



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
rozszerzone o
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE EMITENTA

GRUPA KAPITAŁOWA ML SYSTEM S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 R.

Zaczernie, 29 maja 2026 r.

Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A.	4
1.2. Wybrane dane finansowe spółki ML SYSTEM S.A.	4
2. INFORMACJE O ML SYSTEM S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.	5
2.1. Forma prawna i przedmiot działalności	5
2.2. Czas trwania i skład Grupy Kapitałowej	5
2.3. Prezentowane okresy sprawozdawcze	8
2.4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
2.5. Notowania na rynku regulowanym	8
2.6. Znaczący akcjonariusze Jednostki dominującej	9
2.7. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	9
3. DZIAŁNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKI ML SYSTEM S.A.	9
3.1. Otoczenie rynkowe	9
3.2. Przedmiot działalności Grupy ML SYSTEM S.A.	9
3.3. Informacje dotyczące I kwartału 2026 r.	10
3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym	10
3.5. Inne istotne informacje	11
4. SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY	11
4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy	11
4.2. Analiza sytuacji finansowej i majątkowej Grupy	11
4.3. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy oraz perspektywy rozwoju	12
4.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	12
4.5. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	12
5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	12
5.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ..	12
5.2. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	12
6. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2026 R. GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.	13
6.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
6.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
6.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
6.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
6.5. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.	18
6.5.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
6.5.2. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
6.5.3. Kontynuacja działalności	18
6.5.4. Sytuacja operacyjna i finansowa	18
6.5.5. Plan naprawczy	18
6.5.6. Nowa strategia	19
6.5.7. Działania w zakresie płynności i finansowania	19
6.5.8. Podsumowanie i ocena	19
6.5.9. Oświadczenie o zgodności	19
6.5.10. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	19
6.5.11. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	19
6.5.12. Sytuacja w I kwartale 2026 r.	19
6.5.13. Informacja dotycząca sezonowości działalności	20
6.5.14. Wpływ sytuacji geopolitycznej na działalność Grupy i Spółki	20
6.5.15. Zasady rachunkowości	20
6.5.16. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji MSSF	20
6.5.17. Badanie przez biegłego rewidenta	20
6.5.18. APM - Alternatywny Pomiar Wyników	20
6.5.19. Zmiany szacunków i utraty wartości	21
6.5.20. Sezonowość i cykliczność działalności	21
6.5.21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	21

6.5.22.	Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	22
6.5.23.	Świadczenia pracownicze dla Zarządu i Rady Nadzorczej i innego kluczowego personelu kierowniczego	22
6.5.24.	Emisja, wykup i spłata papierów wartościowych	22
6.5.25.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnych okresach	22
7.	Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za I kwartał 2026 r.	22
7.1.	Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość i wywierany wpływ	22
7.2.	Nakłady inwestycyjne	23
7.3.	Wartości niematerialne	24
7.4.	Rzeczowe aktywa trwałe	26
7.5.	Prawo do użytkowania	28
7.6.	Kredyty i pożyczki	30
7.7.	Otrzymane dotacje	38
7.8.	Pozycje pozabilansowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia	39
7.9.	Kapitał podstawowy	39
7.10.	Pozostałe kapitały	40
7.11.	Kapitał rezerwowy	40
7.12.	Dywidendy otrzymane i wypłacone	40
7.13.	Przychody ze sprzedaży	40
7.14.	Koszty operacyjne i pozostałe	41
7.15.	Segmenty operacyjne	42
7.16.	Informacje na temat instrumentów finansowych	43
7.17.	Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów Spółki ML System S.A.	44
8.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ML SYSTEM S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2026 R.	46
8.1.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	46
8.2.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
8.3.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49
8.4.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	50
8.5.	Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	51
8.5.1.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	51
8.5.2.	Kontynuacja działalności	51
8.5.3.	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	51
8.5.4.	Istotne osądy i szacunki	51
8.5.5.	Kredyty, pożyczki i źródła finansowania	51
8.5.6.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	51
8.5.7.	Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia	52
8.5.8.	Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach	52
8.5.10.	Program motywacyjny	53
8.5.11.	Dywidendy	53
8.5.12.	Zdarzenia po dniu bilansowym	54

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A.

	Okres obrotowy:			
	3 m-ce 2026	3 m-ce 2025	3 m-ce 2026	3 m-ce 2025
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	34 817	18 330	8 208	4 380
Zysk brutto ze sprzedaży	-4 209	-5 176	-992	-1 237
Zysk operacyjny	-5 153	-13 499	-1 215	-3 226
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-6 401	-16 149	-1 509	-3 859
Zysk/strata netto	-6 401	-17 353	-1 509	-4 147
Całkowite dochody ogółem	-6 424	-18 465	-1 514	-4 412
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 448	853	-1 520	204
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 527	407	-360	97
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 958	-3 645	1 169	-871
Zmiana bilansowa stanu środków pieniężnych	-3 017	-2 385	-711	-570
Liczba akcji (w tys. szt.)	7 381	7 381	7 381	7 381
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)	7 381	7 381	7 381	7 381
Podstawowy zysk/strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,87	-2,35	-0,21	-0,56
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,87	-2,35	-0,21	-0,56

	Stan na dzień:			
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	496 091	491 848	115 655	116 367
Zobowiązania długoterminowe	194 964	193 496	45 453	45 779
Zobowiązania krótkoterminowe	203 940	194 740	47 545	46 074
Kapitał własny	97 187	103 612	22 657	24 514
Kapitał zakładowy	7 381	7 381	1 721	1 746
Liczba akcji (w tys. szt.)	7 381	7 381	7 381	7 381
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)	7 381	7 381	7 381	7 381
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,17	14,04	3,07	3,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,17	14,04	3,07	3,32

1.2. Wybrane dane finansowe spółki ML SYSTEM S.A.

	Okres obrotowy:			
	3 m-ce 2026	3 m-ce 2025	3m-ce 2026	3 m-ce 2025
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	17 582	17 999	4 145	4 301
Zysk brutto ze sprzedaży	-807	-3 801	-190	-908
Zysk operacyjny	-1 145	-9 944	-270	-2 376
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-2 008	-12 397	-473	-2 962
Zysk/strata netto	-2 008	-12 397	-473	-2 962
Całkowite dochody ogółem	-2 008	-12 397	-473	-2 962
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 302	-4 106	-1 250	-981
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 559	340	-368	81
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 540	1 647	1 542	394
Zmiana bilansowa stanu środków pieniężnych	-321	-2 119	-76	-506
Liczba akcji (w tys. szt.)	7 381	7 381	7 381	7 381
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)	7 381	7 381	7 381	7 381
Podstawowy zysk/strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,27	-1,68	-0,06	-0,40
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,27	-1,68	-0,06	-0,40
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

	Stan na dzień:			
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	466 870	457 547	108 843	108 252
Zobowiązania długoterminowe	190 971	189 503	44 522	44 835
Zobowiązania krótkoterminowe	182 883	173 020	42 636	40 935
Kapitał własny	93 016	95 024	21 685	22 482
Kapitał zakładowy	7 381	7 381	1 721	1 746
Liczba akcji (w tys. szt.)	7 381	7 381	7 381	7 381
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)	7 381	7 381	7 381	7 381
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,60	12,87	2,94	3,05
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,60	12,87	2,94	3,05

Wybrane dane finansowe prezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:
 - w dniu 31 marca 2026 roku 1 EUR = 4,2894 PLN,
 - w dniu 31 grudnia 2025 roku 1 EUR = 4,2267 PLN.
- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:
 - w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku 1 EUR = 4,2419 PLN,
 - w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku 1 EUR = 4,1848 PLN.

2. INFORMACJE O ML SYSTEM S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.

2.1. Forma prawna i przedmiot działalności

Nazwa Jednostki sprawozdawczej: ML SYSTEM

Siedziba jednostki: Zaczernie

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

Nazwa jednostki dominującej: ML SYSTEM Spółka Akcyjna

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla grupy: ML SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ML System (zwana dalej „Grupą” lub ” Grupą Kapitałową ML System”) jest ML System S.A. (zwana dalej „Spółką”) z siedzibą w Zaczerniu 190G, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000565236. Spółka posiada numer statystyczny REGON 180206288. Spółka figuruje pod numerem identyfikacji podatkowej 5170204997.

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja szkła płaskiego (produkcja wyrobów ze szkła – paneli fotowoltaicznych).

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana nazwy Emitenta.

Emitent jest zarejestrowany pod następującym adresem: Zaczernie 190G, 36-062

Podstawowym miejscem prowadzenia działalności jest siedziba Emitenta – Zaczernie 190G, 36-062 Zaczernie, Polska.

Od dnia 28 czerwca 2018 roku akcje ML System S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

2.2. Czas trwania i skład Grupy Kapitałowej

Spółka ML System S.A. (będąca jednostką dominującą najwyższego szczebla w Grupie) oraz jej spółki zależne ML System + Sp. z o.o., ML BIPV Sp. z o.o. (wcześniej ML Genetic Sp. z o.o.), ML Nordic AS, ML System Inc., PhotonRoof P.S.A oraz Photonwall Sp. z o.o., Centrum Badań i Wytwarzania Materiałów Sp. z o.o. oraz RMO Solutions Sp. z o.o. zostały utworzone na czas nieoznaczony.

ML System + Sp. z o.o. jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zaczerniu 190G, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców Krajowych prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000471680. Spółka posiada numer statystyczny REGON 181004641. Spółka figuruje pod numerem identyfikacji podatkowej 5170363419.

ML System S.A. od 14.09.2016 r. jest jednostką dominującą wobec ML System + Sp. z o.o.

W dniu 01.04.2021 r. została zawiązana pod firmą ML Genetic Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – aktualna nazwa **ML BIPV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, której 100% udziałów posiada ML System S.A. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym z dniem 06.04.2021 r.

ML BIPV Sp. z o.o. jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zaczerniu 190G, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców Krajowych prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000892953. Spółka posiada numer statystyczny REGON 388568211. Spółka figuruje pod numerem identyfikacji podatkowej 5170415174.

ML System S.A. od 1.04.2021 r. jest jednostką dominującą wobec ML BIPV Sp. z o.o.

W dniu 16 czerwca 2022 r. została zawiązana Spółka **ML Nordic AS** z siedzibą w Drammen w Norwegii, której 100% udziałów posiada ML System S.A. Otwarcie podmiotu stanowi wzmocnienie działalności handlowej ML System w Skandynawii i jest konsekwentną realizacją polityki wzrostu eksportu. Rolą spółki jest aktywna dystrybucja rozwiązań oferowanych przez ML System S.A.

ML System S.A. od 16.06.2022 r. jest jednostką dominującą wobec ML Nordic AS.

W IV kwartale 2021 r. w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej (stan Delaware) została zawiązana spółka **ML System Inc.**, która na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest na etapie organizacji i nie prowadzi działalności operacyjnej - na dzień 31.12.2025 r. została objęta konsolidacją.

ML System S.A. od 25.03.2022 r. jest jednostką dominującą wobec ML System Inc.

W dniu 17.11.2023 r. została zarejestrowana Spółka – **MLS SPV1 Prosta Spółka Akcyjna** z siedzibą w Zaczerniu 190G, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców Krajowych prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001070029. Spółka posiada numer statystyczny REGON 526979867. Spółka figuruje pod numerem identyfikacji podatkowej 5170441473. Spółka zmieniła nazwę na **PhotonRoof Prosta Spółka Akcyjna**, która została ujawniona w KRS w dniu 19.06.2024 r.

ML System S.A. od 17.11.2023 r. jest jednostką dominującą wobec PhotonRoof P.S.A.

W dniu 03.07.2024 r. została zarejestrowana nowa Spółka – **PhotonWall Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Zaczerniu 190G, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców Krajowych prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001113961. Spółka posiada numer statystyczny REGON 529052728. Spółka figuruje pod numerem identyfikacji podatkowej 5170449167.

ML System S.A. od 03.07.2024 r. jest jednostką dominującą wobec PhotonWall Sp. z o.o.

W dniu 23.01.2026 została zakupiona spółka- **RMO Solutions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Krakowie, ul. A. Lubomirskiego 20, 31-509 Kraków, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców Krajowych prowadzonego przez Sąd Rejonowy Dla Krakowa Śródmieścia W Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000722466. Spółka posiada numer statystyczny REGON 369660041. Spółka figuruje pod numerem identyfikacji podatkowej 8133773892. Celem włączenia Spółki w Grupę Kapitałową jest działalność w zakresie świadczenia usług serwisowych instalacji fotowoltaicznych.

W dniu 24.02.2026 została zarejestrowana spółka- **Centrum Badań i Wytwarzania Materiałów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Zaczerniu 190G, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców Krajowych prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001225944. Spółka posiada numer statystyczny REGON 544054180. Spółka figuruje pod numerem identyfikacji podatkowej 5170468495. Celem założenia Spółki jest działalność w zakresie badań naukowych i prac rozwojowych.

Jednostka dominująca ML System S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmując konsolidacją metodą pełną ML System + Sp. z o.o., ML BIPV Sp. z o.o., PhotonRoof P.S.A., PhotonWall Sp. z o.o., ML Nordic AS oraz ML System Inc.

Rola Spółki ML System S.A. w Grupie Kapitałowej

Spółka ML System S.A. pełni w Grupie Kapitałowej rolę jednostki dominującej oraz podmiotu wiodącego w zakresie działalności operacyjnej i technologicznej. Spółka koncentruje się na projektowaniu, produkcji oraz realizacji zintegrowanych systemów opartych na technologiach fotowoltaicznych, w szczególności rozwiązań typu BIPV (Building Integrated Photovoltaics), służących do pozyskiwania energii elektrycznej z promieniowania słonecznego.

ML System S.A. odpowiada za rozwój technologii, produkcję wyrobów oraz realizację kontraktów, pełniąc jednocześnie funkcję głównego integratora rozwiązań oferowanych przez Grupę oraz centrum kompetencyjnego w obszarze innowacji i komercjalizacji produktów.

Spółka koordynuje działalność podmiotów zależnych, które wspierają realizację strategii Grupy w wybranych obszarach operacyjnych i rynkowych.

Dane finansowe spółek zależnych, w tym ML System + Sp. z o.o., ML BIPV Sp. z o.o., PhotonRoof P.S.A., PhotonWall Sp. z o.o., ML Nordic AS oraz ML System Inc., podlegają konsolidacji metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH (w tys.) - według stanu na dzień 31.03.2026 r.

Nazwa	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Kapitał zakładowy	Procent posiadanego kapitału	udział w liczbie ogólnej głosów na walnym zgromadzeniu	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za okres kończący się
ML System + Sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	100	100	100,00%	100,00%	0
ML BIPV Sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	100	100	100,00%	100,00%	0
PhotonRoof Prosta Spółka Akcyjna	podmiot zależny w 100%	pełna	5	5	100,00%	100,00%	0
PhotonWall Sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	10	50	100,00%	100,00%	0
ML Nordic AS	podmiot zależny w 100%	pełna	14	14	100,00%	100,00%	0
ML System Inc.	podmiot zależny w 100%	pełna	Na dzień 31.03.2026 r. nie została dokonana wpłata na kapitał zakładowy	Na dzień 31.03.2026 r. nie została dokonana wpłata na kapitał zakładowy	100,00%	100,00%	0
Centrum Badań i Wytwarzania Materiałów Sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	brak	Na dzień 31.03.2026 r. nie została dokonana wpłata na kapitał zakładowy	5 Na dzień 31.03.2026 r. nie została dokonana wpłata na kapitał zakładowy	100,00%	100,00%	0
RMO Solutions Sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	brak	5	5	100,00%	100,00%	0

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa nie objęła konsolidacją nowych spółek Centrum Badań i Wytwarzania Materiałów Sp. z o.o. oraz RMO Solutions sp. z o.o. z uwagi na brak istotnego wpływu danych finansowych tych jednostek na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy. Na dzień bilansowy spółki te nie prowadziły istotnej działalności operacyjnej, a wartość ich aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów była nieistotna z punktu widzenia skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy.

Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej na 31.03.2026 r.



2.3. Prezentowane okresy sprawozdawcze

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na 31 marca 2026 r. oraz za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31.03.2025 r., wg stanu na dzień 31.12.2025 r. oraz za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.

2.4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w skład **Zarządu** Jednostki dominującej wchodził:

Na dzień 31.12.2025 r.:

Edyta Stanek	Prezes Zarządu
Dawid Cycoń	Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu od 31.12.2025 r. do dnia sporządzenia raportu nie uległ zmianie

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w skład **Rady Nadzorczej** Jednostki dominującej wchodził:

Na dzień 31.12.2025 r.:

Piotr Solorz	Przewodniczący Rady
Aneta Cwynar	Członek Rady
Marek Dudek	Członek Rady
Leszek Mierzwa	Członek Rady
Radosław Krawczyk	Członek Rady

Skład Rady Nadzorczej od 31.12.2025 r. do dnia sporządzenia raportu nie uległ zmianie

2.5. Notowania na rynku regulowanym

2.5.1. Informacje ogólne

Giełda:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW:

MLS

Sektor na GPW:

Energia odnawialna

2.5.2. System depozytowo-rozliczeniowy

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

2.5.3. Kontakty z inwestorami

ML System S.A.

Zaczerwie 190 G, 36-062 Zaczerwie

tel.: (17) 778 82 66

fax: (17) 853 58 77

e-mail: biuro@mlsystem.pl

Relacje Inwestorskie

tel.: +48 574 697 856
e-mail: relacje@mlsystem.pl
www.mlsystem.pl, www.ir.mlsystem.pl

Kontakt dla mediów

Tomasz Danelczyk
TAILORS Group
tel.: +48 665 885 390

2.6. Znaczący akcjonariusze Jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31 marca 2025 r. (według wiedzy Spółki dominującej) akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy MLSYSTEM S.A. byli:

Nazwisko i imię, Firma	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale zakładowym
Dawid Cycoń	32,16%	27,33%
Edyta Stanek	31,98%	27,10%

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania nie są znane Spółce dominującej umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych głównych akcjonariuszy, oprócz zmian związanych z ogłoszonym programem motywacyjnym na lata 2024 – 2026.

2.7. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Wg najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka poniżej prezentuje akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostkę dominującą:

Nazwa jednostki/strony	Strona powiązana	Ogólna liczba akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (ich udział %)
Edyta Stanek	Prezes Zarządu ML System S. A.	2 000 000	31,98%
Dawid Cycoń	Wiceprezes Zarządu ML System S. A.	2 017 139	32,16%
Piotr Solorz	Przewodniczący RN ML System S. A.	565	0,01%

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej spółki nie posiadają akcji Spółki.

Nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

3. DZIAŁNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKI ML SYSTEM S.A.

3.1. Otoczenie rynkowe

Rynek BIPV stale rośnie napędzany wymogami zwiększenia efektywności energetycznej Unii Europejskiej. Znowelizowana dyrektywa EPBD wprowadza stopniowe obowiązki instalowania systemów energii słonecznej na budynkach, obejmując w pierwszej kolejności nowe budynki publiczne i niemieszkalne o powierzchni powyżej 250 m², a w kolejnych latach również budynki mieszkalne, istniejące obiekty publiczne oraz modernizowane budynki niemieszkalne. Założeniami dyrektywy EPBD do 2050 r. wszystkie istniejące budynki powinny być bezemisyjne.

W Niemczech obowiązki stosowania instalacji fotowoltaicznych wprowadzane są na poziomie landów, których funkcjonalnie regulują założenia *Solarpflicht*. Obejmują one m.in. nowe budynki publiczne i niemieszkalne, istotne remonty dachów, wybrane budynki mieszkalne oraz parkingi. Parlament Królestwa Norwegii - Storting, przyjął wymóg stosowania ogniw słonecznych lub energii produkowanej lokalnie we wszystkich nowych rządowych projektach budowlanych. Ze względu na warunki klimatyczne większą rolę odgrywają tam trwałość, jakość wykonania, odporność na warunki środowiskowe oraz efektywna integracja technologii z architekturą budynku.

Istotnym elementem otoczenia rynkowego jest również rosnące znaczenie europejskich łańcuchów dostaw i local content. W świetle unijnych regulacji, w tym Net-Zero Industry Act, coraz większą rolę będą odgrywać lokalne łańcuchy dostaw, bezpieczeństwo technologiczne oraz ograniczanie zależności od dostaw spoza Europy.

3.2. Przedmiot działalności Grupy ML SYSTEM S.A.

ML System produkuje i wdraża nowoczesne rozwiązania BIPV (ang. Building Integrated Photovoltaics), które polegają na zastępowaniu tradycyjnych materiałów budowlanych elementami fotowoltaicznymi posiadającymi odpowiednie właściwości konstrukcyjne, izolacyjne i estetyczne, są to m.in. dachówki ceramiczne, elewacje szklane, świetliki dachowe, balustrady czy żaluzje w wersji pionowej oraz poziomej. Grupa jest jednym z liderów na rynku polskim i jednym z kluczowych na rynku globalnym producentów BIPV. W grudniu 2021 Spółka otworzyła pierwszą na świecie linię produkcyjną nowatorskich szyb z aktywną powłoką kwantową, a w 2022 r. poszerzyła produkcję tego segmentu o kolejny produkt – szyby z pasywną powłoką kwantową.

Zaraz obok rozwiązań BIPV, w ofercie Grupy znajduje się również fotowoltaika klasyczna, w tym usługi kontraktowe związane z realizacją projektów wielkoskalowych farm fotowoltaicznych, a także autorski system zarządzania budynkiem Nexuview Scada, inteligentne rozwiązania Smart City, linia produktowa ML Glass oraz usługi specjalistycznej obróbki i produkcji szkła. Ponadto ML System dysponuje wysoce wyspecjalizowanym

i nowoczesnie wyposażonym zapleczem badawczo-laboratoryjnym, który stanowi potencjał i jest wykorzystywany do świadczenia również usług komercyjnych.

Głównymi filarami strategii Grupy Kapitałowej są standaryzacja, eksport, optymalizacja potencjału produkcyjnego oraz poprawa dochodowości. W ramach realizacji tych założeń Spółka planuje skoncentrować się na stopniowym zwiększaniu udziału w miksie produktowym rozwiązań, takich jak Photonroof (fotowoltaiczna dachówka ceramiczna), Photonwall (fotowoltaiczna płyta elewacyjna) oraz fotowoltaiczne żaluzje szklane. Nie znaczy to jednak, że spółka rezygnuje z dotychczas oferowanych innowacyjnych indywidualnych rozwiązań. Opracowane technologie oraz zdobyty know-how są nadal wykorzystywane w oferowanych produktach. Spółka zakłada, że zlecenia projektowe customizowane będą stanowiły ok 20 - 30% zleceń produkcyjnych, dzięki czemu możliwe będzie nadal obsłużenie prestiżowych i wymagających projektów z użyciem produktów premium a pozostałe moce produkcyjne będą mogły być wykorzystane do wytwarzania produktów standaryzowanych.

3.3. Informacje dotyczące I kwartału 2026 r.

W dniu 5 stycznia br. Urząd Patentowy RP udzielił ML System patentu na wynalazek dotyczący sposobu wytwarzania laminarnej, warstwowej płyty fotowoltaicznej oraz samej płyty wykonanej tą metodą. Ważną cechą rozwiązania jest wysoka odporność na warunki zewnętrzne, w tym temperaturę, wilgotność, środki chemiczne oraz czynniki biologiczne.

W dniu 9 stycznia 2026 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z przeznaczeniem na finansowanie/refinansowanie wybranych zleceń produkcyjnych. W ramach umowy udostępniono Spółce limit do kwoty 5,1 mln zł, przy czym pierwsza transza w wysokości 4,8 mln zł została uruchomiona w dniu 12 marca 2026 r. Termin spłaty pożyczki powiązany z terminem obowiązywania Umowy dotyczącej finansowania Grupy ML System S.A. z dnia 30 maja 2025 r., o której zawarciu i zmianach Emitent informował w raportach bieżących nr 13/2025 z 30 maja 2024 r., 27/2025 z 30 września 2025 r. oraz 33/2025 z 19 grudnia 2025 r.

Początkiem 2026 r. zakończone zostały dostawy fotowoltaicznych dachówek Photonroof do siedziby Bawarskiego Konserwatora Zabytków- Alte Munze w Monachium.

Spółka zakończyła również dostawy modułów BIPV ze szkłem satynowym na fasadę banku Sparekasse w Monachium. Budynek w Bawarii zaprojektowany zgodnie z filozofią Cradle-to-Cradle – z wykorzystaniem materiałów nadających się do recyklingu, wyposażony jest w 770 m² produktów ML System.

W pierwszym kwartale 2026 Grupa zakończyła dostawy 2 400 m² fotowoltaicznych płyt elewacyjnych Photonwall dla Szwajcarskiego Inwestora komercyjnego.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Spółka kontynuowała działania związane z zapewnieniem stabilności finansowej Grupy, w tym realizację umów zawartych z instytucjami finansującymi oraz ich modyfikacji, co może mieć istotny wpływ na przyszłą sytuację finansową oraz wyniki Emitenta.

Dnia 9 maja 2025 r. Emitent zawarł z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. („KUKE”) z siedzibą w Warszawie dwie Umowy generalne u udzielanie gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych, w tym:

- Umowę generalną na udzielanie gwarancji kontraktowych eksportowych z limitem do wysokości 2,2 mln EUR z terminem obowiązywania do 28.04.2026 r. W dniu 22 maja 2026 r. został zawarty z „KUKE” Aneks nr 1 do umowy generalnej zawartej w dniu 9 maja 2025 r. Przedmiotem Aneksu jest przedłużenie terminu obowiązywania przyznanego limitu odnawialnego w wysokości 2,2 mln EUR na okres obowiązywania od 21 maja 2026 r. do 14 maja 2027 r. Limit wykorzystywany jest do pozyskiwania zaliczek, gwarancji jakości oraz regwarancji dla kontraktów eksportowych.

W celu zabezpieczenia roszczeń KUKE wynikających z Umowy o gwarancje kontraktowe Emitent zobowiązał się Aneksem nr 1 do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 2.640.000,00 EUR. Pozostałe warunki Umowy o gwarancje kontraktowe nie uległy istotnym zmianom. Informację o zawarciu i warunkach Aneksu nr 1 do Umowy nr G_3_001_035756_2025 o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, Emitent przekazał raportem bieżącym nr 8/2026 w dniu 22 maja 2026 r.

- Umowę generalną na udzielanie gwarancji płatniczych z późn. zmianami z limitem do wysokości 28,8 mln PLN z terminem obowiązywania do 19.12.2026 r. W ramach Umowy generalnej w dniu 20 maja 2026 r. został zawarty z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Aneks nr 3 do płatniczej gwarancji ubezpieczeniowej nr G/5/206/017000/2025 z dnia 2 czerwca 2025 r. wystawionej przez „KUKE” na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, zabezpieczającej spłatę przez Emitenta i jego jednostkę zależną, ML System+ Sp. z o.o., zobowiązań z tytułu kredytów udzielonych przez Bank Emitentowi i ML System+ sp. o.o., na podstawie którego termin ważności Gwarancji został wydłużony do dnia 31 lipca 2026 r. Suma Gwarancji wynosi 28 mln PLN. Informację o zawarciu Aneksu nr 3 do Gwarancji Nr G/5/206/017000/2025, Emitent przekazał raportem bieżącym nr 6/2026 w dniu 21 maja 2026 r.

Finansowanie wykorzystywane jest do realizacji kontraktów oraz finansowania działalności operacyjnej.

W dniu 21 maja 2026 r. Spółka oraz spółka zależna ML System + sp. z o.o. podpisała z Wierzycielami finansowymi warunkowy Aneks nr 4 do Umowy o finansowanie Grupy ML System (zawartej 30 maja 2025 r. z wierzycielami finansowymi, tj. BNP Paribas Bank Polska S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Millennium Leasing Sp. z o.o., o której zawarciu i zmianach Spółka informowała w raportach bieżących nr 13/2025 z 30 maja 2024 r., 27/2025 z 30 września 2025 r. oraz 33/2025 z 19 grudnia 2025 r. Na podstawie zawartej umowy wierzyciele zobowiązali się do powstrzymania od działań mających na celu dochodzenie wierzytelności, natomiast wierzyciele bankowi kontynuowali udostępnianie finansowania obrotowego) Na mocy Aneksu nr 4 (o podpisaniu, którego Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2026 z 22 maja 2026 r. termin obowiązywania umowy przedłużono do 30 czerwca 2026 r. Wobec spełnienia wszystkich warunków określonych w Aneksie nr 4, wszedł on w życie 28 maja 2026 r., o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2026 z dnia 28 maja 2026 r.

Zgodnie z Aneksem nr 4 nie będzie traktowane jako naruszenie Umowy opóźnienie w spłacie przez Spółkę pożyczki udzielonej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. na podstawie umowy zawartej w dniu 9 stycznia 2026 r. (o której Emitent informował raportem bieżącym nr 2/2026 z dnia 9 stycznia 2026 r.). której termin zwrotu przypadła w dniu 21 maja 2026 r.

W dniu 19 maja 2026 r. zostały podpisane (raport bieżący nr 7 z dnia 21 maja 2026 r.) przez BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”):

- aneks do zawartej z Emitentem i jego spółką zależną ML System+ Sp. z o.o. umowy wielocelowej linii kredytowej premium nr WAR/8328/19/13/CB z dnia 21 marca 2019 r. („Umowa wielocelowej linii kredytowej”),
- aneks do zawartej z Emitentem umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/8328/19/199/CB z dnia 3 lipca 2019 r. („Umowa kredytowa”) oraz
- aneks do zawartej z ML System+ Sp. z o.o., spółką zależną Emitenta, Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/8813/21/246/CB z dnia 22 czerwca 2021 r. („Umowa kredytowa ML System+”).

Na podstawie wskazanych wyżej aneksów bieżący okres udostępniania kredytów udzielanych na podstawie Umowy wielocelowej linii kredytowej, Umowy kredytowej oraz Umowy kredytowej ML System+ został wydłużony do dnia 2 listopada 2026 r., nie dłużej jednak niż do dnia przypadającego 30 dni kalendarzowych przed upływem terminu ważności gwarancji KUKA nr G/5/206/017000/2025 z dnia 2 czerwca 2025 r. wraz z późniejszymi zmianami (informację o zawarciu aneksu przedłużającego termin ważności tej gwarancji Emitent przekazał raportem bieżącym nr 6/2026 z 21 maja 2026 r.).

W dniu 27 maja 2026 r. Spółka uzyskała informację (raport bieżący nr 10/2026 z dnia 27 maja 2026 r.) o podpisaniu przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”):

- aneksu do zawartej z Emitentem Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr WK19-000009 z dnia 21 marca 2019 r. („Umowa kredytu w rachunku bieżącym”), na podstawie którego okres kredytowania wynikający z Umowy kredytu w rachunku bieżącym został wydłużony do dnia 30 czerwca 2026 r. (dotychczasowy termin zakończenia okresu kredytowania ustalony był na dzień 21 maja 2026 r.);
- aneksu do zawartej z Emitentem i jego spółką zależną, ML System+ sp. z o.o., Umowy kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 19/0801 i 23/1758 z dnia 21 marca 2019 r. („Umowa kredytu obrotowego”), na podstawie którego okres obowiązywania Umowy kredytu obrotowego został wydłużony do dnia 30 czerwca 2026 r. (dotychczasowy termin zakończenia okresu obowiązywania ustalony był na dzień 21 maja 2026 r.);
- aneksów do umów poręczenia stanowiących zabezpieczenie Umowy kredytu w rachunku bieżącym i Umowy kredytu obrotowego, przewidujących przedłużenie terminów ważności poręczeń do 31 grudnia 2026 r.

Pozostałe istotne postanowienia Umowy kredytu w rachunku bieżącym i Umowy kredytu obrotowego, w tym wysokość przyznanych limitów kredytowych, nie uległy zmianie. Informację o zawarciu poprzednich aneksów do wskazanych wyżej umów kredytowych Emitent przekazał raportem bieżącym nr 35/2025 z 27 grudnia 2025 r.

3.5. Inne istotne informacje

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM, zdaniem Zarządu Spółki dominującej prezentuje wszystkie informacje istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę ML System.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 r. nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską.

4. SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY

4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy

W pierwszym kwartale 2026 r. Grupa ML System S.A. kontynuowała działalność operacyjną w warunkach stopniowej odbudowy skali działalności oraz poprawy efektywności operacyjnej po okresie ograniczonej dostępności finansowania obrotowego w 2025 r.

W analizowanym okresie Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 34 817 tys. zł wobec 18 330 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 89,9%. Wynik operacyjny Grupy wyniósł -5 153 tys. zł wobec -13 499 tys. zł rok wcześniej, natomiast strata netto wyniosła -6 401 tys. zł wobec straty netto na poziomie -17 353 tys. zł w pierwszym kwartale 2025 r.

EBITDA Grupy w pierwszym kwartale 2026 r. wyniosła 154 tys. zł wobec -7 967 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Poprawa wyników operacyjnych była efektem działań optymalizacyjnych wdrożonych w 2025 r., stopniowej odbudowy działalności operacyjnej oraz poprawy wykorzystania mocy produkcyjnych.

Na dzień 31 marca 2026 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 496 091 tys. zł, natomiast kapitał własny osiągnął poziom 97 187 tys. zł. Dług netto Grupy na dzień bilansowy wyniósł 152 768 tys. zł.

4.2. Analiza sytuacji finansowej i majątkowej Grupy

Sytuacja finansowa Grupy w pierwszym kwartale 2026 r. pozostawała pod istotnym wpływem ograniczonej dostępności kapitału obrotowego oraz skutków napięć płynnościowych występujących w 2025 r. Pomimo obserwowanej poprawy wyników operacyjnych, poziom dostępnego finansowania nadal pozostaje jednym z kluczowych czynników ograniczających skalę prowadzonej działalności.

W pierwszym kwartale 2026 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu poprawę efektywności operacyjnej, optymalizację kosztów oraz odbudowę skali sprzedaży. Działania te obejmowały m.in. dalszą optymalizację struktury kosztowej, rozwój sprzedaży eksportowej, zwiększanie udziału produktów wystandaryzowanych oraz poprawę zarządzania kapitałem obrotowym.

Na sytuację płynnościową Grupy nadal wpływa ograniczona dostępność kredytów kupieckich oraz konieczność finansowania części zakupów materiałów, towarów i usług w formie przedpłać. W konsekwencji poziom kapitału obrotowego pozostaje istotnym czynnikiem wpływającym na możliwość realizacji backlogu oraz tempo odbudowy działalności operacyjnej.

W pierwszym kwartale 2026 r. Grupa kontynuowała współpracę z instytucjami finansującymi w zakresie utrzymania oraz dalszego rozwoju dostępnych źródeł finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

4.3. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy oraz perspektywy rozwoju

W kolejnych okresach istotny wpływ na wyniki Grupy będzie miała dalsza dostępność finansowania kapitału obrotowego, umożliwiającego realizację posiadanego portfela zamówień oraz utrzymanie ciągłości procesów produkcyjnych i operacyjnych.

Zapewnienie stabilnych źródeł finansowania zakupu surowców, materiałów i usług pozostaje jednym z kluczowych czynników wpływających na poziom wykorzystania mocy produkcyjnych spółek wchodzących w skład Grupy, skalę realizowanej sprzedaży oraz osiąganą rentowność operacyjną. Ewentualne ograniczenia w dostępności finansowania mogą wpływać na tempo realizacji kontraktów, poziom sprzedaży oraz generowane przepływy pieniężne.

Na wyniki Grupy w kolejnych okresach wpływ będzie miała również skuteczność realizacji działań optymalizacyjnych i strategicznych wdrożonych w 2025 r., obejmujących m.in. dalszy rozwój sprzedaży eksportowej, zwiększanie udziału produktów wystandaryzowanych, poprawę efektywności operacyjnej oraz optymalizację struktury kosztowej Grupy.

Istotnym czynnikiem pozostaje również poziom realizacji backlogu oraz tempo pozyskiwania nowych kontraktów, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Na działalność Grupy mogą oddziaływać także czynniki makroekonomiczne pozostające poza bezpośrednią kontrolą Grupy, w szczególności poziom inflacji, ceny energii i surowców, poziom stóp procentowych, sytuacja na rynku finansowym, zmienność kursów walutowych oraz ogólna sytuacja gospodarcza i inwestycyjna na rynkach, na których działa Grupa.

4.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka ML System S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2026 r.

4.5. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W kolejnych okresach, w tym w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, istotny wpływ na wyniki Grupy będzie miała dalsza dostępność finansowania kapitału obrotowego, umożliwiającego realizację posiadanego portfela zamówień oraz utrzymanie ciągłości procesów produkcyjnych i operacyjnych.

Zapewnienie stabilnych źródeł finansowania zakupu surowców, materiałów i usług pozostaje jednym z kluczowych czynników wpływających na poziom wykorzystania mocy produkcyjnych spółek wchodzących w skład Grupy, skalę realizowanej sprzedaży oraz osiąganą rentowność operacyjną. Ewentualne ograniczenia w dostępności finansowania mogą wpływać na tempo realizacji kontraktów, poziom sprzedaży oraz generowane przepływy pieniężne.

Na wyniki Grupy w kolejnych okresach wpływ będzie miała również skuteczność realizacji działań optymalizacyjnych i strategicznych wdrożonych w 2025 r., obejmujących m.in. dalszy rozwój sprzedaży eksportowej, zwiększanie udziału produktów wystandaryzowanych, poprawę efektywności operacyjnej oraz optymalizację struktury kosztowej Grupy.

Istotnym czynnikiem pozostaje również poziom realizacji backlogu oraz tempo pozyskiwania nowych kontraktów, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Na działalność Grupy mogą oddziaływać także czynniki makroekonomiczne pozostające poza bezpośrednią kontrolą Grupy, w szczególności poziom inflacji, ceny energii i surowców, poziom stóp procentowych, sytuacja na rynku finansowym, zmienność kursów walutowych oraz ogólna sytuacja gospodarcza i inwestycyjna na rynkach, na których działa Grupa.

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

5.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności jednostek wchodzących w skład Grupy, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy ML System S.A.

Jednocześnie Grupa prowadzi działalność operacyjną o charakterze projektowym, w ramach której występują typowe dla prowadzonej działalności postępowania i roszczenia związane z realizowanymi kontraktami, jednak na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki Dominującej nie identyfikuje postępowań, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na sytuację finansową lub wyniki Grupy.

5.2. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

W pierwszym kwartale 2026 r. Grupa kontynuowała działania operacyjne i optymalizacyjne wdrożone w 2025 r., mające na celu poprawę efektywności działalności, odbudowę skali sprzedaży oraz stabilizację sytuacji płynnościowej i finansowej.

Działania Zarządu koncentrowały się w szczególności na:

- dalszej optymalizacji struktury kosztowej,
- zwiększaniu efektywności procesów produkcyjnych i operacyjnych,
- rozwoju sprzedaży eksportowej,
- zwiększaniu udziału produktów wystandaryzowanych,
- poprawie zarządzania kapitałem obrotowym,
- zapewnieniu stabilnych źródeł finansowania działalności operacyjnej.

W ocenie Zarządu podejmowane działania wpływają pozytywnie na stopniową poprawę efektywności operacyjnej Grupy, jednak dalsza poprawa sytuacji finansowej uzależniona pozostaje w istotnym stopniu od zapewnienia odpowiedniego poziomu finansowania kapitału obrotowego umożliwiającego pełne wykorzystanie posiadanego backlogu oraz realizację planów sprzedażowych Grupy.

6. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2026 R. GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.

6.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe	402 837	409 134	406 582
Rzeczowe aktywa trwałe	328 499	345 274	332 923
Prawo do użytkowania	28 763	30 064	29 097
Wartości niematerialne	38 069	30 396	37 031
Wartość firmy	15	15	15
Nieruchomości inwestycyjne	357	357	357
Należności długoterminowe	2 830	2 657	2 855
- w tym długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 621	1 419	1 354
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 304	371	4 304
Aktywa obrotowe	93 254	75 730	85 266
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	93 254	75 730	85 266
Zapasy	20 578	28 504	19 452
Należności handlowe oraz pozostałe należności	40 594	42 079	39 419
- w tym krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	985	862	979
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	21	0
Kwoty należne od odbiorców z tytułu wyceny usług budowlanych	27 860	1 534	19 156
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 222	3 592	7 239
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
RAZEM AKTYWA	496 091	484 864	491 848
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY	97 187	127 995	103 612
Kapitał własny (przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)	97 187	127 995	103 612
Kapitał podstawowy	7 381	7 381	7 381
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	-11	58	13
Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	146 522	146 522	146 522
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 885	1 885	1 885
Zyski zatrzymane	-58 590	-27 851	-52 189
- w tym wynik finansowy netto	-6 401	-17 353	-42 436
Kapitał udziałowców niekontrolujących	0	0	0
- w tym zysk udziałowców niekontrolujących	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA	398 904	356 869	388 236
Zobowiązania długoterminowe	194 964	212 236	193 496
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 710	3 084	3 710
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	163	158	163
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2 812	1 029	2 812
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	47 390	52 964	42 570
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12 167	14 789	12 919
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	548	345	580
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	128 174	139 867	130 742
- w tym długoterminowe przychody przyszłych okresów oraz zobowiązania długoterminowe z tytułu umów	125 603	137 104	128 162
- w tym długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	144	146	146
Zobowiązania krótkoterminowe	203 940	144 633	194 740
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	203 940	144 633	194 740

Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 266	1 324	1 266
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 946	1 599	1 442
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	99 670	61 049	97 479
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 965	2 967	2 965
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	129	1 562	1 179
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	94 963	72 002	89 044
-w tym krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	10 467	14 670	10 467
-w tym krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 999	538	1 679
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	0	1 365
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0
Kwoty należne odbiorcom z tytułu wyceny usług budowlanych	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do zbycia	0	0	0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	496 091	484 864	491 848

6.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	34 817	18 330
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	34 248	15 432
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	569	2 898
Koszt własny sprzedaży	39 026	23 506
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	38 694	20 291
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	332	3 215
Zysk brutto ze sprzedaży	-4 209	-5 176
Koszty sprzedaży	1 667	2 258
Koszty ogólnego zarządu	2 826	8 657
Pozostałe przychody operacyjne netto	3 712	4 099
Pozostałe koszty operacyjne netto	163	1 507
Zysk /(Strata) operacyjny	-5 153	-13 499
Przychody finansowe	7	66
Koszty finansowe	1 255	2 716
Zysk /(Strata) przed opodatkowaniem	-6 401	-16 149
Podatek dochodowy	0	1 204
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-6 401	-17 353
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Zysk /(Strata) netto za okres obrotowy	-6 401	-17 353
Zestawienie Całkowitych Dochodów		
Zysk/Strata netto (w PLN)	-6 401	-17 353
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-23	-1 112
Całkowite dochody ogółem	-6 424	-18 465
Zysk/Strata netto na jedną akcję		
Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)	-0,87	-2,35
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	-0,87	-2,35
Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)	-0,87	-2,35
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	-0,87	-2,35

6.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	-6 401	-16 149
Korekty o pozycje	-47	17 003
Amortyzacja	5 307	5 532
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	157	-24
Przychody z tytułu odsetek	241	-39
Koszty z tytułu odsetek	654	2 250
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	3 504	-252
Zmiana stanu rezerw	936	2 304
Zmiana stanu zapasów	-6 087	-1 263
Zmiana stanu należności netto	-376	-77 432
-w tym z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych oraz aktywów z tytułu umów	-8 710	4 398
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-3 462	87 673
-w tym z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) przychodów przyszłych okresów oraz zobowiązań z tytułu umów	0	-2 494
Zmiana stanu pozostałych pasywów	0	0
Inne korekty	-921	-1 747
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	-6 448	853
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (wykorzystane w działalności operacyjnej)	-6 448	853
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	32	522
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Spłata udzielonych pożyczek i odsetek	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne (dywidendy i odsetki cash pool)	0	0
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 559	115
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Wydatki na depozyt zabezpieczający transakcje opcyjne	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 527	407
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	25 202	6 624
Inne wpływy finansowe	0	0
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	17 991	6 732
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 326	1 558
Zapłacone odsetki	927	1 979
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 958	-3 645
Przepływy pieniężne netto, razem przed skutkami zmian kursów wymiany	-3 017	-2 385
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 017	-2 385
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 239	5 977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 222	3 592
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

6.4.1. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.	7 381	146 522	1 885	13	-52 189	103 612
Zysk netto za okres	0	0	0	0	-6 401	-6 401
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	0	0	0	-24	0	-24
Dochody całkowite razem	0	0	0	-24	-6 401	-6 425
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-24	-6 401	-6 425
Kapitał własny na dzień 31.03.2026 r.	7 381	146 522	1 885	-11	-58 590	97 187

6.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2025 – 31.03.2025 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	7 381	146 522	1 885	38	-9 367	146 459
Zysk netto za okres	0	0	0	0	-17 353	-17 353
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	0	0	0	20	-1 131	-1 111
Dochody całkowite razem	0	0	0	20	-18 484	-18 464
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	20	-18 484	-18 464
Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r.	7 381	146 522	1 885	58	-27 851	127 995

6.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2025 - 31.12.2025 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	7 381	146 522	1 885	39	-9 367	146 460
Zysk netto za okres	0	0	0	0	-42 436	-42 436
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	0	0	0	-25	-386	-411
Dochody całkowite razem	0	0	0	-25	-42 822	-42 847
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-25	-42 822	-42 847
Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.	7 381	146 522	1 885	13	-52 189	103 612

6.5. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.

6.5.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 r., z wyjątkiem zmian standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2026 r.

6.5.2. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ML System S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 r. obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- informacje dodatkowe.

Według najlepszej wiedzy Zarządu, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz przedstawiają w sposób rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 29 maja 2026 r.

6.5.3. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej dokonał oceny zdolności Grupy do kontynuacji działalności, uwzględniając wszystkie dostępne informacje dotyczące przyszłości. Jednocześnie Zarząd identyfikuje zdarzenia i warunki wskazujące na istnienie istotnej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności.

W szczególności do zdarzeń i warunków mogących budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności należą utrzymujące się napięcia płynnościowe, niewystarczający poziom generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w relacji do potrzeb finansowych Grupy, wysoki poziom zobowiązań wymagających obsługi w stosunku do dostępnych środków pieniężnych, uzależnienie zdolności do regulowania zobowiązań od utrzymania porozumień z wierzycielami oraz kontynuacji ich wsparcia, a także uzależnienie realizacji portfela zamówień od pozyskania i utrzymania finansowania zewnętrznego, które na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostało jeszcze w pełni sformalizowane.

6.5.4. Sytuacja operacyjna i finansowa

Na sytuację finansową Grupy w 2025 r. u istotny wpływ miały ograniczenia w dostępie do finansowania w pierwszej połowie roku, które przełożyły się na brak możliwości zapewnienia odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego niezbędnego do realizacji kontraktów oraz osiągnięcia zakładanego poziomu przychodów.

Uruchomienie finansowania obrotowego od czerwca 2025 r. umożliwiło stopniową odbudowę działalności operacyjnej. W efekcie w drugiej połowie 2025 r. Grupa odnotowała poprawę wyników operacyjnych, w tym osiągnięcie dodatnich wyników EBITDA w trzecim i czwartym kwartale 2025 r. Tendencja poprawy efektywności operacyjnej była kontynuowana również w pierwszym kwartale 2026 r.

Pomimo obserwowanej poprawy wyników operacyjnych, skala dostępnego finansowania pozostawała niewystarczająca w relacji do potrzeb Grupy. W konsekwencji zarówno brak finansowania w pierwszej połowie 2025 r., jak i jego ograniczona dostępność w kolejnych okresach wpłynęły na poziom realizacji planu sprzedażowego oraz zdolność do pełnego wykorzystania potencjału posiadanego portfela zamówień.

Grupa posiada istotny portfel zamówień (backlog), jednak doświadczenia 2025 r. oraz pierwszego kwartału 2026 wskazują, że kluczowym ograniczeniem działalności pozostaje dostęp do finansowania umożliwiającego realizację kontraktów, w szczególności finansowania kapitału obrotowego.

6.5.5. Plan naprawczy

W odpowiedzi na pogarszającą się sytuację finansową Zarząd Spółki Dominującej wdrożył już pod koniec 2024 r. plan naprawczy obejmujący redukcję kosztów, w szczególności kosztów zatrudnienia, ograniczenie wydatków operacyjnych oraz dostosowanie skali działalności do aktualnych możliwości finansowych.

Działania te doprowadziły do istotnego obniżenia poziomu kosztów funkcjonowania Grupy i są kontynuowane również w 2026 r. Podejmowane działania optymalizacyjne zostały zaprojektowane w sposób umożliwiający zachowanie zdolności Grupy do realizacji kluczowych kontraktów oraz kontynuowania działalności operacyjnej.

6.5.6. Nowa strategia

W 2025 r. Zarząd Spółki Dominującej przyjął nową strategię rozwoju Grupy określając docelowy model działalności w kolejnych latach. W drugiej połowie 2025 r. oraz w pierwszym kwartale 2026 r. Grupa kontynuowała realizację założeń przyjętej strategii, stopniowo zmieniając profil działalności – odchodząc od projektów wysoko customizowanych na rzecz wystandaryzowanej produkcji oraz rozwoju eksportu. Przyjęty kierunek obejmuje dalsze ograniczanie udziału projektów o wysokim stopniu customizacji, zwiększenie udziału powtarzalnych produktów oraz rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych, co w założeniu ma prowadzić do poprawy efektywności operacyjnej, większej skalowalności działalności oraz stabilizacji wyników w kolejnych okresach.

6.5.7. Działania w zakresie płynności i finansowania

Spółka kontynuuje działania związane z zapewnieniem stabilności finansowej Grupy, w tym realizacji umów zawartych z instytucjami finansującymi oraz ich modyfikacji, co może mieć istotny wpływ na obecną i przyszłą sytuację finansową oraz wyniki Grupy Emitenta. Działania te zostały omówione w punkcie 3.4 *Zdarzenia po dniu bilansowym*. Ponadto:

- w dniu 9 stycznia 2026 r. zawarto umowę pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z przeznaczeniem na finansowanie wybranych zleceń produkcyjnych. W ramach umowy udostępniono Spółce limit do kwoty 5,1 mln zł, przy czym pierwsza transza w wysokości 4,8 mln zł została uruchomiona w dniu 12 marca 2026 r.,
- Zarząd Spółki prowadzi działania mające na celu pozyskanie dodatkowego finansowania wspierającego kapitał obrotowy oraz dalszą restrukturyzację zadłużenia,
- w zakresie zobowiązań publicznoprawnych oraz handlowych Grupa prowadzi dialog z wierzycielami w celu uzgodnienia harmonogramów spłat dostosowanych do prognozowanych przepływów pieniężnych.

6.5.8. Podsumowanie i ocena

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zdolność Grupy do kontynuacji działalności uzależniona jest w szczególności od skutecznego pozyskania finansowania, utrzymania wsparcia wierzycieli, kontynuacji obowiązujących porozumień oraz restrukturyzacji zadłużenia, a także od zdolności do realizacji backlogu przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego procesy te nie zostały zakończone, a ich wynik pozostaje niepewny i w istotnym stopniu poza kontrolą Spółki.

W konsekwencji powyższego istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami i warunkami, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. Grupa może nie być w stanie realizować aktywów oraz regulować zobowiązań w toku zwykłej działalności gospodarczej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku możliwości kontynuacji działalności.

6.5.9. Oświadczenie o zgodności

Zarząd ML System S.A. oświadcza, zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, że niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także dane porównawcze, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości oraz metod wyceny stosowanych w odniesieniu do okresu bieżącego i danych porównawczych oraz przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy oraz Spółki, a także wynik finansowy i przepływy pieniężne.

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Zarząd profesjonalnych osądów, szacunków i założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od przyjętych szacunków.

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ML System S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 r., opublikowanym raportem okresowym za pośrednictwem systemu ESPI w dniu 30 kwietnia 2026 r.

6.5.10. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

EUR/PLN	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025	01.01 - 31.12.2025
	kurs	kurs	kurs
kurs średni	4,2419	4,1848	4,2402
kurs z dnia bilansowego	4,2894	4,1707	4,2267

6.5.11. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian w zasadach polityki rachunkowości.

6.5.12. Sytuacja w I kwartale 2026 r.

Na sytuację finansową oraz płynnościową Grupy w pierwszym kwartale 2026 r. nadal wpływały zdarzenia i ograniczenia występujące w 2025 r., opisane szerzej w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 r. W szczególności Grupa w dalszym ciągu odczuwa skutki ograniczonej dostępności kapitału obrotowego, która wpływała na skalę realizowanej sprzedaży, poziom generowanych przepływów operacyjnych oraz tempo odbudowy działalności operacyjnej.

W 2025 r. ograniczony dostęp do finansowania oraz utrata części kredytów kupieckich skutkowały koniecznością przedpłacania części materiałów, towarów i usług, co dodatkowo zwiększało zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i negatywnie wpływało na płynność Grupy. Działania naprawcze wdrożone przez Zarząd Spółki Dominującej, obejmujące m.in. redukcję kosztów, optymalizację procesów operacyjnych oraz zmianę struktury sprzedaży, były kontynuowane również w pierwszym kwartale 2026 r. Efekty uruchomionego w czerwcu 2025 r. finansowania obrotowego oraz działań restrukturyzacyjnych były widoczne w poprawie efektywności operacyjnej obserwowanej od drugiej połowy 2025 r.

Wrzesień 2025 r. był pierwszym miesiącem od ponad roku, w którym Grupa osiągnęła dodatni wynik netto. Tendencja poprawy efektywności operacyjnej była kontynuowana również w kolejnych miesiącach oraz w pierwszym kwartale 2026 r., jednak poziom dostępnego finansowania nadal pozostaje istotnym czynnikiem ograniczającym tempo odbudowy skali działalności.

Zarząd Spółki Dominującej ocenia, że dalsze zapewnienie stabilnego finansowania kapitału obrotowego pozostaje kluczowym elementem umożliwiającym pełne wykorzystanie posiadanego backlogu, poprawę rentowności oraz dalszą stabilizację sytuacji finansowej Grupy.

6.5.13. Informacja dotycząca sezonowości działalności

Rodzaj działalności prowadzonej przez Grupę nie należy do działalności sezonowych, jednakże wielkość przychodów podlega wahaniom sezonowym charakterystycznym dla budownictwa.

6.5.14. Wpływ sytuacji geopolitycznej na działalność Grupy i Spółki

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje bezpośredniego wpływu działań wojennych prowadzonych na terytorium Ukrainy ani eskalacji konfliktów na Bliskim Wschodzie na swoją sytuację majątkową oraz wyniki finansowe.

Jednocześnie utrzymująca się niestabilność geopolityczna, obejmująca w szczególności konflikt zbrojny w Ukrainie oraz napięcia i działania militarne w regionie Bliskiego Wschodu, wpływa na otoczenie makroekonomiczne. Oddziaływanie to przejawia się m.in. w podwyższonej zmienności cen surowców energetycznych, ryzykach w zakresie ciągłości łańcuchów dostaw, kosztach transportu oraz ogólnym poziomie niepewności inwestycyjnej.

Z uwagi na dynamiczny i trudny do przewidzenia charakter tych zjawisk, Spółka na bieżąco monitoruje ich potencjalny wpływ na swoją działalność operacyjną oraz sytuację finansową. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie długoterminowych skutków tych czynników.

6.5.15. Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ML System S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jest polski złoty.

6.5.16. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji MSSF

Standardy i interpretacje opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji opublikowano nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje MSSF, które nie weszły jeszcze w życie lub nie zostały dotychczas zastosowane przez Grupę.

Standardy i zmiany zatwierdzone przez Unię Europejską, lecz jeszcze nieobowiązujące:

zmiany do MSSF 7 i MSSF 9 „Umowy dotyczące energii elektrycznej zależnej od przyrody” – obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później,

zmiany do MSSF 7 i MSSF 9 dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych – obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później,

Coroczne ulepszenia MSSF – wydanie 11 – obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później,

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” – obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później.

Standardy opublikowane przez RMSR, oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” – obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później,

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”.

Ponadto prowadzone są prace nad kolejnymi zmianami do MSSF, w tym dotyczącymi MSR 21 oraz MSSF 19.

Daty wejścia w życie wskazane powyżej wynikają z treści standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i mogą ulec zmianie po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie opublikowanych standardów, interpretacji ani zmian do istniejących standardów.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu zastosowania nowych standardów i zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy, z wyjątkiem MSSF 18, którego zastosowanie wpłynie przede wszystkim na sposób prezentacji oraz zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym, bez istotnego wpływu na wynik finansowy oraz sytuację majątkową Grupy.

6.5.17. Badanie przez biegłego rewidenta

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

6.5.18. APM - Alternatywny Pomiar Wyników

Grupa Emitenta wprowadza APM (Alternatywny Pomiar Wyników), który oznacza pomiar finansowy historycznej efektywności finansowej Grupy, inny niż określony w mających zastosowanie ramach sprawozdawczości finansowej. Emitent wprowadza APM w ramach dwóch podstawowych wskaźników w okresie historycznych i śródrocznych informacji finansowych:

- EBITDA (Zysk/Strata z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji),
- Dług netto.

W opinii Emitenta zastosowane wskaźniki umożliwią uczestnikom rynku kapitałowego uzyskać pełniejszy obraz wyceny akcji Emitenta również przy wykorzystaniu wskaźników odnoszących się do EBITDA oraz długu netto.

Wielkości wynikające z zastosowanych wskaźników bezpośrednio wynikają z rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta:

- EBITDA = Zysk/Strata z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji (obydwie pozycje pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych),
- Dług netto = suma długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego pomniejszona o wartość środków pieniężnych (wszystkie pozycje pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej).

APM - Alternatywny Pomiar Wyników - EBITDA (tys. zł)

APM - Alternatywny Pomiar Wyników	1.01.2026 – 31.03.2026 3 miesiące	1.01.2025 – 31.03.2025 3 miesiące	1.01.2025 – 31.12.2025 12 miesięcy
EBITDA (Zysk/Strata z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji)	154	-7 967	-7 445

APM - Alternatywny Pomiar Wyników - Dług netto (tys. zł)

APM - Alternatywny Pomiar Wyników	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Dług netto	152 768	130 084	144 574

6.5.19. Zmiany szacunków i utraty wartości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej dokonał aktualizacji istotnych szacunków oraz ocen dotyczących stosowanych zasad rachunkowości, zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

W ocenie Zarządu istotne założenia oraz źródła niepewności szacunków przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy istotnym zmianom w stosunku do założeń opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 r., poza zmianami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej oraz aktualnej sytuacji rynkowej i finansowej Grupy.

Zarząd Spółki Dominującej dokonał również analizy przesłanek utraty wartości aktywów zgodnie z MSR 36. W rezultacie przeprowadzonych analiz Grupa rozpoznała odpisy aktualizujące wartość aktywów w zakresie opisanym w informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania finansowego.

6.5.20. Sezonowość i cykliczność działalności

Działalność Grupy ML System S.A. nie ma charakteru istotnie sezonowego, jednak ze względu na projektowy charakter części realizowanych kontraktów, poziom przychodów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych może podlegać okresowym wahaniom pomiędzy poszczególnymi kwartałami roku obrotowego.

6.5.21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
a) sprzedaż netto do:	112	0
kluczowego personelu kierowniczego	0	0
istotnych odbiorców	112	0
b) należności* od:	352	0
kluczowego personelu kierowniczego	348	0
istotnych odbiorców	4	0
c) odpisy na należności* od:	0	0
d) zakupy netto od:	0	20
pozostałych podmiotów powiązanych	0	20
e) zobowiązania* do:	5 892	74
kluczowego personelu kierowniczego	5 879	0
pozostałych podmiotów powiązanych	0	74
istotnych dostawców	13	0

*bez pożyczek i wynagrodzeń

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.5.22. Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa korzystała z finansowania udzielonego przez podmioty powiązane, w tym przez akcjonariusza Spółki Dominującej oraz jednostki powiązane kapitałowo. Na dzień 31 marca 2026 r. finansowanie od podmiotów powiązanych obejmowało w szczególności:

1. pożyczki udzielone przez Dawida Cyconia – akcjonariusza Spółki Dominującej,
2. pożyczki udzielone przez ML System+ Sp. z o.o. – jednostkę zależną.

Szczegółowe informacje dotyczące wartości, terminów zapadalności oraz warunków finansowania zostały przedstawione w nocie dotyczącej kredytów i pożyczek.

Wierzytelność z tytułu części pożyczki udzielonej przez Dawida Cyconia została przeniesiona na rzecz Edyty Stanek.

6.5.23. Świadczenia pracownicze dla Zarządu i Rady Nadzorczej i innego kluczowego personelu kierowniczego

ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:	413	359
- wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w Jednostce dominującej	287	291
- Zarząd	222	201
- Rada Nadzorcza	65	90
- wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w Jednostkach zależnych	126	68
- wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	0	0
- Zarząd	0	0
Pozostałe świadczenia krótkoterminowe (w związku z zatrudnieniem lub świadczeniem usług)	0	183
- Zarząd	0	182
- Rada Nadzorcza	0	1
Razem	539	542

6.5.24. Emisja, wykup i spłata papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

6.5.25. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnych okresach

Na wyniki Grupy w kolejnych okresach wpływ będą miały w szczególności:

- tempo odbudowy kapitału obrotowego oraz dostępność finansowania działalności bieżącej,
- poziom i terminowość realizacji portfela zamówień,
- pozyskiwanie nowych kontraktów, w szczególności na rynkach eksportowych,
- sytuacja makroekonomiczna i geopolityczna wpływająca na poziom inwestycji oraz ceny surowców i komponentów,
- kursy walutowe, w szczególności EUR/PLN, ze względu na wysoki udział sprzedaży eksportowej,
- koszty finansowania zewnętrznego oraz dostępność instrumentów gwarancyjnych i bankowych,
- dalsza optymalizacja kosztów działalności oraz poprawa efektywności operacyjnej i produkcyjnej,
- tempo komercjalizacji rozwijanych technologii oraz produktów Grupy.

Grupa kontynuuje działania zmierzające do poprawy płynności finansowej, zwiększenia efektywności operacyjnej oraz rozwoju sprzedaży na rynkach zagranicznych. Zarząd monitoruje na bieżąco sytuację rynkową i finansową Grupy oraz podejmuje działania mające na celu ograniczenie wpływu czynników ryzyka na przyszłe wyniki finansowe.

7. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za I kwartał 2026 r.

7.1. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość i wywierany wpływ

W pierwszym kwartale 2026 r. sytuacja finansowa oraz wyniki Grupy pozostawały pod istotnym wpływem ograniczonej dostępności kapitału obrotowego oraz skutków napięć płynnościowych występujących w 2025 r.

Ograniczona dostępność finansowania działalności operacyjnej wpływała na skalę realizowanej sprzedaży, poziom wykorzystania mocy produkcyjnych oraz generowane przepływy pieniężne. Jednocześnie Grupa kontynuowała działania optymalizacyjne oraz działania mające na celu odbudowę działalności operacyjnej i poprawę efektywności kosztowej.

Na poziom aktywów, zobowiązań, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych wpływały również:

- zmiany poziomu kapitału obrotowego,
- ograniczona dostępność kredytów kupieckich,
- konieczność finansowania części zakupów materiałów i usług w formie przedpłat,

- realizowane działania restrukturyzacyjne i optymalizacyjne,
- odpisy aktualizujące wartość aktywów opisane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowy opis sytuacji finansowej Grupy oraz czynników wpływających na możliwość kontynuacji działalności został przedstawiony w pkt 6.5.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.2. Nakłady inwestycyjne

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych za okres 01.01.2026 - 31.03.2026 oraz istotnym zobowiązaniu z tego tytułu:

	Nakłady
Wartości niematerialne	1 166
- w tym prace rozwojowe	1 166
Budynki i budowle	0
Urządzenia techniczne i maszyny	0
Środki transportu	0
Razem	1 166

Na dzień 31.03.2026 r. Grupa posiada zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 3 474 tys. zł.

7.3. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2026 - 31.03.2026

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	38 111	15	3 556	41 682
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 651	0	2 985	4 636
Wartość netto na początek okresu	36 460	15	571	37 046
Wartość brutto na początek okresu	38 111	15	3 556	41 682
a) Zwiększenia	1 165	0	0	1 165
- zwiększenia wynikające z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	1 165	0	0	1 165
Wartość brutto na koniec okresu	39 276	15	3 556	42 847
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	683	0	2 985	3 668
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	102	0	25	127
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	785	0	3 010	3 795
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	968	0	0	968
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	968	0	0	968
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 753	0	3 010	4 763
Bilans zamknięcia (wartość netto)	37 523	15	546	38 084

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2025 - 31.12.2025

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	31 079	15	3 556	34 650
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 241	0	2 865	4 106
Wartość netto na początek okresu	29 838	15	691	30 544
Wartość brutto na początek okresu	31 079	15	3 556	34 650
a) Zwiększenia	7 032	0	0	7 032
- zwiększenia wynikające z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	7 032	0	0	7 032
Wartość brutto na koniec okresu	38 111	15	3 556	41 682
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	273	0	2 865	3 138
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	410	0	120	530
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	683	0	2 985	3 668
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	968	0	0	968
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	968	0	0	968
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 651	0	2 985	4 636
Bilans zamknięcia (wartość netto)	36 460	15	571	37 046

7.4. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2026 - 31.03.2026

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 243	100 542	303 127	952	66 133	480 997
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	11 765	90 540	384	49 164	151 853
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości po przekształceniu na początek okresu	0	11 765	90 540	384	49 164	151 853
Wartość bilansowa netto na początek okresu	10 243	88 777	212 587	568	16 969	329 144
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	10 243	100 542	303 127	952	66 133	480 997
a) Zwiększenia	0	0	0	1	0	1
- pozostałe zwiększenia	0	0	0	1	0	1
b) Zmniejszenia	0	0	0	-39	0	-39
- sprzedaż	0	0	0	-39	0	-39
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	10 243	100 542	303 127	914	66 133	480 959
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	8 787	80 382	258	48 561	137 988
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	563	3 952	50	281	4 846
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	0	-39	0	-39
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	9 350	84 334	269	48 842	142 795
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	2 978	10 158	126	603	13 865
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	2 978	10 158	126	603	13 865
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	12 328	94 492	395	49 445	156 660
Bilans zamknięcia (wartość netto)	10 243	88 214	208 635	519	16 688	324 299

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2025 - 31.12.2025	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 243	100 426	303 826	1 146	72 201	487 842
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	9 511	74 594	755	53 872	138 732
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości po przekształceniu na początek okresu	0	9 511	74 594	755	53 872	138 732
Wartość bilansowa netto na początek okresu	10 243	90 915	229 232	391	18 329	349 110
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	10 243	100 426	303 826	1 146	72 201	487 842
a) Zwiększenia	0	115	97	462	202	876
- nabycia	0	0	97	462	7	566
- wykupione po zakończeniu umowy leasingu	0	0	0	0	195	195
- pozostałe zwiększenia	0	115	0	0	0	115
b) Zmniejszenia	0	0	-795	-656	-6 270	-7 721
- sprzedaż	0	0	-496	-639	-343	-1 478
- likwidacja	0	0	-299	0	-5 927	-6 226
- pozostałe zmniejszenia	0	0	0	-17	0	-17
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	10 243	100 541	303 128	952	66 133	480 997
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	6 534	64 555	629	53 269	124 987
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	2 253	16 251	150	493	19 147
Amortyzacja stanowiąca część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia innych aktywów	0	0	0	0	756	756
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	-161	-521	-325	-1 007
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	-263	0	-5 632	-5 895
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	8 787	80 382	258	48 561	137 988
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	2 977	10 039	126	603	13 745
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych	0	0	120	0	0	120
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	2 977	10 159	126	603	13 865
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	11 764	90 541	384	49 164	151 853
Bilans zamknięcia (wartość netto)	10 243	88 777	212 587	568	16 969	329 144

7.5. Prawo do użytkowania

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU 01.01.2026 - 31.03.2026

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu w tym:	0	0	26 978	5 301	0	32 279
Umorzenie na początek okresu	0	0	138	3 044	0	3 182
Wartość bilansowa netto na początek okresu	0	0	26 840	2 257	0	29 097
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0	0	26 978	5 301	0	32 279
a) Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
b) Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	0	0	26 978	5 301	0	32 279
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	138	3 044	0	3 182
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	15	319	0	334
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	153	3 363	0	3 516
Bilans zamknięcia (wartość netto)	0	0	26 825	1 938	0	28 763

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU 01.01.2025 - 31.12.2025	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu w tym:	0	0	27 040	5 503	0	32 543
Umorzenie na początek okresu	0	0	88	1 989	0	2 077
Wartość bilansowa netto na początek okresu	0	0	26 952	3 514	0	30 466
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0	0	27 040	5 503	0	32 543
a) Zwiększenia	0	0	13	41	0	54
- Zawarcie nowych umów leasingu	0	0	0	0	0	0
- Zmiany wynikające z modyfikacji umów	0	0	13	41	0	54
b) Zmniejszenia	0	0	-74	-244	0	-318
- wykup po zakończeniu umowy leasingu	0	0	-74	-244	0	-318
- przedwczesne zakończenie umowy leasingowej	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	0	0	26 979	5 300	0	32 279
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	88	1 989	0	2 077
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	72	1 305	0	1 377
Pozostałe zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu wykupu po zakończeniu umowy leasingu	0	0	-22	-250	0	-272
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	138	3 044	0	3 182
Bilans zamknięcia (wartość netto)	0	0	26 841	2 256	0	29 097

7.6. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w Grupie nie występują niespłacone kredyty i pożyczki, w stosunku do których nie zostały podjęte działania naprawcze lub uzgodnione działania restrukturyzacyjne z instytucjami finansującymi.

W 2025 r. Grupa zawarła z głównymi instytucjami finansującymi Umowę dotyczącą finansowania Grupy ML System, obejmującą m.in. czasowe powstrzymanie się wierzycieli od egzekwowania zobowiązań finansowych wynikających z obowiązujących umów kredytowych, pożyczkowych i leasingowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała współpracę z instytucjami finansującymi w zakresie utrzymania oraz dalszego rozwoju dostępnych źródeł finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Szczegółowe informacje dotyczące finansowania Grupy, zawartych aneksów oraz zmian warunków finansowania zostały przedstawione w dalszej części niniejszego raportu oraz w raportach bieżących publikowanych przez Spółkę.

Kredyty według stanu na dzień 31.03.2026 r.

Wierzyciel	Rodzaj zobowiązania (kredytu)	Wartość kredytu wg umowy	Wartość kredytu na dzień bilansowy	Kredyty krótkoterminowe	Kredyty długoterminowe	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BNP Paribas Banku Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	4 961	4 961	0	wibor 1M + marża	2026-06-30	1) poręczenie według prawa cywilnego do kwoty 7 500 000,00 PLN (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych), z terminem obowiązywania do 22 czerwca 2034 r. („Poręczenie”) udzielone przez ML SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (REGON: 180206288, NIP: 5170204997) („Poręczyciel”). 2) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 7 500 000,00 PLN (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych), z terminem na złożenie wniosku o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 22 czerwca 2034 r., o treści akceptowalnej dla Banku („OPE Kredytobiorcy”). 3) cesja cicha wierzycielności przysługujących Kredytobiorcy od wszystkich dłużników z tytułu umów sprzedaży produktów, towarów lub usług zawartych w formie pisemnej lub w inny sposób („Cesja Wierzycielności”). 4) hipoteka umowna do sumy 50 000 000,00 PLN ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Zaczernie, gm. Trzebowniko, o łącznej powierzchni 1,7488 ha, stanowiącej własność Poręczyciela, KW nr RZ1Z/00193279/1 („Nieruchomość”). 5) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dot. Nieruchomości, suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż 45 319 990,00 PLN.
BNP Paribas Banku Polska S.A.	Wielocelowa linia kredytowa	35 000	17 851	17 851	0	wibor 3M + marża	2026-06-30	1) oświadczenie Kredytobiorcy A i Oświadczenie Kredytobiorcy B o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) KPC co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 45 000 000,00 PLN. 2) oświadczenie Kredytobiorcy A i Oświadczenie Kredytobiorcy B o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) KPC co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 52 500 000,00 PLN. 3) hipoteka umowna do sumy 50 000 000,00 PLN ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Zaczernie, gm. Trzebowniko, o łącznej powierzchni 1,7488 ha, stanowiącej własność Kredytobiorcy A, KW nr RZ1Z/00193279/1 („Nieruchomość”). 4) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dot. Nieruchomości, suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż 45 319 990,00 PLN. 5) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 30 000 000,00 PLN na maszynach i urządzeniach należących do Kredytobiorcy A o łącznej wartości księgowej netto na dzień 30 września 2018 r. w wysokości nie mniejszej niż 3 000 000,00 PLN („Zastaw 1”). 6) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dotycząca Przedmiotu Zastawu 1. 7) zastaw finansowy wraz z blokadą środków na rachunkach pomocniczych Kredytobiorcy A i B („Zastaw finansowy”), 8) jawna potwierdzona cesja wierzycielności z tytułu kontraktów, przedstawionych w Banku do finansowania w ramach podlimitu WLK.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

								9) cicha cesja wierzytelności przyszłych ustanawiana indywidualnie dla każdego finansowanego kontraktu. 10) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 31 031 250,00 PLN na maszynach i urządzeniach ("Zastaw 2"). 11) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dotycząca Przedmiotu Zastawu 2. 12) gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez: Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna („KUKĘ”) zabezpieczająca Limit do łącznej wysokości 24 000 000,00 PLN („Gwarancja KUKĘ 1”), z zastrzeżeniem, że warunkiem podwyższenia kwoty Limitu do 35 000 000,00 PLN jest wystawienie/zmiana Gwarancji KUKĘ 1 do łącznej wysokości 28 000 000,00 PLN („Gwarancja KUKĘ 2”).
Bank Gospodarstw a Krajowego	Kredyt obrotowy w linii odnawialnej	6 675	0	0	0	wibor 1M + marża	2026-06-30	Kredytobiorca 1 - ML System S.A., Kredytobiorca 2 - ML System + Sp. z o.o. 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy 1 wraz z deklaracją wekslową; 2) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy 2 wraz z deklaracją wekslową; 3) hipoteka umowna do kwoty stanowiącej 120 % sumy kwoty kredytów/limitu, udzielonych: a) Kredytobiorcy 1 na podstawie Umowy kredytu: inwestycyjnego nr 19/0798, inwestycyjnego nr 19/0872, KRB nr WK19-000009, obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 21/1284, Umowy ramowej zawierania i wykonywania transakcji pochodnych nr TP-120/2021/RAM/RZE, b) Kredytobiorcy 1 oraz Kredytobiorcy 2 na podstawie Umowa kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 19/0801 i 23/1758, tj. do kwoty 76.563.504,00 PLN, ustanowiona na nieruchomości zlokalizowanej w miejscowości Zaczernie, stanowiącej własność Kredytobiorcy 1, KW nr RZIZ/00217302/7 („Nieruchomość”) stanowiąca zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, KRB nr WK19-000009, nr 21/1284 oraz Umowy nr TP-120/2021/RAM/RZE; 4) zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200 % sumy kwoty kredytów udzielonych na podstawie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284: a) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 1”) o łącznej wartości 9.291.510,86 PLN na dzień 31.12.2022 r., b) do kwoty 124.205.840,00 PLN z najwyższym pierwszeństwem na maszynach i urządzeniach, wchodzących w skład inwestycji Quantum Glass („Ruchomości 2”) zlokalizowanych w miejscu realizacji inwestycji o łącznej wartości 30.083.901,25 PLN na dzień 31.12.2022 r., c) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 3”) o łącznej wartości 6.048.647,94 PLN na dzień 31.12.2022 r., d) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 4”) o łącznej wartości 2.519.225,00 PLN na dzień 31.12.2022 r., Ruchomości 1, Ruchomości 2, Ruchomości 3 i Ruchomości 4 - zlokalizowane w miejscowości Zaczernie nr 190G, 36-062 Zaczernie stanowią zabezpieczenie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284, 5) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych Nieruchomości w kwocie nie niższej niż zweryfikowana wartość Nieruchomości; stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284 oraz Umowy nr TP-120/2021/RAM/RZE, 6) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, wszystkich wskazanych powyżej Ruchomości w kwocie nie niższej niż ich wartość księgową netto, stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284, 7) zastaw rejestrowy na wierzytelności pieniężnej z kontraktów Kredytobiorcy 1 oraz Kredytobiorcy 2, 8) przelew wierzytelności z kontraktów zawartych przez Kredytobiorcę 1 i Kredytobiorcę 2 z kontrahentami, 9) OPE złożone przez Kredytobiorcę 1 i Kredytobiorcę 2 w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 S 1 pkt 5 k.p.c., do kwoty 150% kwoty limitu kredytowego, 10) oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy, o których mowa w pkt 4) —7) złożone przez Kredytobiorcę 1 w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 S 1 pkt 4) k.p.c., na pierwsze żądanie Banku; 11) upoważnienie do rachunku bieżącego oraz rachunku pomocniczego Kredytobiorcy 1 oraz Kredytobiorcy 2 prowadzonych w BGK,

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 600	10 502	10 502	0	WIBOR 1M + marża	2026-06-30	<p>1) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) KPC co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 15.900.000,00 PLN</p> <p>2) hipoteka umowna do sumy 50.000.000,00 PLN ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Zaczernie, gm. Trzebowniko, o łącznej powierzchni 1,7488 HA, stanowiącej własność Kredytobiorcy, KW nr RZ12/00193279/1</p> <p>3) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dotyczącej Nieruchomości, przy czym suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż 45.319.990,00 PLN</p> <p>4) zastaw rejestrowy (bez wierz. handlowych) do najwyższej sumy zabezpieczenia 15.900.000,00 PLN na maszynach i urządzeniach („Zastaw”)</p> <p>5) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dotycząca Przedmiotu Zastawu, przy czym suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż 37.871.512,00 PLN</p>
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Wielocelowa linia kredytowa (kontraktowa)	35 000	12 533	12 533	0	WIBOR 3M + marża	2026-06-30	<p>1) oświadczenie Kredytobiorcy A i Oświadczenie Kredytobiorcy B o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) KPC co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 45 000 000,00 PLN</p> <p>2) oświadczenie Kredytobiorcy A i Oświadczenie Kredytobiorcy B o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) KPC co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 52 500 000,00 PLN</p> <p>3) hipoteka umowna do sumy 50 000 000,00 PLN ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Zaczernie, gm. Trzebowniko, o łącznej powierzchni 1,7488 ha, stanowiącej własność Kredytobiorcy A, KW nr RZ12/00193279/1 („Nieruchomość”),</p> <p>4) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dot. Nieruchomości, suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż 45 319 990,00 PLN</p> <p>5) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 30 000 000,00 PLN na maszynach i urządzeniach należących do Kredytobiorcy A o łącznej wartości księgowej netto na dzień 30 września 2018 r. w wysokości nie mniejszej niż 3 000 000,00 PLN („Zastaw 1”)</p> <p>6) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dotycząca Przedmiotu Zastawu 1,</p> <p>7) zastaw finansowy wraz z blokadą środków na rachunkach pomocniczych Kredytobiorcy A i B („Zastaw finansowy”),</p> <p>8) jawna potwierdzona cesja wierzytelności z tytułu kontraktów, przedstawionych w Banku do finansowania w ramach podlimitu WLK</p> <p>9) cicha cesja wierzytelności przyszłych ustanawiana indywidualnie dla każdego finansowanego kontraktu</p> <p>10) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 31 031 250,00 PLN na maszynach i urządzeniach („Zastaw 2”)</p> <p>11) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dotycząca Przedmiotu Zastawu 2,</p> <p>12) gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez: Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna („KUKK”) zabezpieczająca Limit do łącznej wysokości 24 000 000,00 PLN („Gwarancja KUKK 1”), z zastrzeżeniem, że warunkiem podwyższenia kwoty Limitu do 35 000 000,00 PLN jest wystawienie/zmiana Gwarancji KUKK 1 do łącznej wysokości 28 000 000,00 PLN („Gwarancja KUKK 2”).</p>
BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt inwestycyjny	15 366	3 703	3 703	0	WIBOR 3M + marża	2026-07-03	<p>1) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 23.049.000,00 PLN.</p> <p>2) hipoteka umowna do sumy 50.000.000,00 PLN ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Zaczernie, gm. Trzebowniko, o łącznej powierzchni 1,7488 ha, stanowiącej własność Kredytobiorcy.</p> <p>3) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dotyczącej Nieruchomości, przy czym suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż wartość wynikająca z wyceny Nieruchomości.</p> <p>4) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 23.049.000,00 PLN na maszynach i urządzeniach należących do Kredytobiorcy o łącznej wartości na dzień 5 listopada 2019 r. w wysokości nie mniejszej niż 4 824 185,27 PLN.</p> <p>5) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dotycząca Przedmiotu Zastawu, przy czym suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż wartość księgowa netto.</p>
BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt inwestycyjny	18 000	563	563	0	WIBOR 1M + marża	2026-06-30	<p>1) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 27.000.000,00 PLN,</p> <p>2) hipoteka umowna do sumy 50.000.000,00 PLN ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Zaczernie, gm. Trzebowniko, o łącznej powierzchni 1,7488 ha, stanowiącej własność Kredytobiorcy,</p> <p>3) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dotyczącej Nieruchomości, przy czym suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż wartość wynikająca z wyceny Nieruchomości,</p>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

								4) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 27.000.000,00 PLN na maszynach i urządzeniach zakupywanych przez Kredytobiorcę w ramach Inwestycji o łącznej wartości na dzień zawarcia Umowy w wysokości nie mniejszej niż 21.900.000,00 PLN, 5) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dotycząca Przedmiotu Zastawu, przy czym suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż 21.900.000,00 PLN, 6) cesja wierzytelności przysługujących Kredytobiorcy od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z tytułu umowy o dofinansowanie Projektu
Bank Gospodarstw a Krajowego	kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	4 000	0	WIBOR 1M + marża	2026-06-30	1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. 2) hipoteka umowna do kwoty stanowiącej 120% sumy kwoty kredytów/limitu udzielonych na podstawie Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284 oraz Umowy nr TP-120/2021/RAM/RZE; tj. do kwoty 76.563.504,00 PLN, ustanowiona na nieruchomości zlokalizowanej w miejscowości Zaczernie, stanowiącej własność Kredytobiorcy, KW nr RZIZ/00217302/7 („Nieruchomość”) stanowiąca zabezpieczenie wspólne dla w/w umów kredytowych. 3) zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200 % sumy kwoty kredytów udzielonych na podstawie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284: a) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych, („Ruchomości 1”) o łącznej wartości 9.291.510,86 PLN na dzień 31.12.2022 r. b) do kwoty 124.205.840,00 PLN z najwyższym pierwszeństwem na maszynach i urządzeniach, wchodzących w skład inwestycji Quantum Glass („Ruchomości 2”) zlokalizowanych w miejscu realizacji inwestycji o łącznej wartości 30.083.901,25 PLN na dzień 31.12.2022 r., c) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 3”) o łącznej wartości 6.048.647,94 PLN na dzień 31.12.2022 r. d) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 4”) o łącznej wartości 2.519.225,00 PLN na dzień 31.12.2022 r. Ruchomości 1, Ruchomości 2, Ruchomości 3 i Ruchomości 4 - zlokalizowane w miejscowości Zaczernie nr 190G, 36-062 Zaczernie stanowią zabezpieczenie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284. 4) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych Nieruchomości w kwocie nie niższej niż zweryfikowana wartość Nieruchomości; stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284 oraz Umowy nr TP-120/2021/RAM/RZE. 5) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, wszystkich wskazanych powyżej Ruchomości w kwocie nie niższej niż ich wartość księgowa netto, stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284. 6) poręczenie według prawa cywilnego, udzielone przez ML System+ Sp. z o.o. („Poręczyciel”), do wysokości 150% kwoty kredytu. 7) OPE złożone przez Kredytobiorcę w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 S 1 pkt 5 k.p.c., do wysokości 150% kwoty kredytu. 8) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy, o których mowa w pkt 3) — 6) w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 S 1 pkt 4) k.p.c., na pierwsze żądanie Banku; 9) OPE złożone przez Poręczyciela w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 S 1 pkt 5 k.p.c., do wysokości 150 % kwoty kredytu. 10) upoważnienie do rachunków prowadzonych obecnie i w przyszłości na rzecz Kredytobiorcy przez BGK.
Bank Gospodarstw a Krajowego	Odnawialna linia obrotowa	15 000	14 504	14 504	0	WIBOR 1M + marża	2026-06-30	1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. 2) hipoteka umowna do kwoty stanowiącej 120 % sumy kwoty kredytów/limitu, udzielonych Kredytobiorcy na podstawie Umowy kredytu inwestycyjnego nr 19/0798, inwestycyjnego nr 19/0872, KRB nr WK19-000009, kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 21/1284, Umowy ramowej zawierania i wykonywania transakcji pochodnych nr TP-120/2021/RAM/RZE, Kredytobiorcy oraz ML SYSTEM+ Sp. z o.o., na podstawie Umowy kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 19/0801 i 23/1758, tj. do kwoty 76.563.504,00 PLN, ustanowiona na nieruchomości zlokalizowanej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

								<p>w miejscowości Zaczernie, stanowiącej własność Kredytobiorcy, KW nr RZIZ/00217302/7 („Nieruchomość”) stanowiące zabezpieczenie wspólne dla w/w umów kredytowych.</p> <p>3) zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200 % sumy kwoty kredytów udzielonych na podstawie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284:</p> <p>a) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 1”) o łącznej wartości 9.291.510,86 PLN na dzień 31.12.2022 r.</p> <p>b) do kwoty 124.205.840,00 PLN z najwyższym pierwszeństwem na maszynach i urządzeniach, wchodzących w skład inwestycji Quantum Glass („Ruchomości 2”) zlokalizowanych w miejscu realizacji inwestycji o łącznej wartości 30.083.901,25 PLN na dzień 31.12.2022 r.</p> <p>c) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 3”) o łącznej wartości 6.048.647,94 PLN na dzień 31.12.2022 r.</p> <p>d) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 4”) o łącznej wartości 2.519.225,00 PLN na dzień 31.12.2022 r.</p> <p>Ruchomości 1, Ruchomości 2, Ruchomości 3 i Ruchomości 4 - zlokalizowane w miejscowości Zaczernie nr 190G, 36-062 Zaczernie stanowią zabezpieczenie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284.</p> <p>4) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych Nieruchomości w kwocie nie niższej niż zweryfikowana wartość Nieruchomości; stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284 oraz Umowy nr TP-120/2021/RAM/RZE.</p> <p>5) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, wszystkich wskazanych powyżej Ruchomości w kwocie nie niższej niż ich wartość księgowa netto, stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284.</p> <p>6) cesja wierzytelności z kontraktów (dot. sprzedaży do hurtowni).</p> <p>7) poręczenie według prawa cywilnego, udzielone przez ML System+ Sp. z o.o. („Poręczyciel”), do wysokości 150% kwoty kredytu.</p> <p>8) OPE złożone przez Kredytobiorcę w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., do wysokości 150% kwoty kredytu.</p> <p>9) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy, o których mowa w pkt 3) — 6) w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 4) k.p.c., na pierwsze żądanie Banku.</p> <p>10) OPE złożone przez Poręczyciela w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., do wysokości 150 % kwoty kredytu.</p> <p>11) upoważnienie do rachunków prowadzonych obecnie i w przyszłości na rzecz Kredytobiorcy przez BGK.</p>
Bank Gospodarstw a Krajowego	Odnawialna linia obrotowa	6 675	1 114	1 114	0	WIBOR 1M + marża	2026-06-30	<p>Kredytobiorca 1 - ML System S.A., Kredytobiorca 2 - ML System + Sp. z o.o.</p> <p>1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy 1 wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>2) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy 2 wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>3) hipoteka umowna do kwoty stanowiącej 120 % sumy kwoty kredytów/limitu, udzielonych:</p> <p>a) Kredytobiorcy 1 na podstawie Umowy kredytu: inwestycyjnego nr 19/0798, inwestycyjnego nr 19/0872, KRB nr WK19-000009, obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 21/1284, Umowy ramowej zawierania i wykonywania transakcji pochodnych nr TP-120/2021/RAM/RZE,</p> <p>b) Kredytobiorcy 1 oraz Kredytobiorcy 2 na podstawie Umowa kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 19/0801 i 23/1758,</p> <p>tj. do kwoty 76.563.504,00 PLN, ustanowiona na nieruchomości zlokalizowanej w miejscowości Zaczernie, stanowiącej własność Kredytobiorcy 1, KW nr RZIZ/00217302/7 („Nieruchomość”) stanowiąca zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, KRB nr WK19-000009, nr 21/1284 oraz Umowy nr TP-120/2021/RAM/RZE.</p> <p>4) zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200 % sumy kwoty kredytów udzielonych na podstawie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284:</p> <p>a) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 1”) o łącznej wartości 9.291.510,86 PLN na dzień 31.12.2022 r.,</p>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

									<p>b) do kwoty 124.205.840,00 PLN z najwyższym pierwszeństwem na maszynach i urządzeniach, wchodzących w skład inwestycji Quantum Glass („Ruchomości 2”) zlokalizowanych w miejscu realizacji inwestycji o łącznej wartości 30.083.901,25 PLN na dzień 31.12.2022 r.,</p> <p>c) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 3”) o łącznej wartości 6.048.647,94 PLN na dzień 31.12.2022 r.,</p> <p>d) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 4”) o łącznej wartości 2.519.225,00 PLN na dzień 31.12.2022 r.,</p> <p>Ruchomości 1, Ruchomości 2, Ruchomości 3 i Ruchomości 4 - zlokalizowane w miejscowości Zaczernie nr 190G, 36-062 Zaczernie stanowią zabezpieczenie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284.</p> <p>5) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych Nieruchomości w kwocie nie niższej niż zweryfikowana wartość Nieruchomości; stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284 oraz Umowy nr TP-120/2021/RAM/RZE.</p> <p>6) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, wszystkich wskazanych powyżej Ruchomości w kwocie nie niższej niż ich wartość księgową netto, stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284.</p> <p>7) zastaw rejestrowy na wierzytelności pieniężnej z kontraktów Kredytobiorcy 1 oraz Kredytobiorcy 2.</p> <p>8) przelew wierzytelności z kontraktów zawartych przez Kredytobiorcę 1 i Kredytobiorcę 2 z kontrahentami.</p> <p>9) OPE złożone przez Kredytobiorcę 1 i Kredytobiorcę 2 w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., do kwoty 150% kwoty limitu kredytowego.</p> <p>10) oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy, o których mowa w pkt 4) —7) złożone przez Kredytobiorcę 1 w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 4) k.p.c., na pierwsze żądanie Banku.</p> <p>11) upoważnienie do rachunku bieżącego oraz rachunku pomocniczego Kredytobiorcy 1 oraz Kredytobiorcy 2 prowadzonych w BGK.</p>
Bank	kredyt	26 570	19 075	5 560	13 515	WIBOR 3M +	2030-		1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.
Gospodarstw a Krajowego	inwestycyjny					marża	12-31		2) hipoteka umowna do kwoty stanowiącej 120 % sumy kwoty kredytów/limitu, udzielonych Kredytobiorcy na podstawie Umowy kredytu inwestycyjnego nr 19/0798, inwestycyjnego nr 19/0872, KRB nr WK19-000009, kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 21/1284, Umowy ramowej zawierania i wykonywania transakcji pochodnych nr TP-120/2021/RAM/RZE, Kredytobiorcy oraz ML SYSTEM+ Sp. z o.o., na podstawie Umowy kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 19/0801 i 23/1758, tj. do kwoty 76.563.504,00 PLN, ustanowiona na nieruchomości zlokalizowanej w miejscowości Zaczernie, stanowiącej własność Kredytobiorcy, KW nr RZIZ/00217302/7 („Nieruchomość”) stanowiące zabezpieczenie wspólne dla w/w umów kredytowych.
									3) zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200 % sumy kwoty kredytów udzielonych na podstawie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284:
									a) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 1”) o łącznej wartości 9.291.510,86 PLN na dzień 31.12.2022 r.
									b) do kwoty 124.205.840,00 PLN z najwyższym pierwszeństwem na maszynach i urządzeniach, wchodzących w skład inwestycji Quantum Glass („Ruchomości 2”) zlokalizowanych w miejscu realizacji inwestycji o łącznej wartości 30.083.901,25 PLN na dzień 31.12.2022 r.
									c) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 3”) o łącznej wartości 6.048.647,94 PLN na dzień 31.12.2022 r.
									d) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 4”) o łącznej wartości 2.519.225,00 PLN na dzień 31.12.2022 r.
									Ruchomości 1, Ruchomości 2, Ruchomości 3 i Ruchomości 4 - zlokalizowane w miejscowości Zaczernie nr 190G, 36-062 Zaczernie stanowią zabezpieczenie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284.
									4) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych Nieruchomości w kwocie nie niższej niż zweryfikowana wartość Nieruchomości; stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284 oraz Umowy nr TP-120/2021/RAM/RZE.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

								5) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, wszystkich wskazanych powyżej Ruchomości w kwocie nie niższej niż ich wartość księgowa netto, stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284. 6) poręczenie według prawa cywilnego, udzielone przez ML System+ Sp. z o.o. („Poręczyciel”), do wysokości 150% kwoty kredytu. 7) OPE złożone przez Kredytobiorcę w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 S 1 pkt 5 k.p.c., do wysokości 150% kwoty kredytu. 8) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy, o których mowa w pkt 3) — 6) w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 S 1 pkt 4) k.p.c., na pierwsze żądanie Banku. 9) OPE złożone przez Poręczyciela w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 S 1 pkt 5 k.p.c., do wysokości 150 % kwoty kredytu. 10) upoważnienie do rachunków prowadzonych obecnie i w przyszłości na rzecz Kredytobiorcy przez BGK.
Bank Gospodarstw Krajowego	kredyt inwestycyjny	6 533	4 573	1 143	3 430	WIBOR 3M + marża	2032-03-31	1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. 2) hipoteka umowna do kwoty stanowiącej 120 % sumy kwoty kredytów/limitu, udzielonych Kredytobiorcy na podstawie Umowy kredytu inwestycyjnego nr 19/0798, inwestycyjnego nr 19/0872, KRB nr WK19-000009, kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 21/1284, Umowy ramowej zawierania i wykonywania transakcji pochodnych nr TP-120/2021/RAM/RZE, Kredytobiorcy oraz ML SYSTEM+ Sp. z o.o., na podstawie Umowy kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 19/0801 i 23/1758, tj. do kwoty 76.563.504,00 PLN, ustanowiona na nieruchomości zlokalizowanej w miejscowości Zaczernie, stanowiącej własność Kredytobiorcy, KW nr RZIZ/00217302/7 („Nieruchomość”) stanowiące zabezpieczenie wspólne dla w/w umów kredytowych. 3) zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200 % sumy kwoty kredytów udzielonych na podstawie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284: a) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 1”) o łącznej wartości 9.291.510,86 PLN na dzień 31.12.2022 r. b) do kwoty 124.205.840,00 PLN z najwyższym pierwszeństwem na maszynach i urządzeniach, wchodzących w skład inwestycji Quantum Glass („Ruchomości 2”) zlokalizowanych w miejscu realizacji inwestycji o łącznej wartości 30.083.901,25 PLN na dzień 31.12.2022 r., c) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 3”) o łącznej wartości 6.048.647,94 PLN na dzień 31.12.2022 r. d) do kwoty 124.205.840,00 PLN na rzeczach ruchomych („Ruchomości 4”) o łącznej wartości 2.519.225,00 PLN na dzień 31.12.2022 r. Ruchomości 1, Ruchomości 2, Ruchomości 3 i Ruchomości 4 - zlokalizowane w miejscowości Zaczernie nr 190G, 36-062 Zaczernie stanowią zabezpieczenie Umów kredytu: nr 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284. 4) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych Nieruchomości w kwocie nie niższej niż zweryfikowana wartość Nieruchomości; stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284 oraz Umowy nr TP-120/2021/RAM/RZE. 5) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, wszystkich wskazanych powyżej Ruchomości w kwocie nie niższej niż ich wartość księgowa netto, stanowiący zabezpieczenie wspólne dla Umowy kredytu nr: 19/0798, nr 19/0801 i 23/1758, nr 19/0872, nr WK19-000009, nr 21/1284. 6) poręczenie według prawa cywilnego, udzielone przez ML System+ Sp. z o.o. („Poręczyciel”), do wysokości 150% kwoty kredytu. 7) OPE złożone przez Kredytobiorcę w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 S 1 pkt 5 k.p.c., do wysokości 150% kwoty kredytu. 8) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy, o których mowa w pkt 3) — 6) w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 S 1 pkt 4) k.p.c., na pierwsze żądanie Banku. 9) OPE złożone przez Poręczyciela w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 S 1 pkt 5 k.p.c., do wysokości 150 % kwoty kredytu. 10) upoważnienie do rachunków prowadzonych obecnie i w przyszłości na rzecz Kredytobiorcy przez BGK.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Agencja Rozwoju przemysłu S.A.	pożyczka	41 000	40 695	10 250	30 445	WIBOR 3M + marża	2031-12-31	<p>1) hipoteka umowna do kwoty 61.500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej położonej w Zaczerniu; dz. ewid. 1/50, obręb 0010 Zaczernie, KW RZ1Z/00251059/8, stanowiącej własność Kredytobiorcy.</p> <p>2) pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pożyczkobiorcy.</p> <p>3) złożone w formie aktu notarialnego oświadczenie Pożyczkobiorcy o dobrowolnym poddaniu się na rzecz Pożyczkodawcy egzekucji, w trybie art. 777 par 1 pkt 5) KPC - co do obowiązku spłaty Pożyczki wraz z odsetkami do kwoty 61.500.000,00 zł.</p> <p>4) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ryzyk budowy zawartej dla tej inwestycji.</p> <p>5) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli położonych na Nieruchomości, od ognia i innych zdarzeń losowych, przy czym suma ubezpieczeniowa Nieruchomości nie może być niższa niż 41.000.000,00 zł.</p>
Agencja Rozwoju przemysłu S.A.	pożyczka	5 100	4 611	4 611	0		2026-06-30	<p>1) hipoteka umowna do kwoty 61.500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej położonej w Zaczerniu; dz. ewid. 1/50, obręb 0010 Zaczernie, KW RZ1Z/00251059/8, stanowiącej własność Kredytobiorcy, polegającej na dodaniu obok dotychczas zabezpieczonej powyższą hipoteką umowną wierzytelności z tytułu umowy pożyczki Nr PFD23-003 z dnia 21 czerwca 2023 r. zawartej pomiędzy ARP a Pożyczkobiorcą, nowej wierzytelności z tytułu niniejszej Umowy.</p> <p>2) nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pożyczkobiorcy z możliwością wyłącznego dysponowania nim przez ARP.</p> <p>3) umowa przelewu wierzytelności z wybranych kontraktów/zleceń w ramach prowadzonej działalności gospodarczej Pożyczkobiorcy.</p> <p>4) umowa przelewu wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonej na dz. Nr 1/50 od ognia i zdarzeń losowych na rzecz Pożyczkodawcy poprzez dopisanie niniejszej wierzytelności do cesji praw wierzytelności z tytułu umowy pożyczki Nr PFD23-003 z dnia 21 czerwca 2023 r.</p> <p>5) umowa zastawu rejestrowego z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia do kwoty 7.650.000,00 zł na wierzytelnościach z rachunku bankowego dla płatności dokonywanych w PLN i EUR, do którego ARP przysługuje nieodwołalne pełnomocnictwo i na który mają wpływać środki z kontraktów objętych umową przelewu wierzytelności, o której mowa w pkt 3) powyżej.</p> <p>6) złożone w formie aktu notarialnego oświadczenie Pożyczkobiorcy o dobrowolnym poddaniu się na rzecz Pożyczkodawcy egzekucji, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC - co do obowiązku spłaty na rzecz ARP Pożyczki do kwoty 7.650.000 zł, zawierające uprawnienie dla Pożyczkodawcy do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności temu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do 31.12.2029 r.</p>
BNP Paribas Polska S.A.	karta kredytowa	15	0	0	0	brak oprocentowania		brak
Dawid Cycoń i Edyta Stanek	pożyczka	5 650	5 650	5 650	0	wibor 3M + marża	2027-03-30	<p>1) dwa weksle własne in blanco,</p> <p>2) zastaw rejestrowy na ruchomościach Pożyczkobiorcy tj. Na maszynach i urządzeniach do kwoty 8 475 000,00.</p> <p>3) hipoteka umowna na nieruchomości gruntowej położonej w Chmielniku, KW RZZZ/00008591/8 w wysokości do 100% kwoty udzielonej pożyczki.</p> <p>4) oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 par. 1 pkt. 5 KPC.</p>
Institucje i jednostki finansujące	Odsetki naliczone niezapłacone zgodnie z umową Standstill	7 093	7 336	7 336	0	0	0	0

Dane na dzień 31.12.2025 zostały zaprezentowane w Nocie 19.4 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – kluczowe warunki umów skonsolidowanego sprawozdania rocznego za 2025 r. opublikowanego w dniu 30.04.2026 r.

7.7. Otrzymane dotacje

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I DOTACJE	31.03.2026	31.12.2025
1. DOTACJE - finansowanie rzeczowych aktywów trwałych		
Stan na koniec okresu	132 878	135 437
- długoterminowe	122 620	125 179
- krótkoterminowe	10 258	10 258
2. DOTACJE - wartości niematerialne		
Stan na koniec okresu	111	111
- długoterminowe	79	79
- krótkoterminowe	32	32
3. DOTACJE - B+R		
Stan na koniec okresu	2 718	2 718
- długoterminowe	2 633	2 633
- krótkoterminowe	85	85
4. Przychody przyszłych okresów		
Stan na koniec okresu	363	363
- długoterminowe	271	271
- krótkoterminowe	92	92
5. Inne		
Stan na koniec okresu	2 143	1 825
- długoterminowe	144	146
- krótkoterminowe	1 999	1 679
Razem rozliczenia międzyokresowe i dotacje	138 213	140 454
- długoterminowe	125 747	128 308
- krótkoterminowe	12 466	12 146
Ujęte w rachunku zysków i strat	2 559	10 740
- z rozliczenia proporcjonalnego do amortyzacji	2 559	10 740
- nakłady finansowane dotacją	0	0
- z rozliczenia sprzedanych lub wycofanych z użytkowania aktywów trwałych	0	0
- umorzenie subwencji z PFR	0	0
- jednorazowa pomoc rządowa (dofinansowanie do wynagrodzeń)	0	0

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. Grupa ujęła w rachunku zysków i strat kwotę 2 559 tys. zł z tytułu rozliczenia dotacji, głównie w związku z proporcjonalnym odnoszeniem do wyniku finansowego dotacji dotyczących finansowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności finansowanych aktywów.

Dotacje, których podstawowym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odnoszone systematycznie do wyniku finansowego przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów finansowanych tymi dotacjami.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w wyniku finansowym w okresach, w których Grupa ujmuje koszty, które zgodnie z założeniami mają zostać skompensowane tymi dotacjami. Dotacje stanowiące rekompensatę kosztów lub strat poniesionych w poprzednich okresach lub stanowiące formę bezpośredniego wsparcia finansowego ujmowane są w wyniku finansowym w momencie spełnienia warunków ich otrzymania.

7.8. Pozycje pozabilansowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia

POZYCJE POZABILANSOWE NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	31.03.2026	31.12.2025
Stan na koniec okresu	4 468	3 573
Powiązane podmioty	0	0
z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
inne	0	0
Pozostałe podmioty	4 468	3 573
z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 237	2 152
Inne (wekslowe)	2 231	1 421
POZYCJE POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.03.2026	31.12.2025
Stan na koniec okresu	472 499	440 882
Powiązane podmioty	0	0
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
z tytułu otwartych akredytyw	0	0
z tytułu umownych zobowiązań inwestycyjnych	0	0
z tytułu odszkodowań	0	0
inne	0	0
Pozostałe podmioty	472 499	440 882
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	215 686	206 069
z tytułu otwartych akredytyw	0	0
z tytułu umownych zobowiązań inwestycyjnych	0	0
z tytułu odszkodowań	0	0
inne (wekslowe)	256 813	234 813

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa wykazuje należności oraz zobowiązania warunkowe związane głównie z realizacją kontraktów, finansowaniem działalności oraz ustanowionymi zabezpieczeniami.

Należności warunkowe obejmują przede wszystkim otrzymane gwarancje i poręczenia stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umów oraz usunięcia wad i usterek. Grupa wykazuje również pozostałe należności warunkowe związane z realizacją i rozliczeniem kontraktów. Realizacja należności warunkowych uzależniona jest od wystąpienia określonych zdarzeń wynikających z warunków zawartych umów.

Zobowiązania warunkowe obejmują głównie:

- gwarancje i poręczenia udzielone w związku z realizacją kontraktów oraz zabezpieczeniem finansowania działalności,
- zobowiązania wekslowe stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych, leasingowych, gwarancyjnych oraz projektów finansowanych ze środków publicznych.

Zobowiązania warunkowe nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ na dzień bilansowy nie spełniają kryteriów ujęcia jako rezerwy zgodnie z wymogami MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.

Wzrost wartości zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2026 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. wynikał głównie ze zwiększenia poziomu zabezpieczeń związanych z finansowaniem działalności Grupy oraz realizowanymi kontraktami.

7.9. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY	w sztukach	
	31.03.2026	31.12.2025
Akcje o wartości nominalnej 1,00 PLN za sztukę	7 381 091	7 381 091
AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPŁACONE	31.03.2026	31.12.2025
Na początek okresu	7 381 091	7 381 091
wyemitowane w ciągu roku	0	0
Na koniec okresu	7 381 091	7 381 091
PODSTAWOWY	01.01.2026 -	01.01.2025 -
	31.03.2026	31.03.2025
Zysk/strata netto	-6 401	-17 353
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	7 381	7 381
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję	-0,87	-2,35

ROZWODNIONY	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Zysk/strata netto	-6 401	-17 353
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	7 381	7 381
Korekty z tytułu:		
- warranty subskrypcyjne (w tys.)	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb zysku na jedną akcję (w tys.)	7 381	7 381
Rozwodniony zysk/strata na akcję (w PLN na jedną akcję)	-0,87	-2,35

Opis programu motywacyjnego na lata 2024-2026

Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ML System S.A. z dnia 28 czerwca 2023 r. został przyjęty program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki Dominującej oraz członków kluczowego personelu Grupy na lata 2024–2026, oparty o konstrukcję warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru.

W ramach programu osoby uprawnione mogą nieodpłatnie objąć warranty subskrypcyjne serii II uprawniające do objęcia akcji serii G po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 zł za jedną akcję. Możliwość objęcia warrantów uzależniona jest od spełnienia warunków określonych w Uchwale, w szczególności dotyczących osiągnięcia przez Grupę określonych poziomów skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz skonsolidowanego wyniku EBITDA.

Program przewiduje możliwość emisji warrantów w trzech transzach odnoszących się do lat 2024–2026.

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa nie ujęła kosztu programu motywacyjnego. W ocenie Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego brak jest wystarczających przesłanek pozwalających na wiarygodne oszacowanie prawdopodobieństwa spełnienia warunków finansowych programu motywacyjnego określonych w Uchwale.

7.10. Pozostałe kapitały

POZOSTAŁE KAPITAŁY	31.03.2026	31.12.2025
1. Utworzony ustawowo	0	0
2. Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (nominalna) wartość	0	0
3. Kapitał z przeliczenia j. zależnych	-11	287
4. Wynik zatrzymany j. dominującej	-60 764	-11 660
5. Wynik zatrzymany j. zależnych	8 575	1 633
6. Kapitał z emisji akcji	146 522	146 522
7. Kapitały rezerwowe	1 885	1 885
Pozostałe kapitały, razem	96 207	138 697

7.11. Kapitał rezerwowy

KAPITAŁ REZERWOWY	31.03.2026	31.12.2025
Wycena programu motywacyjnego	1 885	1 885
Kapitał rezerwowy, razem	1 885	1 885

7.12. Dywidendy otrzymane i wypłacone

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała wypłaty dywidendy oraz nie otrzymała dywidend od innych podmiotów.

7.13. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług	34 248	15 432
- od jednostek powiązanych	0	0
- krajowe	0	0
- zagraniczne	0	0
- od pozostałych jednostek	34 248	15 432
- krajowe	25 021	11 822
- zagraniczne	9 227	3 610
b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	569	2 898
- od jednostek powiązanych	0	0
- krajowe	0	0
- zagraniczne	0	0
- od pozostałych jednostek	569	2 898
- krajowe	552	2 042

-zagraniczne	17	856
Przychody ze sprzedaży, razem	34 817	18 330
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	34 817	18 330

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa)	34 248	15 432
- sprzedaż produkcji przemysłowej **	9 715	10 681
- sprzedaż półfabrykatów **	0	0
- sprzedaż usług kontraktów *	22 798	1 951
- sprzedaż usług pozostałych **	1 712	2 781
- sprzedaż usług badawczych **	23	19
b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa)	569	2 898
- surowce (materiały) **	0	0
- towary **	569	2 898
Przychody ze sprzedaży, razem	34 817	18 330

Zgodnie z MSSF 15 przychody ze sprzedaży Grupa kwalifikuje do dwóch grup:

* rozkładanych w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę na podstawie wyceny stopnia jej zaawansowania lub jakiej jednostka oczekuje być uprawniona,

** ujmowanych jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

7.14. Koszty operacyjne i pozostałe

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ POZOSTAŁEJ	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Amortyzacja	5 307	5 532
Zużycie materiałów i energii	21 518	7 817
Usługi obce	7 427	4 840
Podatki i opłaty	432	375
Wynagrodzenia	6 510	9 387
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 417	2 158
Pozostałe koszty rodzajowe	613	897
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	332	3 215
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	1 024
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	0	60
Koszty reklamacji	0	1
Darowizny	0	25
Odszkodowania i kary	0	3
Koszty projektów B+R	58	0
Inne	68	594
łącznie koszty działalności operacyjnej oraz pozostałej	43 682	35 928

W tym:

- koszty sprzedanych produktów i usług	38 694	20 291
- koszt sprzedanych towarów i materiałów	332	3 215
- koszty sprzedaży	1 667	2 258
- koszty ogólnego zarządu	2 826	8 657
- pozostałe koszty operacyjne	163	1 507

7.15. Segmenty operacyjne
Okres zakończony 31.03.2026

PRZYCHODY, WYNIKI ORAZ AKTYWA SEGMENTÓW	Fotowoltaika	Produkty nowej ery kwantowej i szkło powłokowe	B+R	Nie przypisane	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	27 661	9 614	100	1 160	38 535
Przychody ze sprzedaży	27 369	7 435	12	1	34 817
Pozostałe przychody	0	0	0	1 159	1 159
Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	0	0
Przychody z dotacji	292	2 179	88	0	2 559
Koszty segmentu, w tym:	36 782	6 627	365	1 160	44 934
Koszty z tytułu odsetek	184	0	0	744	928
Amortyzacja	447	3669	209	982	5 307
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	0	0	0	222	222
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	0	0	0	120	120
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	0	0	0	0	0
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	0	0	0	0	0
Udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0
Wynik segmentu	-9 121	2 987	-265	0	-6 399
Wynik finansowy netto przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	2	2
Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0	0
Wynik finansowy netto	-9 121	2 987	-265	-2	-6 401
Aktywa trwałe segmetu	163489	188 742	7 650	42 956	402 837
w tym środki trwałe	134164	180 239	7650	2 246	324 299
Aktywa obrotowe segmentu	64574	4410	190	24080	93254
Aktywa ogółem	228 062	193 151	7 839	67 039	496 091
Rozliczenia międzykresowe	29926	91 346	13 929	3 012	138 213
Inne zobowiązania segmentu	42445	13040	218	63808	119511
Kredyty i pożyczki	112 944	0	0	28 236	141 180
Zobowiązania ogółem	185 315	104 386	14 147	95 056	398 904
Inwestycje segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0
Nakłady na aktywa trwałe	0	1 165	0	394	1 559
Nakłady na B+R					

Zgodnie z MSSF 15 przychody ze sprzedaży Grupa kwalifikuje do dwóch grup:

* rozkładanych w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę na podstawie wyceny stopnia jej zaawansowania lub jakiej jednostka oczekuje być uprawniona,

** ujmowanych jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

Okres zakończony 31.03.2025

PRZYCHODY, WYNIKI ORAZ AKTYWA SEGMENTÓW	Fotowoltaika	Produkty nowej ery kwantowej i szkło powłokowe	B+R	Nie przypisane	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	14 322	4 966	107	3 099	22 494
Przychody ze sprzedaży	14 030	4 159	19	121	18 329
Pozostałe przychody	0	0	0	2 939	2939
Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	39	39
Przychody z dotacji	292	807	88	0	1 187
Koszty segmentu, w tym:	18 365	112	197	19 969	38 643
Koszty z tytułu odsetek	450	0	0	1803	2253
Amortyzacja	1154	3436	172	1013	5 775
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	0	0	0	132	132
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	60	0	0	0	60
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	0	0	0	0	0
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	0	0	0	0	0
Udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0
Wynik segmentu	-4 043	4 854	-90	-16 870	-16 149
Wynik finansowy netto przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	869	324	2	9	1204
Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0	0
Wynik finansowy netto	-4 912	4 530	-92	-16 879	-17 353
Aktywa trwałe segmentu	ś157955	209 016	7 896	34 270	409 137
w tym środki trwałe	127229	207 389	7896	1 133	343 647
Aktywa obrotowe segmentu	65895	0	0	9835	75730
Aktywa ogółem	223 850	209 015	7 896	44 104	484 865
Rozliczenia międzyokresowe	31516	100 806	14 525	1 480	148 327
Inne zobowiązania segmentu	52629	0	0	43034	95663
Kredyty i pożyczki	22 576	0	0	90 304	112 880
Zobowiązania ogółem	106 722	100 807	14 525	134 818	356 872
Inwestycje segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0
Nakłady na aktywa trwałe	0	0	0	115	115
Nakłady na B+R					

Zgodnie z MSSF 15 przychody ze sprzedaży Grupa kwalifikuje do dwóch grup:

* rozkładanych w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę na podstawie wyceny stopnia jej zaawansowania lub jakiej jednostka oczekuje być uprawniona,

** ujmowanych jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

7.16. Informacje na temat instrumentów finansowych

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zasad wyceny instrumentów finansowych ani ich klasyfikacji. W ocenie Zarządu wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

W celu ograniczenia ryzyka zmienności stóp procentowych Grupa posiada transakcję zabezpieczającą typu IRS dotyczącą kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. Transakcja została zawarta w 2020 r. i obowiązuje do dnia 3 lipca 2026 r.

Na wartość oraz poziom ryzyka instrumentów finansowych Grupy wpływają w szczególności zmiany stóp procentowych, kursów walutowych oraz warunki finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej Grupy. W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała działania związane z utrzymaniem i rozwojem dostępnych źródeł finansowania działalności operacyjnej.

7.17. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów Spółki ML System S.A.

Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
Stan na początek okresu	9 393	4 889
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 710	936
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 429	1 473
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 810	1 028
Pozostałe rezerwy	1 444	1 452
a) Zwiększenia	3 504	5 506
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	2 774
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	570
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	2 057
Pozostałe rezerwy	3 504	105
b) Zmniejszenia	0	1 002
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
w tym wykorzystanie	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	614
w tym wykorzystanie	0	614
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	275
w tym wykorzystanie	0	0
Pozostałe rezerwy	0	113
w tym wykorzystanie	0	113
Stan na koniec okresu	12 897	9 393
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 710	3 710
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 429	1 429
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 810	2 810
Pozostałe rezerwy	4 948	1 444
 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	 01.01.2026 - 31.03.2026	 01.01.2025 - 31.12.2025
a) wartości niematerialne	968	968
b) rzeczowe aktywa trwałe	13 865	13 865
c) nieruchomości inwestycyjne	0	0
d) pozostałe aktywa finansowe	0	0
e) należności z tytułu dostaw i usług	6 429	6 429
f) należności pozostałe	4	4
g) udzielone pożyczki	0	0
h) zapasy	3 703	3 703
Odpisy aktualizujące wartość aktywów razem	24 969	24 969

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW
01.01.2026 - 31.03.2026**

	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Należności z tyt. dostaw i usług	Należności pozostałe	Udzielone pożyczki	Zapasy	Razem
Wartość odpisu na początek okresu	968	13 865	6 429	4	0	3 703	24 969
Zwiększenia w tym z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
- przeterminowanie	0	0	0	0	0	0	0
- wątpliwa ściagalność	0	0	0	0	0	0	0
- zalegania i małej rotacji	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana ceny rynkowej	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- przedawnienie	0	0	0	0	0	0	0
- zbycie / upłynnienie	0	0	0	0	0	0	0
- ustanie przesłanek do utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- zapłata	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana ceny rynkowej	0	0	0	0	0	0	0
- wykorzystanie odpisu/nieściągalny	0	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisu na koniec okresu	968	13 865	6 429	4	0	3 703	24 969

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW NA
31.12.2025**

	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Należności z tyt. dostaw i usług	Należności pozostałe	Udzielone pożyczki	Zapasy	Razem
Wartość odpisu na początek okresu 01.01.2025	968	13 745	4 299	4	0	5 552	24 568
Zwiększenia w tym z tytułu:	0	120	3 306	0	0	0	3 426
- trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
- przeterminowanie	0	0	0	0	0	0	0
- wątpliwa ściagalność	0	0	3 306	0	0	0	3 306
- zalegania i małej rotacji	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana ceny rynkowej	0	120	0	0	0	0	120
Zmniejszenia w tym z tytułu:	0	0	1 176	0	0	1 849	3 025
- zbycie / upłynnienie	0	0	0	0	0	1 849	1 849
- ustanie przesłanek do utraty wartości	0	0	372	0	0	0	372
- zapłata	0	0	649	0	0	0	649
- zmiana ceny rynkowej	0	0	0	0	0	0	0
- wykorzystanie odpisu/nieściągalny	0	0	155	0	0	0	155
Wartość odpisu na 31.12.2025	968	13 865	6 429	4	0	3 703	24 969

8. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ML SYSTEM S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2026 R.

8.1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe	397 979	408 867	401 576
Rzeczowe aktywa trwałe	328 021	345 209	332 418
Prawo do użytkowania	28 763	30 035	29 097
Wartości niematerialne	38 065	30 390	37 026
Wartość firmy	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	357	357	357
Należności długoterminowe	2 285	2 381	2 190
- w tym długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 200	1 237	813
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	488	495	488
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe	68 891	57 985	55 971
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	68 891	57 985	55 971
Zapasy	19 186	28 498	18 982
Należności handlowe oraz pozostałe należności	45 516	27 500	35 121
- w tym krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	896	775	896
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Kwoty należne od odbiorców z tytułu wyceny usług budowlanych	3 081	1 534	439
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 108	453	1 429
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
RAZEM AKTYWA	466 870	466 852	457 547
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
KAPITAŁ WŁASNY	93 016	131 730	95 024
Kapitał własny (przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)	93 016	131 730	95 024
Kapitał podstawowy	7 381	7 381	7 381
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0
Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	146 522	146 522	146 522
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 885	1 885	1 885
Zyski zatrzymane	-62 772	-24 058	-60 764
- w tym wynik finansowy netto	-2 008	-12 397	-49 104
Kapitał udziałowców niekontrolujących	0	0	0
- w tym zysk udziałowców niekontrolujących	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA	373 854	335 122	362 523
Zobowiązania długoterminowe	190 971	209 018	189 503
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	152	152	152
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2 685	901	2 685
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	47 390	52 964	42 570
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12 167	345	12 919
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	547	2 617	580
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	128 030	152 039	130 597
- w tym długoterminowe przychody przyszłych okresów oraz zobowiązania długoterminowe z tytułu umów	125 604	137 250	128 163
Zobowiązania krótkoterminowe	182 883	126 104	173 020
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	182 883	126 104	173 020
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 042	1 323	1 042

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 359	1 391	1 359
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	92 372	49 617	88 876
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 965	2 941	2 965
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	129	22 677	1 179
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	85 016	48 155	77 599
-w tym krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	10 467	10 466	10 467
-w tym krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	332	300	332
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0
Kwoty należne odbiorcom z tytułu wyceny usług budowlanych	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do zbycia	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	138 962
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	466 870	466 852	457 547

8.2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	17 582	17 999
Koszt własny sprzedaży	18 389	21 800
Zysk brutto ze sprzedaży	-807	-3 801
Koszty sprzedaży	1 067	1 502
Koszty ogólnego zarządu	2 759	7 612
Pozostałe przychody operacyjne netto	3 651	3 912
Pozostałe koszty operacyjne netto	163	941
Zysk /(Strata) operacyjny	-1 145	-9 944
Przychody finansowe	0	38
Koszty finansowe	863	2 491
Zysk /(Strata) przed opodatkowaniem	-2 008	-12 397
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-2 008	-12 397
Zestawienie Całkowitych Dochodów		
Zysk/Strata netto (w PLN)	-2 008	-12 397
Inne całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	-2 008	-12 397
Zysk/Strata netto na jedną akcję		
Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)	-0,27	-1,68
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	-0,27	-1,68
Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)	-0,27	-1,68
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	-0,27	-1,68

8.3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przebiegi pieniężne z działalności operacyjnej	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Zysk przed opodatkowaniem	-2 008	-12 397
Korekty o pozycje	-3 294	8 291
Amortyzacja	5 279	5 510
Przychody z tytułu odsetek	0	-39
Koszty z tytułu odsetek	686	2 033
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-185
Zmiana stanu rezerw	0	164
Zmiana stanu zapasów	-203	-119
Zmiana stanu należności netto	-10 241	-7 793
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 161	8 408
- w tym zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 947	-2 539
Koszty programu motywacyjnego	0	0
Inne korekty	24	312
Przebiegi pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	-5 302	-4 106
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Przebiegi pieniężne z działalności operacyjnej (wykorzystane w działalności operacyjnej)	-5 302	-4 106
Przebiegi pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0	455
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Splata udzielonych pożyczek i odsetek	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne (dywidendy i odsetki cash pool)	0	0
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 559	115
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Wydatki na depozyt zabezpieczający transakcje opcyjne	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przebiegi pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 559	340
Przebiegi pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8 907	5 735
Inne wpływy finansowe	0	0
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Wydatki z tytułu splaty kredytów i pożyczek	390	777
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 291	1 550
Zapłacone odsetki	686	1 761
Inne wydatki finansowe	0	0
Przebiegi pieniężne netto z działalności finansowej	6 540	1 647
Przebiegi pieniężne netto, razem	-321	-2 119
Przebiegi pieniężne netto, razem przed skutkami zmian kursów wymiany	-321	-2 119
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-321	-2 119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 429	2 572
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 108	453
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

8.4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

8.4.1. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.	7 381	146 522	1 885	-60 764	95 024
Zysk netto za okres	0	0	0	-2 008	-2 008
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	0	0	0	0	0
Dochody całkowite razem	0	0	0	-2 008	-2 008
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Emisja akcji (nadwyżka emisyjna)	0	0	0	0	0
Wycena programu motywacyjnego	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-2 008	-2 008
Kapitał własny na dzień 31.03.2026 r.	7 381	146 522	1 885	-62 772	93 016

8.4.2. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2025 – 31.03.2025 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	7 381	146 522	1 885	-11 660	144 128
Zysk netto za okres	0	0	0	-12 398	-12 398
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	0	0	0	0	0
Dochody całkowite razem	0	0	0	-12 398	-12 398
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Emisja akcji (nadwyżka emisyjna)	0	0	0	0	0
Wycena programu motywacyjnego	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-12 398	-12 398
Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r.	7 381	146 522	1 885	-24 058	131 730

8.4.3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2025 - 31.12.2025 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	7 381	146 522	1 885	-11 660	144 128
Zysk netto za okres	0	0	0	-49 104	-49 104
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	0	0	0	0	0
Dochody całkowite razem	0	0	0	-49 104	-49 104
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-49 104	-49 104
Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.	7 381	146 522	1 885	-60 764	95 024

8.5. Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

8.5.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ML System S.A. za I kwartał 2026 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 r., z wyjątkiem zmian standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2026 r.

8.5.2. Kontynuacja działalności

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ML System S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej identyfikuje występowanie okoliczności i czynników ryzyka związanych w szczególności z poziomem dostępnego finansowania działalności operacyjnej oraz kapitału obrotowego, które zostały szczegółowo opisane w pkt 6.5.3 niniejszego raportu.

Zarząd Spółki Dominującej podejmuje działania mające na celu poprawę sytuacji płynnościowej i finansowej, w tym działania związane z utrzymaniem i dalszym rozwojem dostępnych źródeł finansowania działalności operacyjnej oraz realizacją działań optymalizacyjnych.

W ocenie Zarządu podejmowane działania oraz dostępne źródła finansowania pozwalają na przyjęcie założenia kontynuacji działalności przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

8.5.3. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Informacje dotyczące nowych standardów rachunkowości, zmian standardów oraz interpretacji zostały przedstawione w pkt 6.5.11 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i pozostają odpowiednio aktualne dla jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

8.5.4. Istotne osądy i szacunki

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego dokonane przez Zarząd istotne osądy i szacunki oraz źródła niepewności szacunków były zgodne z osądami i szacunkami zastosowanymi przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.

W szczególności szacunki dotyczyły:

- utraty wartości aktywów,
- odpisów aktualizujących należności,
- wyceny zapasów,
- wyceny rezerw,
- oceny możliwości kontynuacji działalności,
- kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

8.5.5. Kredyty, pożyczki i źródła finansowania

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka kontynuowała współpracę z instytucjami finansującymi w zakresie utrzymania i rozwoju dostępnych źródeł finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego nie występują niespłacone kredyty i pożyczki, w stosunku do których nie zostały podjęte działania naprawcze lub uzgodnione działania restrukturyzacyjne z instytucjami finansującymi.

Szczegółowe informacje dotyczące finansowania zostały przedstawione w części skonsolidowanej niniejszego raportu oraz w raportach bieżących publikowanych przez Spółkę.

8.5.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych, w ramach bieżącej działalności operacyjnej i finansowej.

Transakcje obejmowały w szczególności:

- sprzedaż i zakup usług,
- rozliczenia handlowe,
- finansowanie wewnątrzgrupowe,
- pożyczki i rozrachunki z jednostkami powiązаныmi.

	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
a) sprzedaż netto do:	6 526	11 038
j. zależnej	6 526	10 993
kluczowego personelu kierowniczego	0	10
istotnych odbiorców	0	35
b) należności* od:	37 111	27 510

j. zależnej	36 758	27 303
kluczowego personelu kierowniczego	349	207
istotnych odbiorców	4	0
c) odpisy na należności* od:	0	0
d) zakupy netto od:	1 587	52
j. zależnej	1 587	52
e) zobowiązania* do:	54 577	21 332
j. zależnej	48 685	21 184
kluczowego personelu kierowniczego	5 879	0
istotnych dostawców	13	148

*bez pożyczek i wynagrodzeń

8.5.7. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Na dzień 31 marca 2026 r. Spółka posiadała zobowiązania warunkowe związane przede wszystkim z udzielonymi zabezpieczeniami dotyczącymi umów kredytowych, leasingowych, gwarancyjnych oraz kontraktowych.

Zabezpieczenia obejmowały w szczególności:

- hipoteki,
- zastawy rejestrowe,
- cesje wierzytelności,
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych,
- weksle własne,
- gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe.

8.5.8. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka dokonywała bieżącej analizy przesłanek utraty wartości aktywów oraz aktualizacji szacunków dotyczących rezerw i odpisów aktualizujących.

W szczególności analizie podlegały:

- należności handlowe,
- zapasy,
- aktywa trwałe,
- oczekiwane straty kredytowe kalkulowane zgodnie z MSSF 9.

Wpływ dokonanych aktualizacji został ujęty w wyniku finansowym okresie sprawozdawczego.

Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025
Stan na początek okresu	5 238	3 603
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 194	1 364
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	901	901
Pozostałe rezerwy	3 143	1 338
a) Zwiększenia	0	2 402
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	445
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
Pozostałe rezerwy	0	1 957
b) Zmniejszenia	0	767
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
w tym wykorzystanie	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	615
w tym wykorzystanie	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
w tym wykorzystanie	0	0
Pozostałe rezerwy	0	152
w tym wykorzystanie	0	153
Stan na koniec okresu	5 238	5 238

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 194	1 194
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	901	901
Pozostałe rezerwy	3 143	3 143

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
a) wartości niematerialne	968	968
b) rzeczowe aktywa trwałe	13 865	13 865
c) nieruchomości inwestycyjne	0	0
d) pozostałe aktywa finansowe	0	0
e) należności z tytułu dostaw i usług	2 680	2 680
f) należności pozostałe	4	4
g) udzielone pożyczki	0	0
h) zapasy	3 703	3 703
Odpisy aktualizujące wartość aktywów razem	21 220	21 220

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW 01.01.2026 - 31.03.2026	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Nieruchomości inwestycyjne	Pozostałe aktywa finansowe	Należności z tyt. dostaw i usług	Należności pozostałe	Udzielone pożyczki	Zapasy	Razem
Wartość odpisu na początek okresu	968	13 865	0	0	2 680	4	0	3 703	21 220
Zwiększenia w tym z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisu na koniec okresu	968	13 865	0	0	2 680	4	0	3 703	21 220

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW 01.01.2025 - 31.12.2025	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Nieruchomości inwestycyjne	Pozostałe aktywa finansowe	Należności z tyt. dostaw i usług	Należności pozostałe	Udzielone pożyczki	Zapasy	Razem
Wartość odpisu na początek okresu	968	13 745	0	0	3 044	4	0	5 552	23 313
Zwiększenia w tym z tytułu:	0	120	0	0	659	0	0	-1	778
- wątpliwa ściągальność	0	0	0	0	659	0	0	-1	658
- zmiana ceny rynkowej	0	120	0	0	0	0	0	0	120
Zmniejszenia w tym z tytułu:	0	0	0	0	1 023	0	0	1 848	2 871
- przedawnienie	0	0	0	0	155	0	0	0	155
- zbycie / upłynienie	0	0	0	0	0	0	0	1 848	1 848
- ustanie przesłanek do utraty wartości	0	0	0	0	281	0	0	0	281
- zapłata	0	0	0	0	587	0	0	0	587
Wartość odpisu na koniec okresu	968	13 865	0	0	2 680	4	0	3 703	21 220

8.5.9. Program motywacyjny

Informacje dotyczące programu motywacyjnego obowiązującego w Grupie zostały przedstawione w pkt 7.9 niniejszego raportu i pozostają odpowiednio aktualne dla jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

8.5.10 Dywidendy

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy oraz nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych.

8.5.11. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby dokonania korekt danych prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie okresowym oraz raportach bieżących publikowanych przez Spółkę.

Edyta Stanek-

Prezes Zarządu

Dawid Cycoń -

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Czerny-Cudowska -

Główna księgowa

Zaczernie, dnia 29 maja 2026 r.