	Jest to grupa złączy elektrycznych równoległych względem siebie, połączonych ze sobą elektrycznie i logicznie tworzących magistralę komputerową. Do złącz mogą być dołączane karty rozszerzeń.
BVLOS	(ang. <i>Beyond Visual Line of Sight</i>) – rozwiązania technologiczne dotyczące nadzoru nad operacjami dokonywanymi poza zasięgiem wzroku operatora bezałogowego statku powietrznego.
CCSDS	Standard wymiany danych na pokładzie statku kosmicznego i pomiędzy statkiem, a Ziemią oparty na pracach grupy Consultative Committee for Space Data Systems.
CERN	(ang. <i>European Organization for Nuclear Research</i> , fr. <i>Organisation Européenne pour la Recherche Nucléaire</i>) – Europejska Organizacja Badań Jądrowych.
Cleanroom	Pomieszczenie o kontrolowanych parametrach środowiskowych, w szczególności dot. zanieczyszczeń typu: pył, kurz, bakterie, opary chemiczne itp. Pomieszczenia typu cleanroom są używane do badań naukowych, jak również do produkcji z wykorzystaniem materiałów o wysokiej czystości.
COTS	(ang. <i>Commercial Off The Shelf</i>) – powszechnie dostępne komponenty o relatywnie niskim koszcie.
CREODIAS	(and. <i>Copernicus Data & Information Access Services</i>) – Platforma chmurowa zapewniająca dostęp do danych satelitarnych i serwisów europejskiego programu Copernicus oraz umożliwia różnym podmiotom kreowanie komercyjnych serwisów w obszarze tak zwanego Front Office.
CubeSat	Nanosatelita – satelita o masie w przedziale 1-10 kg.
DESY	(niem. <i>Deutsches Elektronen-Synchrotron</i>) – Niemiecki Synchrotron Elektronowy.
Duplekser	Układ elektroniczny umożliwiający jednoczesną lub oddzielną współpracę z tą samą anteną 2 niezależnych układów lub nadajników przesyłających sygnały (dane) w różnych kanałach częstotliwościowych.
ECSS	(ang. <i>European Cooperation for Space Standardization</i>) – europejska organizacja definiująca standardy na użytek inżynierii kosmicznej.
EO	(ang. <i>Earth Observation</i>) – segment działalności Spółki dotyczący rynku danych satelitarnych wykorzystywanych w celu obserwacji Ziemi.
ESA	(ang. <i>European Space Agency</i>) – Europejska Agencja Kosmiczna.
EUMETSAT	(ang. <i>European Organisation for the Exploitation of Meteorological Satellites</i>) – Europejska Organizacja Eksploatacji Satelitów Meteorologicznych.

FPGA	(ang. <i>field-programmable gate array</i>) – bezpośrednio programowalna macierz bramek – jest to rodzaj programowalnego układu logicznego.
GSI	(niem. <i>GSI Helmholtzzentrum für Schwerionenforschung GmbH</i>) – Instytut Badań Ciężkich Jonów w Darmstadt.
H2020	Program ramowy w zakresie badań naukowych oraz innowacji przyjęty przez Parlament Europejski i Radę Unii Europejskiej w grudniu 2013 roku.
I2C	(ang. <i>Inter-Integrated Circuit</i>) – szeregową, dwukierunkową magistralę służącą do przesyłania danych w urządzeniach elektronicznych opracowaną przez firmę Philips.
ITER	(ang. <i>International Thermonuclear Experimental Reactor</i>) – Międzynarodowy Eksperymentalny Reaktor Termonuklearny.
LNLS	(bra. <i>Laboratorio Nacional de Luz Sincrotron</i>) – Brazylijskie Laboratorium Światła Synchrotronowego)
Mikrosatelita	Satelita o masie w przedziale 10-100 kg.
MIT	(ang. <i>Massachusetts Institute of Technology</i>) – amerykańska uczelnia niepubliczna, politechnika o statusie uniwersyteckim, założona w 1861 w Cambridge w stanie Massachusetts.
MPPT	Jest to śledzenie punktu mocy maksymalnej. Technika ta używana jest w celu maksymalizacji pozyskiwanej energii (np. z paneli fotowoltaicznych) we wszystkich warunkach pracy.
MTCA 4.0	(ang. <i>Micro Telecommunications Computing Architecture</i>) – technologia kontroli przebiegu szybkich procesów elektronicznych.
NewSpace / Space 4.0	Trend związany z demokratyzacją przestrzeni kosmicznej, polegający na tym, że w jej eksploracji i komercjalizacji realizowanej dotychczas przez agencje kosmiczne i wielkie koncerny (np. Airbus, Thales Alenia Space czy OHB), zaczynają uczestniczyć nowe, niewielkie przedsiębiorstwa prywatne zapewniające tańszy dostęp do przestrzeni kosmicznej.
NIST	(ang. <i>National Institute of Standards and Technologies</i>) – Narodowy Instytut Standaryzacji i Technologii z siedzibą w Gaithersburg w stanie Maryland, USA.
Pasma: S i X	Pasma S – fragment widma fal elektromagnetycznych w zakresie promieniowania mikrofalowego o częstotliwości od 2 do 4 GHz Pasma X – fragment widma fal elektromagnetycznych w zakresie promieniowania mikrofalowego o częstotliwości od 8 do 12,5 GHz
Payload	Ładunek użyteczny, tj. zespół instrumentów odpowiedzialnych za wykonywanie głównego zadania, na rzecz którego satelita jest wysyłany w przestrzeń kosmiczną (np. instrumenty służące obserwacji Ziemi, badaniom naukowym itd.).
RS485	Standard transmisji danych przeznaczonym do wielopunktowych linii transmisyjnych.
Science	Segment działalności Spółki dot. produkcji aparatury naukowo-pomiarowej m.in. podzespołów do komputerów kwantowych. Obejmuje produkcję i sprzedaż systemów kontrolno-pomiarowych m.in. dla komputerów kwantowych oraz zaawansowanych systemów do synchronizacji czasu w standardzie WhiteRabbit.
SpaceFibre	Jest to protokół komunikacyjny będący następcą SpaceWire. Umożliwia 15 krotnie wyższą prędkość transmisji danych na linię. Posiada wykrywanie i usuwanie błędów, a także deterministyczne mechanizmy komunikacji wbudowane w sprzęt i może działać za pośrednictwem kabla miedzianego, jak i światłowodu.
SpaceWire	Jest to protokół komunikacyjny wykorzystywany w satelitach bazujący na międzynarodowym standardzie IEEE 1355. Rozwój i wdrażanie standardu SpaceWire koordynowane jest przez Europejską Agencję Kosmiczną.

SpaceVPX, SVPX	Standard technologiczny na rynku kosmicznym, opracowany przez NASA i amerykańskie koncerny zbrojeniowe, obejmujący specyfikację zarówno mechaniczną, jak i elektryczną satelity. Standard ten zapewnia pełne dublowanie się krytycznych systemów satelity i tym samym kilkudziesięciokrotny wielokrotny spadek jej awaryjności.
Stacje bazowe ADS-B	Stacja bazowa systemu ADS-B Stacja bazowa – w systemach łączności bezprzewodowej (w tym GSM) urządzenie wyposażone w antenę fal elektromagnetycznych, często na wysokim maszcie, łączące terminal ruchomy (telefon komórkowy, pager) z częścią stałą cyfrowej sieci telekomunikacyjnej.
TRL	(ang. <i>Technology Readiness Level</i>) – poziom gotowości technologicznej, opracowany w 1974 roku przez NASA – metodologia określająca etap rozwoju technologii (wynalazku) w skali od 1 do 9.
U	1U, 2U 12U – wielkości nanosatelitów. U oznacza wielkość ok. 10x10x10 cm. W przypadku programu HyperSat używana jest jednostka HU równa 10x40x40 cm.
UAV	(ang. <i>Unmanned Aerial Vehicle</i> – Bezzałogowe Statki Powietrzne.
W, WAT	jednostka mocy i strumienia energii
WhiteRabbit	Standard wykorzystywany w systemach synchronizacji czasu, pozwalający na uzyskanie synchronizacji z dokładnością większą niż 1 nanosekunda.
XMC	Standard płyt elektroniki wywodzący się ze standardu PCI – standard określa wielkość, połączenia elektroniczne pomiędzy płytami i zgodność mechaniczną.

SPÓŁKA

CREOTECH INSTRUMENTS Spółka Akcyjna

ul. Gen. L. Okulickiego 7/9

05-500 Piaseczno

Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

GLÓWNY KOORDYNATOR OFERTY

ZARZĄDZAJĄCY KSIĘGĄ POPYTU

Dom Maklerski Navigator S.A.

ul. Twarda 18

00-105 Warszawa

Polska

DORADCA ZARZĄDU

CC Group sp. z o.o.

ul. Marszałkowska 89

00-693 Warszawa

Polska

DORADCA PRAWNY

WBW Weremczuk Bobel & Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. p.

ul. Hłakowiczówny 8/2,

60-789 Poznań

Polska