



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ML SYSTEM S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ML SYSTEM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 r. DO 30 CZERWCA 2026 r.

A world map where the landmasses are formed by a dense collection of small, glowing yellow dots. The background is a solid dark blue. The dots are more concentrated in some areas, like North America and Europe, and sparser in others, like Africa and South America. The overall effect is a digital or data-driven representation of the world's geography.

WE ARE CHANGING THE WORLD FOR FUTURE GENERATIONS

**40**

tys. m<sup>2</sup>

Powierzchnia  
zakładu  
produkcyjnego  
zlokalizowanego w  
Zaczerniu na  
podkarpaciu

**34**

krajów

Rozwój sprzedaży  
eksportowej  
od 2018 r.

**269**

Pracowników

**21**

Przyznanych  
patentów



Producent kompletnych  
systemów BIPV oferujący:  
moduły, fasady, panele  
elewacyjne, żaluzje,  
dachówki, komponenty,  
systemy mocowań,  
automatykę.



Certyfikacja produktów  
zgodna z nowymi  
wymaganiami Dyrektywy  
Budynkowej w zakresie  
wymagań budowlanych  
i energetycznych



Wysoki stopień  
uniezależnienia  
od zewnętrznych  
dostawców  
komponentów instalacji



Szeroko rozwinięte  
kompetencje  
laboratoryjne w zakresie  
nanotechnologii

## SPIS TREŚCI

|           |                                                                                                                         |           |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.</b> | <b>STRATEGIA I CELE</b>                                                                                                 | <b>5</b>  |
| <b>2.</b> | <b>KLUCZOWE CZYNNIKI WZROSTU</b>                                                                                        | <b>6</b>  |
| 2.1       | ZEWNĘTRZNE                                                                                                              | 6         |
| 2.2       | WEWNĘTRZNE                                                                                                              | 7         |
| <b>3.</b> | <b>GRUPA KAPITAŁOWA ML SYSTEM</b>                                                                                       | <b>8</b>  |
| 3.1       | Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej ML System                                                        | 8         |
| 3.2       | Realizacja Strategii w I półroczu 2026 r.                                                                               | 10        |
| 3.3       | Struktura Grupy Kapitałowej ML System                                                                                   | 11        |
| 3.4       | Obszary działalności Grupy                                                                                              | 16        |
| 3.4.1     | SEGMENT: FOTOWOLTAIKA                                                                                                   | 17        |
| 3.4.2     | SEGMENT: PRODUKTY NOWEJ ERY KWANTOWEJ I SZKŁO POWŁOKOWE                                                                 | 21        |
| 3.4.3     | SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ B+R                                                                                                | 23        |
| 3.4.4     | SEGMENT: NIEPRZYPISANE                                                                                                  | 24        |
| 3.5       | Akcjonariat                                                                                                             | 27        |
| 3.6       | Realizowane projekty inwestycyjne oraz projekty B+R                                                                     | 28        |
| 3.7       | Zatrudnienie                                                                                                            | 28        |
| 3.8       | Inne informacje                                                                                                         | 29        |
| <b>4.</b> | <b>PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM (WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA)</b> | <b>30</b> |
| 4.1       | Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym                                                                              | 30        |
| 4.2       | Istotne umowy w okresie sprawozdawczym                                                                                  | 31        |
| 4.3       | Inne zdarzenia                                                                                                          | 31        |
| 4.4       | Istotne zdarzenia po dniu bilansowym                                                                                    | 32        |
| 4.5       | Przegląd opcji strategicznych                                                                                           | 33        |
| 4.6       | Zmiany w składach organów Spółki                                                                                        | 34        |
| 4.7       | Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe           | 34        |
| 4.8       | Omówienie wybranych danych finansowych GK ML System                                                                     | 35        |
| 4.9       | Alternatywny Pomiar Wyników (APM)                                                                                       | 42        |

|      |                                                                                                                                     |    |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.10 | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok                            | 42 |
| 4.11 | Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w II półroczu 2026 oraz w kolejnych okresach                                             | 43 |
| 4.12 | Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 43 |
| 4.13 | Zagrożenia i ryzyka                                                                                                                 | 44 |
| 4.14 | Inne istotne informacje                                                                                                             | 49 |

|                                                   |           |
|---------------------------------------------------|-----------|
| <b>SPIS TABEL, WYKRESÓW, RYSUNKÓW, FOTOGRAFII</b> | <b>50</b> |
|---------------------------------------------------|-----------|

|                             |           |
|-----------------------------|-----------|
| <b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</b> | <b>52</b> |
|-----------------------------|-----------|

## 1. STRATEGIA I CELE



Misją działalności ML System, zgodnie z mottem przewodnim: „Zmieniamy świat dla przyszłych pokoleń” jest wytyczanie nowych trendów w budownictwie oraz wprowadzanie na rynek fotowoltaicznej alternatywy dla tradycyjnych materiałów budowlanych. BIPV (fotowoltaika zintegrowana z budownictwem) jest kluczowym obszarem działalności Spółki stanowiącym o jej przewadze konkurencyjnej. Spółka w tej branży od początku działalności utrzymuje pozycję krajowego lidera i jednego z ważniejszych graczy na globalnym rynku producentów.

Pierwsza kompleksowa instalacja BIPV została wykonana w Rzeszowie w 2010 r.



Rodzaj prowadzonej przez ML System działalności, ciągły postęp technologiczny, konieczność utrzymania wysokiego poziomu świadczonych usług oraz konsekwentne budowanie przewagi konkurencyjnej zainicjowały kierunek rozwoju oparty o samodzielne prowadzenie prac B+R oraz wdrażanie do produkcji własnych, wysoko innowacyjnych rozwiązań. Od 2012 roku Spółka rozpoczęła zdobywanie kompetencji w zakresie nanotechnologii prowadząc prace we własnym laboratorium i tworząc tym samym rdzeń pod produkcję ogniw PV nowej generacji.



Spółka w 2018 r. zrealizowała pierwszą zagraniczną inwestycję BIPV w Szwajcarii i tym samym rozpoczęła ekspansję zagraniczną. Produkty Spółki spotykają się z dużym zainteresowaniem w krajach Skandynawii i Beneluxu. W ciągu zaledwie 4 lat ML System dostarcza swoje rozwiązania do 34 krajów i nieustannie zdobywa kolejne, nowe rynki.



### Strategia grupy Kapitałowej

W 2020 roku ML System opublikowała strategię rozwoju pn. „Nowa Era Kwantowa” zakładającą konsekwentny rozwój Spółki oparty o dotychczasowe produkty i rynki zbytu z obszaru BIPV i PV. W 2023 roku Spółka rozszerzyła przyjętą strategię o innowacyjne produkty, fotowoltaiczną dachówkę oraz fotowoltaiczne płyty elewacyjne.

21 marca 2025 roku Spółka przyjęła aktualizację Strategii rozwoju. Zaktualizowana strategia zakłada w szczególności stopniowe zwiększanie udziału produktów standaryzowanych w przychodach Grupy, zwiększenie udziału eksportu, optymalizację wykorzystania potencjału produkcyjnego oraz poprawę dochodowości działalności.



- 2025 Aktualizacja Strategii**  
Innowacyjne rozwiązania w standaryzowanych produktach BIPV
- 2024 Standaryzacja**  
Zakończenie długoletniego planu inwestycyjnego
- 2023 Rozszerzenie strategii o nowe produkty -**  
Fotowoltaiczne dachówki oraz aktywne płyty elewacyjne
- 2022 Rozpoczęcie projektu Active Glass**
- 2021 Uruchomienie pierwszej na świecie linii produkcyjnej**  
szyb z powłokami kwantowymi,
- 2020 Publikacja strategii „Nowa Era Kwantowa”**
- 2018 Debiut GPW**
- 2017 Rozbudowa zakładu produkcyjnego,**  
Wdrożenie do sprzedaży produktów linii Smart Glass
- 2015 Otwarcie zakładu produkcyjnego z zapleczem B+R,**  
Rozpoczęcie produkcji fasad wentylowanych i szyb zespolonych
- 2013 Pierwsza własna linia do produkcji żaluzji fotowoltaicznych, Pierwsza własna linia do produkcji**  
modułów NoFrost  
Zakup gruntu pod budowę zakładu produkcyjnego
- 2012 Utworzenie własnego Fotowoltaicznego Centrum Badań i Rozwoju,**  
Opracowanie pierwszej autorskiej technologii modułów NoFrost

## 2. KLUCZOWE CZYNNIKI WZROSTU

### 2.1 ZEWNĘTRZNE



#### **Nowa Dyrektywa Budynkowa Unii Europejskiej**

Nowe budynki zajmowane przez władze publiczne lub będące ich własnością powinny być zeroemisyjne od 2028 roku. W przypadku budynków mieszkalnych państwa członkowskie będą musiały wprowadzić środki, które mają doprowadzić do zmniejszenia średniego zużycia energii pierwotnej o co najmniej 16 proc. do 2030 roku i co najmniej 20–22 proc. do 2035 roku. Wszystkie państwa członkowskie muszą przyjąć środki, które przyczynią się do dekarbonizacji systemów grzewczych i wycofywania paliw kopalnych w ogrzewaniu i chłodzeniu. Do 2040 roku należy całkowicie wycofać kotły na paliwa kopalne. Od 2025 roku nie będzie można dotować niezależnych kotłów na paliwa kopalne.



#### **Ambitne cele ograniczania CO2 w ramach programów UE i Krajowych**

Pakiet *Fit for 55* zakłada redukcję emisji CO2 o 55% do 2030 r., a plany na 2040 r. celują w spadek aż o 90% (względem 1990 r.). Osiągnięcie tych celów wymaga masowej elektryfikacji, co gwarantuje długofalowy, stabilny popyt na zielone technologie budowlane.

Źródło: Raport Instytutu Energetyki Odnawialnej



#### **Globalny wzrost rynku szkła architektonicznego**

Globalna wartość rynku szkła płaskiego rośnie (szacunki do 400 mld USD w 2030 r.). Silna pozycja polskich producentów stolarki okiennej i fasadowej na arenie międzynarodowej stwarza idealne zaplecze partnerskie do masowej produkcji i eksportu szyb z powłoką fotowoltaiczną.



#### **Graniczny Podatek Węglowy (CBAM)**

Od 2027 r. mechanizm CBAM doliczy wysokie koszty emisji CO2 do energochłonnych produktów importowanych spoza UE (np. aluminium, szkło solarne). Podniesie to ceny azjatyckich technologii, skutecznie wyrównując rynkowe szanse konkurencyjne dla europejskich producentów BIPV.

Źródło: Energy Technology Perspectives 2026



#### **Wdrażanie zasady Local Content (NZIA)**

Unijne rozporządzenie NZIA to strategiczna odpowiedź na technologiczne uzależnienie Europy od azjatyckich dostaw w sektorze fotowoltaiki. Obecnie import pokrywa ponad 85% unijnego zapotrzebowania na te systemy, z czego znacząca większość komponentów trafia do nas bezpośrednio z Azji. NZIA stawia ambitny cel odbudowy własnego przemysłu: do 2030 roku aż 40% popytu na technologie zeroemisyjne ma zaspokajać rodzima, europejska produkcja. Kluczowym narzędziem wspierającym to założenie są obowiązkowe kryteria poza cenowe wprowadzane w publicznych przetargach i aukcjach OZE



#### **Plany Niemiec w kierunku rozwoju OZE**

Niemcy to największy rynek fotowoltaiki w UE z niemal 90 GW mocy. Ambitne cele i potężne wydatki na klimat czynią je kluczowym rynkiem zbytu. Z powodu rosnących strat wyprodukowanej energii (curtailmenty rzędu 3,1% w 2025 r.) priorytetem staną się budynkowe instalacje autokonsumpcyjne BIPV

Źródło: [raport](#) EMBER



#### **Fala Renowacji Europy / Długoterminowa Strategia Renowacji Budynków**

Wymóg zero emisyjności nowych budynków publicznych od 2028 r. oraz unijny cel renowacji 35 mln obiektów do 2030 r. wymuszają integrację OZE z architekturą, co znacznie napędza popyt na rozwiązania BIPV

## 2.2 WEWNĘTRZNE



### Wdrożenie produktu seryjnego/ Uzyskanie dofinansowania na budowę linii produkcyjnej

Fotowoltaiczna dachówka stanowi przełom w technologii pokryw dachowych. Jest to połączenie wytrzymałości tradycyjnych dachówek z funkcjonalnością produkcji energii słonecznej i poprawą termoizolacyjności. Specjalnie opracowana technologia produkcji pozwala na precyzyjne odwzorowanie istniejącej wymiarów i kolorystyki, a to daje możliwość instalacji dachówki na wielu budynkach, również tych zabytkowych.



### Know how / innowacyjność/ kapitał ludzki

Dynamiczny rozwój Spółki oparty jest na innowacyjnych, skutecznie komercjalizowanych projektach B+R. Spółka z sukcesem rozwija unikatowe produkty oparte na autorskich technologiach.



### Profesjonalna struktura organizacyjna

Posiadanie wykwalifikowanej w różnych dziedzinach techniki i nauki kadry pracowniczej, a także dzięki zaawansowanemu zapleczu technologicznemu i produkcyjnemu spółka posiada znaczną autonomię w realizacji projektów, co uniezależnia ją od delegowania zleceń podmiotom zewnętrznym.



### Wdrożenie i rozwój produktów „Nowej ery kwantowej”

ML System dąży do osiągnięcia pozycji pioniera i globalnego dostawcy produktów bazujących na technologii powłok kwantowych dla szkła dedykowanego obiektom architektonicznym i sektorowi automotive.



### Przewaga konkurencyjna i strategiczne partnerstwa z liderami branż w zakresie komercjalizacji nowych produktów Spółki

ML System wchodzi w partnerstwa z liderami branż, celem uzyskania efektów skali, przewagi konkurencyjnej i umożliwienia masowej sprzedaży.



### Automatyzacja linii produkcyjnych

Spółka stawia na zwiększenie skali zautomatyzowanych procesów produkcyjnych, których usprawnienie wpłynie na seryjność produkcji. Wdrażane rozwiązania obejmują integrację nowoczesnych systemów sterowania oraz robotyzację wybranych etapów wytwarzania. Działania te pozwolą na skrócenie czasu realizacji zamówień, ograniczenie błędów operacyjnych oraz zwiększenie efektywności kosztowej produkcji.



### Własne Fotowoltaiczne Centrum Badawczo-Rozwojowe (FCBiR)

Spółka posiada Fotowoltaiczne Centrum Badawczo-Rozwojowe (FCBiR) utworzone w 2012 roku, które dysponuje światowej klasy, unikatowym sprzętem laboratoryjnym.



### Powiększenie powierzchni użytkowej Spółki

Wzrost potencjału rozwojowego Spółki widoczny jest również w zakresie zwiększającej się powierzchni produkcyjnej, laboratoryjnej, biurowej i magazynowej (wzrost powierzchni z 20 tys. do 40 tys. m<sup>2</sup>).



### Customizacja produktów i usług

Spółka w swoich działaniach dąży do sprostania najwyższym standardom świadczonych produktów i usług, dzięki reakcji na zmieniające się trendy.

### 3. GRUPA KAPITAŁOWA ML SYSTEM

#### 3.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej ML System

Grupa ML System to polska grupa kapitałowa, której jednostka dominująca – ML System S.A. jest spółką technologiczną posiadającą własny zakład produkcyjny oraz silne zaplecze B+R, wyposażone w światowej klasy sprzęt laboratoryjny. W branży odnawialnych źródeł energii działa od ponad 19 lat. Posiada 21 przyznanych już patentów, a 2 kolejne zgłoszenia oczekują na rozpatrzenie. Spółka specjalizuje się w tworzeniu, projektowaniu i produkowaniu tradycyjnych oraz innowacyjnych systemów opartych na technologii systemów fotowoltaicznych (PV), w tym zintegrowanych z budynkami (BIPV), służących do generowania energii elektrycznej z nasłonecznienia z szerokim zastosowaniem m.in. w branży budowlanej i automotive. Grupa ML System jest zarówno twórcą i producentem (jednostka dominująca ML System S.A.), dystrybuuje oferowane rozwiązania (spółki zależne – ML BIPV Sp. z o.o. (dawniej ML Genetic sp. z o.o.), Photonroof P.S.A., Photonwall sp. z o.o., ML Nordic AS, ML System INC.), jest wykonawcą wielkoskalowych farm fotowoltaicznych (ML System + Sp. z o.o.), prowadzi działalność badawczo-rozwojową (Centrum Badań i Wytwarzania Materiałów oraz Rozwiązań Specjalnych Sp. z o.o.) oraz świadczy usługi serwisowe (RMO Solution Sp. z o.o.).

Działalność Grupy Kapitałowej ML System wpisuje się w trendy i oczekiwania rynku fotowoltaiki w Polsce i na świecie, który z uwagi na wzrost cen energii przy jednoczesnym spadku kosztów technologii PV, a więc względnie szybkim zwrocie poniesionych nakładów, odnotowuje dynamiczny wzrost. ML System jest liderem w branży BIPV w Polsce, która jest częścią rynku fotowoltaiki i zgodnie z raportem Building-Integrated Photovoltaic Skylight Market Size and Projection 2023-2030, należy do grona kluczowych producentów BIPV na świecie.

ML System rozwija przełomowe technologie, które są idealną odpowiedzią na aktualne potrzeby przyspieszonego procesu transformacji energetycznej - przejścia z konwencjonalnych na odnawialne źródła energii. Produkty oferowane przez ML System znajdują zastosowanie zarówno w klasycznych dachowych i gruntowych instalacjach fotowoltaicznych oraz w zrównoważonym budownictwie, transporcie morskim oraz branży automotive. Wyposażenie parku maszynowego oraz zdobyte na przestrzeni kilkunastu lat

kompetencje pozwalają ML System na prowadzenie specjalistycznej, zaawansowanej obróbki szkła, w tym szkła hartowanego, zespolonego i z nadrukiem. W grudniu 2021 r. Spółka uruchomiła pierwszą na świecie linię produkcyjną transparentnych szyb z powłoką kwantową generujących energię elektryczną ze słońca. Wydarzenie to nazwane „kwantową rewolucją w światowym budownictwie” było jednym z elementów ogłoszonej przez ML System strategii „nowej ery kwantowej”, otwierającej nowe możliwości i funkcje zastosowania szkła w branży BIPV i automotive.

W dniu 21.03.2025 roku Spółka opublikowała aktualizację strategii rozwoju, która jest nadal realizowana. Jej głównymi filarami 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 – szczegóły strategii opisano w punkcie 3.2

W 2025 oraz w pierwszej połowie 2026 ML System koncentrowała się na poprawie płynności, optymalizacji procesów produkcyjnych, eliminując wąskie gardła i ograniczając produkcję customizowanych produktów, a w kolejnych latach wdroży cyfryzację i automatyzację procesów produkcyjnych. W 2027 roku produkty standaryzowane mają stanowić fundament oferty.

Ponadto, firma realizuje w trybie ciągłym działania zmierzające do zwiększania wydajności produkcji oraz pracuje nad dywersyfikacją bazy dostawców, również w kontekście wymagań programu local content, czyli koncepcji ekonomicznej i politycznej, której celem jest maksymalizacja udziału krajowych firm w strategicznych inwestycjach oraz zatrzymanie w kraju jak największej części wydawanych środków. Kontynuowany jest zamiar ekspansji na rynki europejskie obejmujące przede wszystkim Skandynawię oraz regiony DACH, Beneluksu a także Włochy.

Od początku działalności (2007 r.) do końca czerwca 2026 roku wydatki inwestycyjne ML System osiągnęły poziom ponad 524 mln PLN. Na dzień 30.06.2026 r. stan zatrudnienia (w ramach umów o pracę) w Grupie wynosił 269 osób (w ML System S.A. 218 osób oraz 51 osób w spółkach zależnych) wobec 305 osób na dzień 30.06.2025 r. – (w ML System S.A. 287 osób oraz 18 osób w spółkach zależnych).

Pracownikami Grupy są m.in. absolwenci wiodących uczelni technicznych w kraju, będący specjalistami z zakresu automatyki, inżynierii materiałowej, fizyki, fizyki kwantowej, elektroniki, optoelektroniki, informatyki, chemii.

Grupa ML System pracuje nad zwiększeniem udziału na rynku zagranicznym, jest obecna na wielu rynkach europejskich, a także w Australii czy Ameryce Północnej. Z uwagi na jeden

z filarów zaktualizowanej strategii, w najbliższej przyszłości zamierza jeszcze mocniej zaakcentować swoją obecność za granicą, aby docelowo w swojej branży zostać jedną z najbardziej globalnie rozpoznawalnych marek. Produkty ML System cieszą się szczególnym zainteresowaniem wśród partnerów ze Skandynawii czy krajów Beneluksu, gdzie świadomość ekologiczna oraz wiedza w zakresie korzyści ekonomicznych wynikających z zastosowania rozwiązań fotowoltaicznych są relatywnie największe. Nie bez znaczenia są także pojawiające się zmiany legislacyjne w obszarze efektywności energetycznej budynków, które deklarowane były od lat przez polityków Unii Europejskiej, czy też świadomość inwestorów i architektów w zakresie stosowania polityki ESG. Wszystkie produkty z oferty Spółki wpisują się w trend rynkowy oraz wspomniana politykę.

Głównymi odbiorcami produktów wytwarzanych w zakładzie produkcyjnym ML System są firmy koncentrujące działalność w obszarze fotowoltaiki zintegrowanej z budynkami BIPV, producenci stolarki otworowej i fasadowej, firmy specjalizujące się w montażu fasad oraz firmy z sektora energetyki zawodowej. Klientami Grupy są również generalni wykonawcy, hurtownie elektryczne, deweloperzy, producenci systemów aluminiowych oraz podmioty publiczne i prywatne.

ML System prowadzi działania operacyjne w ramach **jednej Grupy Kapitałowej**, co umożliwia pełne i elastyczne wykorzystanie potencjału wszystkich spółek wchodzących w jej skład. Po aktualizacji strategii Grupy w marcu 2025 r. kontynuowane są działania ukierunkowane na wykorzystanie potencjału spółek zależnych do realizacji bardziej efektywnej i uporządkowanej strategii handlowej w zakresie oferowania poszczególnych grup produktowych.

Cała Grupa Kapitałowa dysponuje również wspólnym portfolio referencyjnym i doświadczeniem obejmującym projekty zrealizowane zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym. Takie podejście ma możliwość zagwarantowania partnerom dostępu do kompleksowej wiedzy, sprawdzonych rozwiązań i najlepszych praktyk branżowych, co bezpośrednio przekłada się na jakość, terminowość oraz przewidywalność realizacji i dostaw.

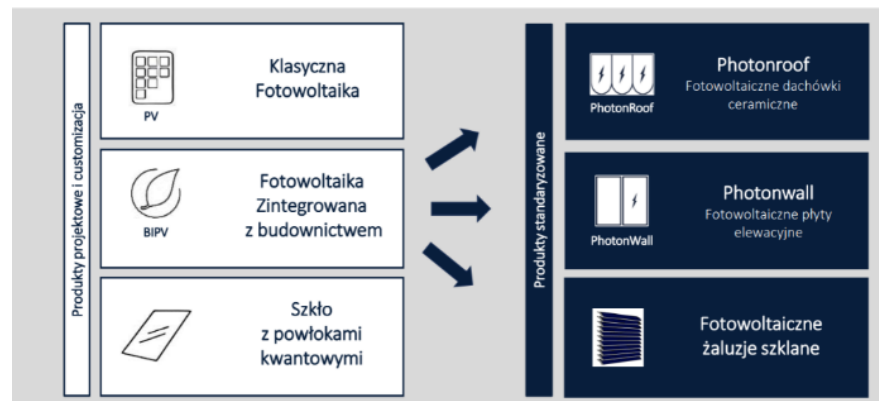
Specjalizacja Spółek Photonroof P.S.A. i Photonwall Sp. z o.o. w zakresie produktów powtarzalnych i standaryzowanych ma za zadanie zapewnić profesjonalną, dedykowaną obsługę dostosowaną do kanałów dystrybucji produktów wielkoseryjnych.

### 3.2 Realizacja Strategii w I półroczu 2026 r.

W marcu 2025 r. Grupa Kapitałowa ML System przyjęła zaktualizowaną strategię rozwoju. Jej filary to: standaryzacja produkcji, ekspansja eksportowa, optymalizacja potencjału produkcyjnego oraz poprawa rentowności. Strategia zakłada zwiększony udział w portfolio standaryzowanych produktów takich jak: fotowoltaiczna dachówka Photonroof, fotowoltaiczna płyta elewacyjna Photonwall oraz fotowoltaiczne żaluzje szklane.

W ramach realizacji strategii ustrukturyzowano obszary działalności poniższych spółek celowych:

- Photonroof P.S.A. – odpowiedzialna za sprzedaż dachówek PV; kluczowy element procesu standaryzacji produkcji i jednocześnie nowy produkt w ofercie Grupy. W lipcu 2026 roku spółka zawarła warunkową umowę na dostawę ok. 17 tys. m<sup>2</sup> Photonroof, z wiodącym europejskim dystrybutorem dachówek fotowoltaicznych.
- Photonwall sp. z o.o. – odpowiedzialna za sprzedaż fotowoltaicznych płyt elewacyjnych o określonych wzorach. Rozszerza ofertę Grupy w zakresie BIPV o elewacje; dystrybucja prowadzona jest w Polsce oraz na rynkach zagranicznych, m.in. we współpracy z liderami z branży, co wzmocni kanały sprzedaży i pozwoli na większy dostęp do rynku.
- ML BIPV sp. z o.o. (dawniej: ML Genetic sp. z o.o.) – odpowiedzialna za sprzedaż modułów BIPV na wymiar, systemów żaluzji fotowoltaicznych, szkła z powłokami kwantowymi (Active Glass, Quantum Glass, 2D Glass) oraz innych elementów BIPV, projektowanych według indywidualnych specyfikacji klienta.
- ML System Plus sp. z o.o. - Spółka realizuje kontrakty wykonawcze w kraju (BIPV oraz wielkoskalowe projekty fotowoltaiczne PV), odpowiadając za kompleksowe inwestycje „pod klucz” – od projektowania po serwis, a także zapewnia usługi instalacji oraz wsparcia (serwis, montaż, integracja), co gwarantuje kompleksowość oferty Grupy. Zgodnie z opublikowanym raportem bieżącym nr 22/2026 z dnia 25.09.2026 Spółka zawarła dwie umowy na zaprojektowanie, dostarczenie i uruchomienie magazynów energii, każdy o mocy 5 MW i pojemności 10 MWh wraz z autorskim rozwiązaniem Spółki tj. system zarządzania energią NexuView SCADA.



Rysunek 1 Cele strategiczne Grupy Kapitałowej ML System

W pierwszej połowie 2026 r. Grupa Kapitałowa intensyfikowała działania zmierzające do ustabilizowania pozycji lidera na poszczególnych rynkach zagranicznych. Pomimo rezygnacji z wydatków marketingowych zauważalne są pierwsze efekty wdrożonej strategii. Wzrost zamówień na standaryzowaną dachówkę fotowoltaiczną wyniósł aż 1085%. Tylko w 2025 roku zrealizowane zamówienia opiewały na 1,7 tys. m<sup>2</sup>, natomiast na dzień 2 lipca 2026 zrealizowane i zakontraktowane zlecenia produkcyjne na Photonroof wynosiły 20,3 tys. m<sup>2</sup>. Zauważalny wzrost jest również w obszarze fotowoltaicznych płyt elewacyjnych Photonwall. W 2025 roku zrealizowano zamówienia o łącznej powierzchni 11 tys. m<sup>2</sup>, a na dzień bilansowy zrealizowane i zakontraktowane zamówienia na rok 2026 wynoszą aż 54,3 tys. m<sup>2</sup> (wzrost o 390%).

Podsumowując, w pierwszej połowie 2026 r. działania Zarządu Spółki dominującej skoncentrowane były z jednej strony na pozyskiwaniu zamówień i kontraktów wpisujących się z zaktualizowaną strategią Grupy z drugiej na działaniach w kierunku stabilizacji sytuacji płynnościowej Grupy niezbędnej dla jej realizacji. Zintensyfikowane działania organizacyjne, produkcyjne i sprzedażowe przyniosły oczekiwane wzrosty w zakresie przychodów ze sprzedaży na poziomie 73,1 mln PLN, w porównaniu z 35,9 mln PLN z H1 2025 (wzrost o 103,3 %).

### 3.3 Struktura Grupy Kapitałowej ML System

Spółka ML System S.A. (dalej również: „jednostka dominująca”, „Emitent” lub „Spółka”) jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej ML System (dalej również „Grupa”). Na dzień bilansowy 30.06.2026 r. ML System S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale spółek: ML System + Sp. z o.o., ML Genetic sp. z o.o. (obecnie ML BIPV sp. z o.o.), ML Nordic AS, ML System Inc., Photonroof P.S.A, Photonwall sp. z o.o., RMO Solutions Sp. z o.o. oraz Centrum Badań i Wytwarzania Materiałów Sp. z o.o. (dalej: „spółki zależne”).

W I półroczu 2026 r. nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej. W dniu 23 stycznia 2026 r. ML System S.A. nabyła 100% udziałów w RMO Solution sp. z o.o. Celem nabycia był rozwój działalności Grupy w zakresie serwisu i utrzymania instalacji fotowoltaicznych. W dniu 24 lutego 2026 r. zarejestrowano Centrum Badań i Wytwarzania Materiałów sp. z o.o., w którym ML System S.A. posiada 100% udziałów. Spółkę utworzono w celu prowadzenia badań naukowych i prac rozwojowych.

Konsolidacją metodą pełną objęto 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. RMO Solution sp. z o.o. oraz Centrum Badań i Wytwarzania Materiałów sp. z o.o. nie zostały objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2026 r. ze względu na nieistotny wpływ ich danych finansowych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.



Tabela 1 Podstawowe dane o ML System S.A.

|                                    |                                                                               |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa                              | ML SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA                                                      |
| Forma prawna                       | Spółka akcyjna                                                                |
| Siedziba                           | Zaczernie 190 G, 36-062 Zaczernie                                             |
| Adres poczty elektronicznej        | biuro@mlsystem.pl                                                             |
| Adres strony internetowej          | <a href="http://www.mlsystem.pl">www.mlsystem.pl</a>                          |
| Organ rejestrowy                   | Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0000565236                                                                    |
| NIP                                | 5170204997                                                                    |
| REGON                              | 180206288                                                                     |
| Wysokość kapitału zakładowego      | 7 381 091 zł                                                                  |

ML System S.A., jako twórca know-how, pełni w Grupie rolę jednostki dominującej, producenta i dostawcy. Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ML System pełnią rolę wspomagającą w zakresie dystrybucji produktów i technologii ML System na rynkach zagranicznych oraz krajowym rynku detalicznym i hurtowym.

Tabela 2 Podstawowe dane o ML System+ Sp. z o.o

|                                    |                                                                  |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Nazwa                              | ML SYSTEM + SP. Z O.O.                                           |
| Forma prawna                       | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                          |
| Siedziba                           | Zaczerne 190 G, 36-062 Zaczerne                                  |
| Adres strony internetowej          | www.mlsystemplus.pl                                              |
| Organ prowadzący rejestr           | Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0000471680                                                       |
| NIP                                | 5170363419                                                       |
| REGON                              | 181004641                                                        |
| Wysokość kapitału zakładowego      | 100 000 zł                                                       |
| Struktura udziałów ML System S.A.  | 100%                                                             |

Spółka ML System + Sp. z o.o. świadczy usługi sprzedaży i dystrybucji produktów ML System S.A., sprzedaży gotowych instalacji fotowoltaicznych oraz montażu instalacji PV i BIPV.

Tabela 3 Podstawowe dane o ML-BIPV

|                                    |                                                                  |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Nazwa                              | ML BIPV Sp. z o.o.<br>(dawniej: ML Genetic sp. z o.o.)           |
| Forma prawna                       | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                          |
| Siedziba                           | Zaczerne 190 G, 36-062 Zaczerne                                  |
| Adres strony internetowej          | www.ml-bipv.eu                                                   |
| Organ prowadzący rejestr           | Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0000892953                                                       |
| NIP                                | 5170415174                                                       |
| REGON                              | 388568211                                                        |
| Wysokość kapitału zakładowego      | 100 000 zł                                                       |
| Struktura udziałów ML System S.A.  | 100%                                                             |

Spółka specjalizuje się w krajowej i zagranicznej dystrybucji modułów BIPV na wymiar, systemów żaluzji fotowoltaicznych oraz innych elementów BIPV, projektowanych według indywidualnych specyfikacji.

Tabela 4 Podstawowe dane o Photonroof P.S.A

|                                    |                                                                  |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Nazwa                              | Photonroof P.S.A.                                                |
| Forma prawna                       | Prosta Spółka Akcyjna                                            |
| Siedziba                           | Zaczerwie 190 G, 36-062 Zaczerwie                                |
| Adres strony internetowej          | www.Photonroof.pl                                                |
| Organ prowadzący rejestr           | Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0001070029                                                       |
| NIP                                | 5170441473                                                       |
| REGON                              | 526979867                                                        |
| Wysokość kapitału zakładowego      | 5 000 zł                                                         |
| Struktura udziałów ML System S.A.  | 100%                                                             |

Photonroof P.S.A świadczy usługi sprzedaży i dystrybucji dachówek fotowoltaicznych Photonroof

Tabela 5 Podstawowe dane o Photonwall Sp. z o.o.

|                                    |                                                                  |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Nazwa                              | Photonwall Sp. z o.o.                                            |
| Forma prawna                       | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                          |
| Siedziba                           | Zaczerwie 190 G, 36-062 Zaczerwie                                |
| Adres strony internetowej          | www.Photonwall.eu                                                |
| Organ prowadzący rejestr           | Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0001113961                                                       |
| NIP                                | 5170449167                                                       |
| REGON                              | 529052728                                                        |
| Wysokość kapitału zakładowego      | 50 000 zł                                                        |
| Struktura udziałów ML System S.A.  | 100%                                                             |

Spółka Photonwall .z o.o. świadczy usługi sprzedaży i dystrybucji produktów standaryzowanych typu fotowoltaiczne płyty elewacyjne z rodziny produktowej Photonwall.

Tabela 6 Podstawowe dane o Centrum Badań i wytwarzania Materiałów

|                                    |                                                                                           |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa                              | CENTRUM BADAŃ I WYTWARZANIA MATERIAŁÓW Sp. z o.o.                                         |
| Forma prawna                       | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                                                   |
| Siedziba                           | Zaczerwie 190 G, 36-062 Zaczerwie                                                         |
| Podstawowy przedmiot działalności  | Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych 97210Z) |
| Organ prowadzący rejestr           | Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego                          |
| Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0001225944                                                                                |
| NIP                                | 5170468495                                                                                |
| REGON                              | 544054180                                                                                 |
| Wysokość kapitału zakładowego      | 5 000 PLN                                                                                 |
| Struktura udziałów ML System S.A.  | 100 %                                                                                     |

Celem Spółki Centrum Badań i Wytwarzania Materiałów jest Prowadzenie zaawansowanych prac badawczo-rozwojowych (B+R).

Tabela 7 RMO Solution

|                                    |                                                                                     |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa                              | RMO SOLUTION Sp. z o.o.                                                             |
| Forma prawna                       | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                                             |
| Siedziba                           | ul. A. Lubomirskiego 20, 31-509 Kraków                                              |
| Podstawowy przedmiot działalności  | 4778Z - Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów, handel hurtowy i detaliczny |
| Organ prowadzący rejestr           | Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego          |
| Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0000722466                                                                          |
| NIP                                | 8133773892                                                                          |
| REGON                              | 369660041                                                                           |
| Wysokość kapitału zakładowego      | 5 000 PLN                                                                           |
| Struktura udziałów ML System S.A.  | 100%                                                                                |

Włączenie do Grupy Kapitałowej ML System spółki RMO Solution Sp. z o.o. nastąpiło poprzez jej zakup. Celem transakcji jest rozwój kompetencji Grupy w obszarze serwisu i utrzymania instalacji fotowoltaicznych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura Grupy przedstawia się następująco:

Rysunek 2 Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej ML System



ML System S.A., jako twórca know-how, pełni w Grupie rolę jednostki dominującej, producenta i dostawcy. Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ML System S.A. pełnią rolę wspomagającą w zakresie dystrybucji produktów i technologii ML System S.A. na rynkach zagranicznych oraz krajowym rynku detalicznym i hurtowym.

**Spółka ML System S.A na dzień bilansowy posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale spółek zależnych.**

#### Spółki dystrybucyjne



Spółka realizuje kompleksowe inwestycje fotowoltaiczne „pod klucz” w kraju i za granicą



Globalna i lokalna dystrybucja fotowoltaicznej dachówki ceramicznej



Krajowa i zagraniczna dystrybucja wystandaryzowanych fotowoltaicznych płyt elewacyjnych



Sprzedaż rozwiązań BIPV na wymiar: moduły, żaluzje fotowoltaiczne, szkło z powłokami kwantowymi



Dystrybucja rozwiązań ML System w krajach skandynawskich



Dystrybucja rozwiązań ML System w U.S.A



Centrum Badań i Wytwarzania Materiałów - rozwój technologii i materiałów



Serwisowanie instalacji fotowoltaicznych

### 3.4 Obszary działalności Grupy

Grupa ML System posiada szeroką ofertę produktową i usługową, dostosowaną do wielu zróżnicowanych segmentów klientów i kanałów dystrybucyjnych.

ML System produkuje i wdraża nowoczesne rozwiązania BIPV (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 otworzyła pierwszą na świecie linię produkcyjną nowatorskich szyb z aktywną powłoką kwantową, a w roku 2022 poszerzyła produkcję tego segmentu o kolejny produkt – szyby z pasywną powłoką kwantową.

Zaraz obok rozwiązań BIPV, w ofercie Grupy znajduje się również fotowoltaika klasyczna, inteligentne rozwiązania Smart City, autorski system zarządzania budynkiem Nexuview Scada, linia produktowa Smart Glass oraz usługi specjalistycznej obróbki i produkcji szkła. Ponadto ML System dysponuje wysoce wyspecjalizowanym i nowocześnie wyposażonym zapleczem badawczo-laboratoryjnym, który stanowi potencjał i jest wykorzystywany do świadczenia również usług komercyjnych.

Doświadczenie Grupy pozwala na projektowanie indywidualnych i innowacyjnych rozwiązań, dopasowanych do wizji architektonicznych i zapotrzebowania odbiorcy, dzięki czemu produkty ML System znajdują zastosowanie, zarówno w obszarach budownictwa (istniejące i nowe budynki), energetyki zawodowej, branży automotive, branży militarnej czy medycznej.

W ramach identyfikacji segmentów operacyjnych, zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, Spółka wyróżnia następujące główne obszary działalności, dla których prezentowane są odrębne informacje zarządcze:

- **Fotowoltaika (PV/BIPV)** – segment obejmuje projektowanie, produkcję, sprzedaż oraz montaż systemów fotowoltaicznych, w tym rozwiązań zintegrowanych z budynkami (BIPV), a także sprzedaż klasycznych systemów PV do klientów indywidualnych (prosumentów), sektora MŚP oraz kanału hurtowego. Segment obejmuje również rozwiązania Smart City oraz produkty małej architektury wykorzystujące technologie PV.
- **Produkty nowej ery kwantowej i szkło powłokowe** – segment obejmuje działalność w zakresie produkcji oraz sprzedaży szkła z powłokami kwantowymi i innymi powłokami funkcjonalnymi, jak również rozwój i wdrażanie zaawansowanych technologii obróbki oraz zastosowań szkła.
- **Działalność badawczo-rozwojowa (B+R)** – segment obejmuje sprzedaż specjalistycznych usług badawczo-rozwojowych realizowanych przez Fotowoltaiczne Centrum Badawczo-Rozwojowe, w tym m.in. badania środowiskowe, mechaniczne, spektroskopowe oraz usługi analityczne i pomiarowe wspierające rozwój produktów własnych oraz realizację projektów dla klientów zewnętrznym.
- **Pozostałe (nieprzypisane)** – segment obejmuje działalność, która nie spełnia kryteriów odrębnej prezentacji jako segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8, w tym w szczególności rozwiązania w zakresie zarządzania energią oraz projekty związane z detekcją patogenów.

Segmenty operacyjne zostały określone w oparciu o strukturę wewnętrznych raportów zarządczych wykorzystywanych przez Zarząd Spółki do podejmowania decyzji operacyjnych oraz alokacji zasobów, jak również do oceny wyników działalności poszczególnych obszarów.

W pierwszym półroczu 2026 roku największy odsetek przychodów ze sprzedaży Grupy przypadał na segment Fotowoltaika (w segmencie Fotowoltaika (73,9% - 54,0 mln zł, co spowodowane jest realizacją kontraktu Kiekrz oraz zleceń eksportowych w zakresie BIPV, które przynależą do tego segmentu). Szczegóły dotyczące segmentów operacyjnych znajdują się w Nocie nr 15 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego GK ML System

### 3.4.1 SEGMENT: FOTOWOLTAIKA

**BIPV (ang. Building Integrated Photovoltaics)** to rozwiązania fotowoltaiczne zintegrowane bezpośrednio z budynkami. Stanowią alternatywę dla standardowych materiałów budowlanych, które wykorzystuje się w pokryciach dachowych czy elewacjach przy jednoczesnej produkcji energii elektrycznej. Stosując BIPV nie dochodzi do zmian funkcji czy też parametrów materiału takich jak: izolacyjność termiczna, akustyczna, energetyczna, szczelność na wodę opadową. Są one projektowane wieloetapowo i produkowane zgodnie z potrzebami wynikającymi z projektu danego budynku. Produkty, które znajdują się w tym segmencie to:

1. **Fotowoltaiczne płyty elewacyjne Photonwall** – energooszczędne i estetyczne rozwiązanie generujące energię, stosowane zarówno w nowym budownictwie, jak i przy termomodernizacji istniejących budynków. Stanowią substytut dla elewacji wykonanych z płyt kompozytowych, aluminium czy kamienia. Obniżają ryzyko kondensacji pary wodnej i poprawiają parametry cieplne budynku.
2. **Fotowoltaiczne dachówki ceramiczne Photonroof** - to rozwiązanie łączące w sobie zalety tradycyjnych pokryć dachowych z funkcjonalnością generacji energii elektrycznej budynków. Specjalnie opracowana, chroniona prawem patentowym technologia produkcji, pozwala również na precyzyjne dopasowanie w zakresie technicznym, estetycznym i kolorystycznym, do najpopularniejszych na rynku dachówek ceramicznych.
3. **Fotowoltaiczne żaluzje ML LAMELA** – systemy pionowych oraz poziomych lameli stanowią alternatywę dla standardowych żaluzji aluminiowych, poprawia wygląd zewnętrzny budynku, zapobiegają przegrzewaniu pomieszczeń przy jednoczesnym generowaniu energii. Spółka ML System jest największym na świecie dostawcą i producentem żaluzji fotowoltaicznych.
4. **Fotowoltaiczne szyby** – 1-, 2- i 3-komorowe zestawy szybowe stosowane są jako wypełnienie fasady słupowo-ryglowej lub świetlików szklanych, zapewniają odpowiednią izolacyjność cieplną przy jednoczesnej produkcji energii elektrycznej.
5. **Świetliki fotowoltaiczne** – świetliki umieszczane w przeszkleniach dachowych budynków, zapewniają doświetlenie wnętrz pomieszczeń, wysoką termoizolacyjność, a także posiadają funkcję samo odśnieżania. Zastosowanie ich w konstrukcji szyb fotowoltaicznych umożliwia wykorzystanie świetlików do produkcji energii elektrycznej dla budynku.

#### SEGMENT: FOTOWOLTAIKA



Fot 1 Fotowoltaiczne szyby



Fot 2 Szyby PV z podświetleniem krawędziowym



Fot 3 Fotowoltaiczne płyty elewacyjne Photonwall



Fot 4 Fotowoltaiczna dachówka Photonroof



Fot 5 Świetlik fotowoltaiczny



#### SMART CITY – ROZWIĄZANIA DLA ZRÓWNOWAŻONYCH MIAST

Smart City to inteligentne rozwiązania małej architektury służącej mieszkańcom. Zgodnie z działaniami podejmowanymi w duchu idei zrównoważonego rozwoju oraz z myślą o zwiększeniu użyteczności obiektów architektury miejskiej, Spółka wydzieliła grupę produktów mających na celu produkcję energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii wraz z możliwością personalizacji.

Wyposażone w szerokie funkcjonalności takie jak pętle indukcyjne dla niesłyszących, wyświetlacze zmiennej treści, pełne zdalne zarządzanie systemem ogrzewania, chłodzenia oraz oświetlenia, stają się przyjaznym obiektem architektury miejskiej

Do segmentu zostały wydzielone produkty:

1. **Smart Bus Stop** – wiata przystankowa z możliwością produkcji energii elektrycznej z modułów fotowoltaicznych,
2. **Smart Pylon** – pylon przystankowy z możliwością produkcji energii,
3. **Smart Light** – inteligentne oświetlenie z możliwością produkcji energii elektrycznej z modułów fotowoltaicznych,
4. **Smart Bench** – inteligentna ławka może być wyposażona w dodatkowe funkcjonalności: grzanie, Wi-Fi, inteligentne oświetlenie, czujniki smogu, ładowarki urządzeń mobilnych.
5. **Fotowoltaiczne Carporty/Pergole** - Zadaszenia Parkingowe jedno- dwu- lub więcej stanowiskowe z możliwością produkcji energii elektrycznej z modułów fotowoltaicznych, niezależnie energetycznie lub podpięte do sieci. Mogą być wyposażone w: monitoring, inteligentne oświetlenie, podgrzewanie, czujniki smogu, ładowarki pojazdów.



Fot 7 Pergola fotowoltaiczna



Fot 8 Zadaszenie fotowoltaiczne miejsc parkingowych

## FOTOWOLTAIKA KLASYCZNA

Fotowoltaika klasyczna opiera się na modułach zabudowanych w ramę aluminiową, oferowanych w różnych rozmiarach. Moduły te mają zastosowanie zarówno w systemach instalacji fotowoltaicznych mocowanych na dachu, jak i na gruncie.

W obszarze klasycznej fotowoltaiki ML System S.A. jako producent modułów



Fot 9 Kolorowe moduły PV zainstalowane na gruncie



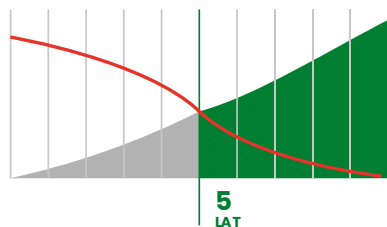
Fot 10 Klasyczne moduły PV na gruncie. Farma fotowoltaiczna



Fot 11 Klasyczne moduły PV. Farma fotowoltaiczna

fotowoltaicznych oferuje m.in. gotowe zestawy PV wraz z konstrukcją i sprzętem

elektrycznym, kolorowe moduły PV, systemy mocowań, elektryczne systemy zabezpieczeń, usługi montażu, serwis czy systemy zarządzania energią.



Wykres 1 Wykres zwrotu kosztów instalacji w przypadku prawidłowo działających podzespołów

## KONSTRUKCJE, FALOWNIKI I ROZDZIELNICE DO INSTALACJI PV

W asortymencie ML SYSTEM znajduje się szeroki wybór rozdzielnic, które umożliwiają w sposób bezpieczny, optymalny i zgodny z normami podłączenie instalacji PV do sieci energetycznej. Rozdzielnice ML SYSTEM są w pełni okablowane i wyposażone w ochronę przepięciową, a także ochronę przed skutkami zwarć i przeciążeń. W procesie prefabrykacji urządzeń wdrożono Zintegrowany System Zarządzania Jakością zgodny z normami ISO.

### Główne zalety rozdzielnic ML System to:

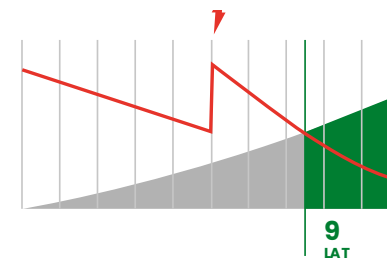
- Eliminacja zagrożenia pożarowego instalacji PV
- Znak CE oraz zgodność z normami producentkimi
- Komponenty najwyższej jakości od renomowanych dostawców
- Gwarancja polskiego producenta
- Estetyka i trwałość końcowego produktu



Fot 12 Rozdzielnice ML System

### Główne zalety falowników ML System:

- Funkcja AFCI - wykrywanie łuków elektrycznych i ich natychmiastowe wygaszanie, co skutecznie zapobiega powstawaniu pożaru instalacji.
- Funkcja Anty PID - zabezpieczenia instalacji przed degradacją poprzez napięcie i tym samym uniknięcie utraty jej wydajności
- Regulacja mocy biernej - zapobieganie wylągnięciom falownika (uniezależnienie się od problemów z przeciążeniem sieci energetycznej)



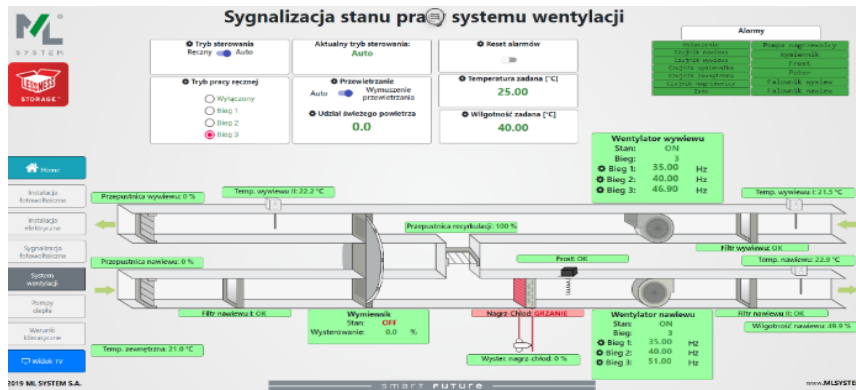
Wykres 2 Wykres zwrotu kosztów instalacji w przypadku wystąpienia awarii

## INTELIGENTNY SYSTEM ZARZĄDZANIA ENERGIĄ

Zintegrowany system zarządzania energią – ML System posiada własne rozwiązania informatyczne (NexuView SCADA) współpracujące z systemami komercyjnymi. Autorska platforma stworzona przez ML System to zaawansowany system zarządzania nie tylko budynkiem ale także energią na średnich oraz dużych instalacjach infrastruktury krytycznej. Wdrożone systemy ułatwiają eksploatację systemu i zmniejszają koszty jego utrzymania. Zgodne są z wymogami ustawy o cyberbezpieczeństwie.



Fot 13 Falownik ML System

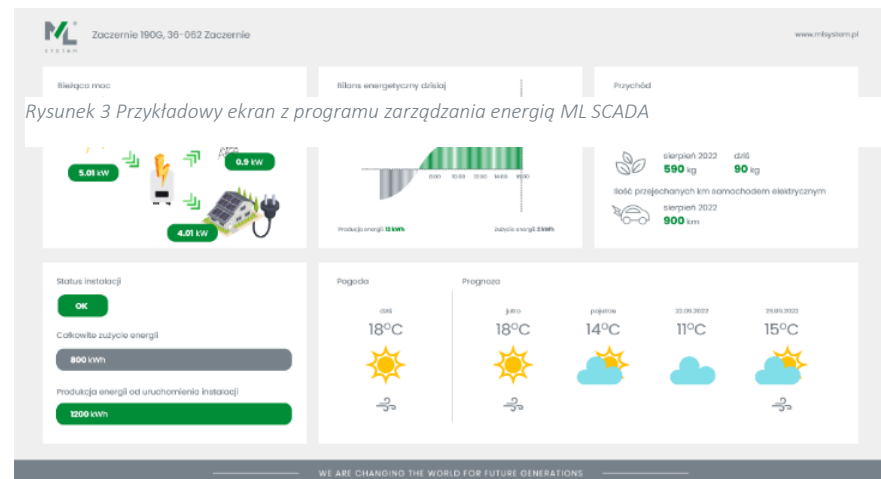


Fot 14 Zaawansowany system zarządzania budynkiem na przykładzie systemu wentylacji obiektu

Korzyści z zastosowania programu NexuView SCADA:

- Dostęp do wszystkich informacji o budynku w jednym miejscu,
- Stały nadzór nad systemami zaimplementowanymi w budynku,
- Powiadomienia o anomaliach i awariach systemu,
- Optymalizacja uzysków z fotowoltaiki oraz magazynowania energii przy zastosowaniu modułu AI
- Pełna analiza danych,
- Oszczędność energii
- Funkcje warunkowe wykorzystania własnego/ladowania magazynów energii/oddawania lub sprzedaży do sieci
- Wizualizacja w dwóch wersjach : standardowej oraz customizowanej, opracowanej pod indywidualne potrzeby klienta
- sterowanie wieloma obiektami w tym małej architektury miejskiej
- Przekazywanie potrzebnych informacji w czasie rzeczywistym co umożliwia natychmiastową reakcję na zadane komunikaty.

System udostępnia interfejs graficzny, który w czytelny sposób pozwala na podgląd wybranych parametrów. Bazując na jednej z możliwości systemu NexuView użytkownik ma możliwość skorzystania z specjalnej wersji serwisu 24/7. Platforma NexuView jest oferowana jako zintegrowany system wraz z magazynami energii , oferuje szerokie możliwości integracji z uwagi na zastosowane protokoły komunikacyjne.



Fot 15 Biuro ZDM Gliwice – System zarządzania

### 3.4.2 SEGMENT: PRODUKTY NOWEJ ERY KWANTOWEJ I SZKŁO POWŁOKOWE

#### PRODUKCJA I OBRÓBKA SPECJALISTYCZNEGO SZKŁA

Spółka posiada wysokiej jakości park maszynowy niezbędny do realizacji zleceń w zakresie specjalistycznej obróbki szkła. Dzięki zastosowaniu nowoczesnych technologii firma potrafi zrealizować nawet bardzo skomplikowane projekty komplementarnie.

Oferta ML System w zakresie obróbki i produkcji szkła obejmuje:

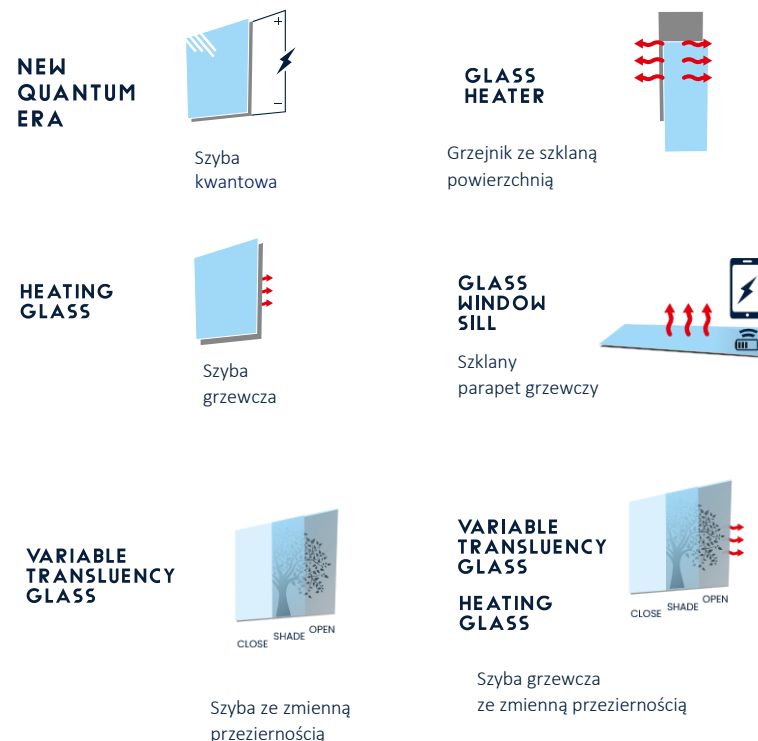
- grawerowanie szkła- za pomocą lasera
- cięcie i otworowanie szkła
- ablacja powłok miękkich i twardych
- nanoszenie powłok
- szyby zespolone jedno, dwu i trzykomorowe
- hartowanie i gięcie szkła
- laminowanie
- nadruk ceramiczny
- fazowanie i grawerowanie

#### ML GLASS

To linia produktowa inteligentnych szyb zespolonych o wysokiej jakości wykonania, wyjątkowym designie i praktycznym przeznaczeniu. Możliwości, jakie oferują produkty z linii ML GLASS:

- możliwość generowania energii elektrycznej ze słońca,
- indywidualna regulacja przezierności sterowana automatycznie,
- ogrzewanie pomieszczeń,
- oszczędność opłat za energię elektryczną,
- wysoka termoizolacyjność zestawów szybowych,
- dopasowanie gabarytów do indywidualnych potrzeb klienta.

Inteligentne, szklane produkty z linii ML Glass, przeznaczone są do stosowania w transporcie oraz w zrównoważonej architekturze, w nowoczesnych wnętrzach i energooszczędnych budynkach.

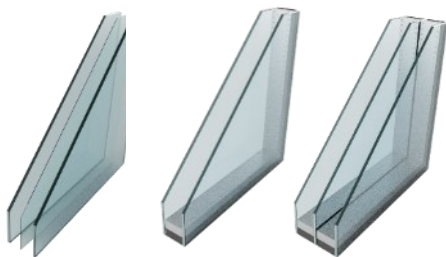


Rysunek 4 Graficzna prezentacja produktów ML Glass

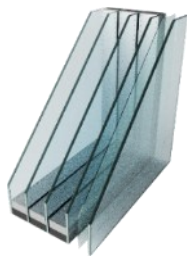
## SEGMENT: PRODUKTY NOWEJ ERY KWANTOWEJ I SZKŁO POWŁOKOWE

**SZYBY KWANTOWE** produkowane w ML System dzięki wykorzystaniu na szybach powłoki składającej się z kropek kwantowych pozwalają – w przypadku powłok aktywnych – na generowanie darmowej energii elektrycznej ze słońca przy jednoczesnym ograniczeniu szkodliwego promieniowania UV i IR, a w przypadku powłok pasywnych (z wyłączoną funkcją generowania energii) na poprawę parametrów transmisji światła oraz izolacyjności termicznej\*. Szyby kwantowe ograniczają przegrzewanie się pomieszczeń, a także efekt tzw. Miejskiej wyspy ciepła (UHI). Dodatkowym ich atutem jest również znacząca poprawa parametrów mechanicznych oraz odporności na degradację i starzenie się pod wpływem warunków atmosferycznych.

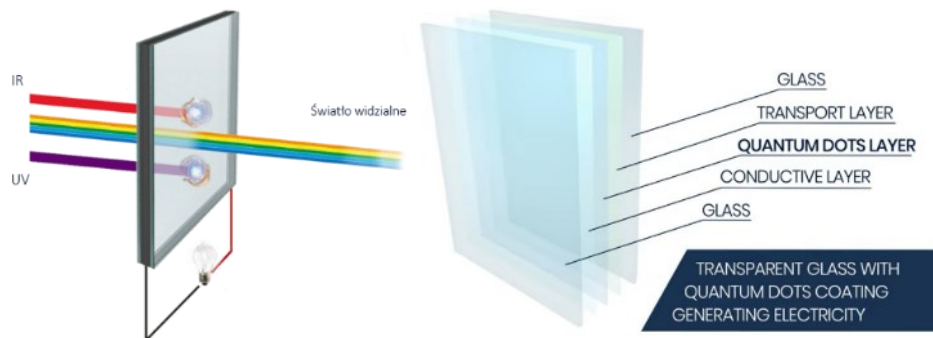
\*funkcje te posiadają również szyby z powłoką aktywną



Rysunek 6 Szyba laminowana z aktywną powłoką kwantową, zestaw 1 i 2 komorowy



Rysunek 5 Zespolecie 3 komorowe z pasywną powłoką kwantową



Rysunek 7 Graficzna prezentacja działania szyby kwantowej

## PRZYKŁADY REALIZACJI Z ZASTOSOWANIEM SZKŁA ML SYSTEM



Fot 16 Moduły PV i szyby laminowane w autobusie wodorowym



Fot 17 Luminescencyjne moduły BIPV z grawerem na zadaszeniu



Fot 18 Nadruk ceramiczny na fasadzie budynku



Fot 19 Ultracienkie szkło i moduły BIPV na jachcie



Fot 20 Szyby zespolone z powłoką kwantową zamontowane w Zamku w Wiśniczu



Fot 21 Zadaszenie Dworca Zachodniego w Warszawie modułami BIPV z funkcją NoFrost

### 3.4.3 SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ B+R



Fot. 1 Laboratorium ML System

Spółka posiada własne Fotowoltaiczne Centrum Badawczo-Rozwojowe (FCBR) utworzone w 2012 roku. Dysponuje światowej klasy, unikatowym sprzętem laboratoryjnym, umożliwiającym prowadzenie kompleksowych badań i pomiarów w zakresie inżynierii materiałowej i nanomateriałowej, nanotechnologii oraz fotowoltaiki.

Obszary badań prowadzonych w FCBR obejmują badania przemysłowe i prace rozwojowe związane m.in. z zerowymiarowymi strukturami półprzewodnikowymi (tzw. kropkami kwantowymi), zastosowaniem struktur niskowymiarowych dla poszerzenia spektrum absorpcji i zwiększenia wydajności krzemowych ogniw w architekturze, zastosowaniem luminoforów, technologią elektrolizera z wykorzystaniem nowego typu membran. Efektem prowadzonej działalności B+R są liczne zgłoszenia patentowe, zarówno w trybie krajowym,

jak i europejskim oraz współpraca badawcza z wiodącymi w kraju i za granicą jednostkami badawczymi.

Potencjał FCBR daje możliwości badawcze skoncentrowane nie tylko w obszarze nanotechnologii, fizyki ciała stałego itp., ale również możliwość prac w dziedzinie medycyny bimolekularnej i pracy z mikroorganizmami w tym patogenami. Jedną z takich metod jest spektroskopia rozproszeniowa, która w dotychczasowej działalności spółki wykorzystywana była m.in. do badań struktury weryfikacji składu chemicznego oraz architektury kropek kwantowych (obiekty rozmiarów nanometrycznych).



Fot 22 Testy uderzeniowe



Fot 23 Komora starzeniowa



Fot 24 Test modułów „parcie – ssanie”

#### 3.4.4 SEGMENT: NIEPRZYPISANE

Segment ten obejmuje przychody nieujęte w pozostałych opisanych segmentach. W pierwszym półroczu 2026 roku przychody obejmowały przychody z tytułu rozliczenia dotacji ujętych w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, refaktur, odpłatnych serwisów oraz innych przychodów nie związanych z podstawową działalnością operacyjną.



Rysunek 8. Przykładowe rozwiązania oferowane przez Spółkę zaimplementowane w siedzibie głównej ML System

## DYWERSYFIKACJA KANAŁÓW SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG ML SYSTEM

Oferta ML System skierowana jest do:

- sektora Energetyki Zawodowej, w tym do kluczowych spółek energetycznych w kraju i na świecie,
- klientów instytucjonalnych, w tym m.in.: urzędów, lotnisk, szpitali, uczelni, kościołów, szkół, itp.,
- architektów, projektantów, generalnych wykonawców obiektów kubaturowych i infrastrukturalnych,
- odbiorców OEM, oferujących produkty ML System pod własną marką,
- odbiorców traktujących produkt ML System jako półprodukt
- deweloperów i odbiorców indywidualnych,
- zakładów przemysłowych,
- producentów z sektora automotive,
- producentów urządzeń i konstrukcji małej architektury,
- klientów indywidualnych, właścicieli budynków, właścicieli nieruchomości
- hurtowni elektrycznych i innych zajmujących się dystrybucją produktów fotowoltaiki klasycznej,
- firm wykonawczych wyspecjalizowanych w realizacji średnich i dużych projektów ścian osłonowych i świetlików
- jednostek badawczych, laboratoriów, placówek diagnostycznych, podmiotów szkolnictwa wyższego oraz podmiotów specjalizujących się w pracach badawczo – rozwojowych

Dywersyfikacja produktowa pozwala na rozszerzenie oferty na więcej niż jeden sektor, a co za tym idzie chroni przed ewentualnymi spowolnieniami i zahamowaniami w danej branży. Intensyfikacja działań eksportowych i zwiększanie ilości rynków zbytu oraz nawiązanie strategicznych partnerstw z globalnymi markami (Sisecam, Pilkington Automotive i Guardian Glass) pozwala z kolei na szerszą perspektywę znalezienia odbiorców dla oferowanych przez Spółkę rozwiązań. Warto podkreślić również współpracę z kluczowymi systemodawcami – Aluprof, Wicona, Hydro/Sapa.



### 3.5 Akcjonariat

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadający powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu są Dawid Cycoń i Edyta Stanek.

*Tabela 8 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta*

| Nazwisko i imię | Łączna ilość akcji przypadająca akcjonariuszom | Ilość głosów     | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-----------------|------------------------------------------------|------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Dawid Cycoń     | 2 017 139                                      | 3 017 139        | 27,33%                       | 32,16%                          |
| Edyta Stanek    | 2 000 000                                      | 3 000 000        | 27,10%                       | 31,98%                          |
| Pozostali       | 3 363 952                                      | 3 363 952        | 45,48%                       | 35,86%                          |
| <b>Razem</b>    | <b>7 381 091</b>                               | <b>9 381 091</b> | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                  |

Zgodnie ze Statutem ML System S.A. akcje serii A1 w łącznej liczbie 2 000 000 szt. są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję serii A1 przypadają 2 (dwa) głosy. Akcje serii A1 należą do Edyty Stanek (1 000 000 szt.) oraz Dawida Cycoń (1 000 000 szt.). Pozostałe akcje są akcjami zwykłymi, dającymi prawo do 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Według informacji posiadanych przez Emitenta, od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta przedstawionej w powyższej tabeli.

### ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA.

*Tabela 9 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta*

| Nazwisko i imię   | Strona powiązana                  | Liczba posiadanych akcji | Udział w ogólnej liczbie głosów | Udział w kapitale zakładowym |
|-------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Edyta Stanek      | Prezes Zarządu ML System S.A.     | 2 000 000                | 31,98%                          | 27,10%                       |
| Dawid Cycoń       | Wiceprezes Zarządu ML System S.A. | 2 017 139                | 32,16%                          | 27,33%                       |
| Piotr Solorz      | Przewodniczący RN ML System S.A.  | 565                      | 0,01%                           | 0,01%                        |
| Aneta Cwynar      | Członek RN ML System S.A.         | 0                        | 0,00%                           | 0,00%                        |
| Marek Dudek       | Członek RN ML System S.A.         | 0                        | 0,00%                           | 0,00%                        |
| Leszek Mierzwa    | Członek RN ML System S.A.         | 0                        | 0,00%                           | 0,00%                        |
| Radosław Krawczyk | Członek RN ML System S.A.         | 0                        | 0,00%                           | 0,00%                        |

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

### 3.6 Realizowane projekty inwestycyjne oraz projekty B+R

W okresie od 1.01.2026 r. do 30.06.2026 r. prowadzono prace realizujące wewnętrzne projekty takie jak:

1. Wykorzystanie technologii PVD dla uzyskania kolorowych warstw w zastosowaniach BIPV- prowadzone prace skupiały się przede wszystkim na aspekcie aplikacyjnym (wysoki TRL) oraz miały na celu potwierdzenie stabilności środowiskowej i czasowej opracowanych warstw.
2. Implementacja układów PV jako pokryw dachowych, w typ przypadku realizacja skupiała się głównie na optymalizacji parametrów wytrzymałościowych oraz mechanicznych

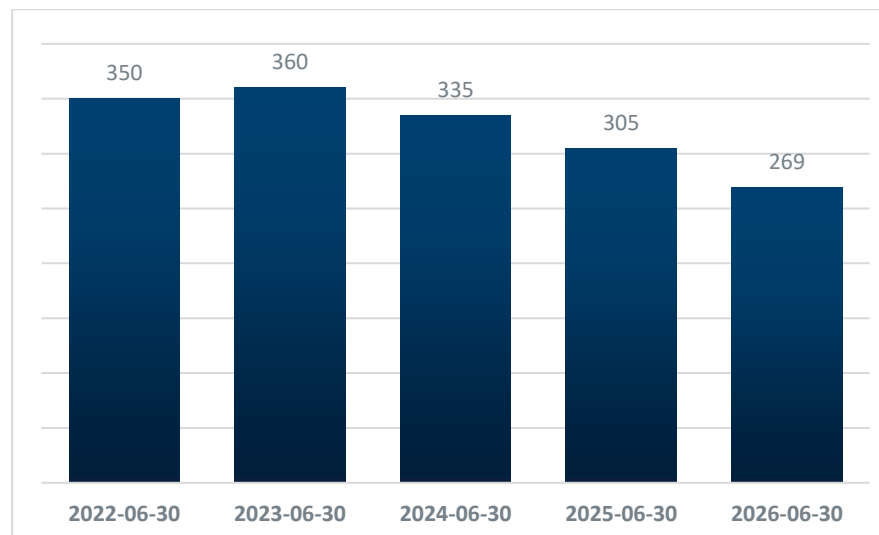
### 3.7 Zatrudnienie

Grupa ML System kładzie szczególny nacisk na wiedzę, doświadczenie, umiejętności i kompetencje pracowników. Mając to na uwadze nadrzędnym celem jest budowanie efektywnych zespołów, ciągłe doskonalenie, budowanie zaangażowania, a w efekcie osiągnięcie założonych celów. W Grupie ML System obowiązuje zasada równego traktowania bez względu na wiek, płeć, narodowość, orientację seksualną, przekonania, poglądy polityczne i religijne, status majątkowy, sytuację rodzinną, stopień sprawności fizycznej, czyli wszystkie te czynniki, które mogą powodować dyskryminację bezpośrednią lub pośrednią. Grupa stosuje politykę różnorodności poprzez zatrudnianie pracowników zróżnicowanych pod kątem płci, wieku, doświadczenia zawodowego, wykształcenia oraz zapewnienie wszystkim pracownikom równego traktowania w miejscu pracy. Grupa promuje równość płacową kobiet i mężczyzn oraz awanse wewnętrzne.

W dalszym ciągu uwzględniając konsekwencje braku kapitału obrotowego w I półroczu 2026 utrzymano jedynie niezbędne benefity pracownicze. Realizowane były szkolenia kwalifikacyjne (m.in. uprawnienia SEP oraz uprawnienia wymagane przez UDT) jak również podnoszenie kwalifikacji przez uczestnictwo w webinarach branżowych oraz kontynuowanie studiów współfinansowanych przez Pracodawcę (rozpoczętych przed przyjęciem planu płynnościowego).

Na dzień 30.06.2026 r. stan zatrudnienia (w ramach umów o pracę) w Grupie wynosił 269 osób (w ML System S.A. 218 osób oraz 51 osób w spółkach zależnych) wobec 305 osób na dzień 30.06.2025 r. - w ML System S.A. 287 osób oraz 18 osób w spółkach zależnych). Dodatkowo na dzień 30.06.2026 z grupą ML System współpracowało 16 osób (w ramach B2B oraz umów zleceń), względem 13 osób na dzień 30.06.2025.

Spadek zatrudnienia w I półroczu 2026 roku jest konsekwencją realizowania planu płynnościowego wdrożonego w listopadzie 2024 roku. W I półroczu 2026 roku działania w obszarze zatrudnienia oraz kosztów osobowych koncentrowały się na utrzymaniu rezultatów osiągniętych dzięki wcześniej wdrożonym rozwiązaniom i inicjatywom organizacyjnym. Podejmowane działania miały na celu zapewnienie stabilności zatrudnienia, efektywne zarządzanie zasobami ludzkimi oraz utrzymanie kosztów osobowych na poziomie zgodnym z założeniami biznesowymi i potrzebami operacyjnymi organizacji.



Zatrudnienie wg umów o pracę w Grupie ML System

Wykres 3 Liczba zatrudnionych pracowników w Grupie ML System w zestawieniu półrocznym wg stanu na 30 czerwca w latach 2022, 2023, 2024, 2025, 2026

### 3.8 Inne informacje

Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

W okresie sprawozdawczym zarówno Emitent jak i jednostki zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Szczegółowe informacje nt. transakcji z jednostkami powiązanymi oraz istotnymi dostawcami i odbiorcami znajdują się w Nocie 17 Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ML System.

Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie sprawozdawczym zarówno Emitent jak i jednostki zależne udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji. Szczegóły znajdują się Nocie nr 18 do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ML System

Szczegółowe informacje nt. zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych znajdują się w Nocie 8 do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ML System

## 4. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM (WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA)

### 4.1 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Na wyniki finansowe oraz sytuację płynnościową Grupy ML System w I półroczu 2026 r. nadal istotny wpływ miały ograniczenia w dostępie do kapitału obrotowego, których źródła sięgają 2024 r. Niedostateczny poziom finansowania obrotowego ograniczał możliwości pełnego wykorzystania potencjału produkcyjnego Grupy oraz realizacji posiadanego portfela zamówień.

Jednocześnie w I półroczu 2026 r. nastąpiła istotna poprawa skali działalności oraz wyników finansowych Grupy. Przychody ze sprzedaży wyniosły 73,1 mln zł wobec 35,9 mln zł w analogicznym okresie 2025 r., co oznacza wzrost o ponad 100%. Strata z działalności operacyjnej została ograniczona do 8,1 mln zł wobec 26,9 mln zł rok wcześniej, natomiast strata netto wyniosła 8,4 mln zł wobec 30,5 mln zł w I półroczu 2025 r. Poprawa wyników była związana przede wszystkim ze wzrostem skali realizowanych kontraktów oraz efektami działań optymalizacyjnych podejmowanych przez Grupę.

Pomimo istotnej poprawy wyników sytuacja płynnościowa Grupy pozostawała wymagająca. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 194,3 mln zł, natomiast aktywa obrotowe 67,1 mln zł. Realizacja posiadanego portfela zamówień wymagała zapewnienia odpowiedniego finansowania zakupów materiałów, usług oraz pozostałych kosztów ponoszonych przed otrzymaniem płatności od odbiorców. W konsekwencji dostępność kapitału obrotowego pozostawała jednym z kluczowych czynników determinujących możliwość zwiększania skali działalności Grupy.

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała realizację przyjętego pod koniec 2024 r. Planu Naprawczego, obejmującego w szczególności ograniczenie kosztów zatrudnienia i pozostałych kosztów operacyjnych oraz dostosowanie organizacji do aktualnej skali działalności i dostępnych źródeł finansowania. Działania optymalizacyjne prowadzone były

przy jednoczesnym zachowaniu zdolności organizacyjnych i produkcyjnych niezbędnych do realizacji kluczowych kontraktów.

Kontynuowana była również realizacja zaktualizowanej strategii rozwoju Grupy, zakładającej stopniowe ograniczanie udziału projektów o wysokim stopniu indywidualizacji na rzecz produktów standaryzowanych i powtarzalnych oraz rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych. Kierunek ten ma umożliwić bardziej efektywne wykorzystanie posiadanego parku maszynowego, zwiększenie skalowalności działalności oraz poprawę efektywności operacyjnej i rentowności Grupy w kolejnych okresach.

Istotnym elementem działań zmierzających do zwiększenia dostępności kapitału obrotowego było zawarcie w dniu 9 stycznia 2026 r. przez ML SYSTEM S.A. z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. umowy pożyczki w formie odnawialnego limitu do kwoty 5,1 mln zł, przeznaczonego na finansowanie i refinansowanie nakładów związanych z realizacją kontraktów i zleceń. Pierwsza transza finansowania w wysokości 4,8 mln zł została uruchomiona 12 marca 2026 r.

Równolegle Grupa kontynuowała uzgodnienia z wierzycielami finansowymi dotyczące zasad obsługi istniejącego zadłużenia oraz utrzymania dostępności finansowania. W dniu 28 maja 2026 r. wszedł w życie Aneks nr 4 do umowy dotyczącej zasad finansowania Grupy. Następnie, w dniu 30 czerwca 2026 r., zawarto Aneks nr 5, zgodnie z którym Data Końcowa obowiązywania porozumienia została ustalona na 30 października 2026 r. Aneks określił również zasady płatności odsetek oraz zmiennych części rat leasingowych.

W okresie sprawozdawczym podejmowane były także działania mające na celu utrzymanie instrumentów zabezpieczających realizację kontraktów oraz dostępność finansowania bankowego. W dniu 22 maja 2026 r. przedłużono do 14 maja 2027 r. obowiązywanie odnawialnego limitu gwarancji kontraktowych KUKE w wysokości 2,2 mln EUR. Ponadto, na podstawie aneksu podpisanego przez KUKE w dniu 29 czerwca 2026 r., do 30 listopada 2026 r. wydłużona została ważność gwarancji płatniczej o wartości 28 mln zł zabezpieczającej finansowanie bankowe.

W celu zapewnienia kapitału obrotowego niezbędnego do realizacji portfela zamówień Zarząd kontynuował działania zmierzające do pozyskania dodatkowego finansowania oraz wypracowania docelowej struktury finansowania Grupy. W 2026 r. analizowane były różne możliwe źródła i struktury finansowania. Jednocześnie, na żądanie wierzycieli finansowych, przy udziale niezależnego doradcy finansowego przygotowywany jest dokument Independent Business Review (IBR) wraz z modelem finansowym Grupy. Dokument ten ma stanowić jeden z elementów dalszych uzgodnień z wierzycielami w zakresie zapotrzebowania Grupy na finansowanie oraz docelowych warunków restrukturyzacji i obsługi zadłużenia.

Po dniu bilansowym kontynuowane były działania związane ze stabilizacją sytuacji finansowej Grupy. W dniu 28 sierpnia 2026 r. zawarto Aneks nr 6 do porozumienia z wierzycielami finansowymi, zmieniający m.in. zasady bieżącej obsługi części kosztów finansowania w okresie od lipca do października 2026 r. oraz termin pozyskania dodatkowego finansowania. Zgodnie z aktualnymi warunkami porozumienia Spółka zobowiązana jest do pozyskania i otrzymania do dnia 30 października 2026 r. nowego finansowania w kwocie nie niższej niż 30 mln zł. Porozumienie ma charakter czasowy, a działania Zarządu koncentrują się na wypracowaniu docelowej struktury finansowania oraz zasad obsługi zadłużenia Grupy.

Niezależnie od procesu pozyskania dodatkowego finansowania Grupa podejmuje działania zmierzające do zwiększenia bieżących i przyszłych przepływów pieniężnych oraz bardziej efektywnego wykorzystania posiadanych aktywów. W lipcu 2026 r. Spółka dominująca zawarła umowę najmu części posiadanej nieruchomości. Umowa stanowi element działań ukierunkowanych na poprawę płynności poprzez wykorzystanie posiadanego majątku oraz ma stanowić dodatkowe źródło przyszłych, powtarzalnych wpływów pieniężnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd kontynuuje działania ukierunkowane na zapewnienie dodatkowego finansowania, wypracowanie docelowej struktury finansowania i obsługi zadłużenia, zapewnienie kapitału obrotowego niezbędnego do realizacji posiadanego portfela zamówień oraz dalszą optymalizację działalności Grupy. Równolegle kontynuowana jest realizacja przyjętej strategii, której celem jest zwiększenie udziału produktów standaryzowanych, rozwój sprzedaży eksportowej, poprawa wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych oraz dalsza poprawa efektywności operacyjnej i wyników finansowych Grupy.

## 4.2 Istotne umowy w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym Spółka podejmowała wiele aktywności zmierzających do zwiększenia potencjału sprzedażowego i wykorzystania synergii między poszczególnymi liniami produktowymi oraz z sukcesem realizowała dostawy produktów standaryzowanych i customizowanych do wielkoskalowych projektów pozyskanych w poprzednich latach.

Opis istotnych umów mających wpływ na płynność finansową Grupy Emitenta zawarty został w punkcie 4.3 oraz 4.4 niniejszego sprawozdania.

## 4.3 Inne zdarzenia

Pomimo wielu wyzwań i trudnej sytuacji płynnościowej Spółki/Grupy Zarząd konsekwentnie realizował założenia zaktualizowanej strategii. W trakcie okresu sprawozdawczego działania Spółki ukierunkowane były na pozyskiwanie zleceń eksportowych dostawy produktów standaryzowanych.

Poza wskazanymi w sprawozdaniu finansowym i niniejszym sprawozdaniu inne istotne zdarzenia nie wystąpiły.

W pierwszym półroczu nastąpiły istotne wydarzenia, tj.

- 01.2026**
- 5 stycznia 2026 - Udzielenie Spółce patentu na wynalazek**
- Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej udzielił Spółce patentu na wynalazek pt. „Sposób wytwarzania laminarnej warstwy płyty fotowoltaicznej i laminarna warstwowa płyta fotowoltaiczna wytworzona tym sposobem”.
- 9 stycznia 2026 - Zawarcie umowy pożyczki**
- Spółka zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. umowę pożyczki do kwoty 5,1 mln PLN, której termin spłaty przypadał na 21 maja 2026r.
- 05.2026**
- 19 maja 2026 - Zakończenie zasadniczej części kontraktu**
- W ramach realizowanej przez spółkę zależną ML System Plus inwestycji, zakończono zasadniczą część kontraktu i przyłączono do sieci farmy fotowoltaicznej Kiekrz, która docelowo ma osiągnąć moc 58 MW.
- 22 maja 2026 - Zawarcie aneksu do umowy generalnej o udzielanie gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych**
- ML System zawarła porozumienie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. wydłużające obowiązywanie przyznanego limitu odnawialnego kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości 2.200.000,00 EUR do 14 maja 2027 r.
- 06.2026**
- 29 czerwca 2026 - Zawarcie aneksu do gwarancji płatniczej KUKE**
- ML System zawarła porozumienie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. wydłużające obowiązywanie płatniczej gwarancji ubezpieczeniowej do 30 listopada 2026 r.
- 30 czerwca 2026 - Zawarcie aneksu do umowy dotyczącej finansowania Grupy**
- ML System zawarła z wierzycielami finansowymi (Agencja Rozwoju Przemysłu S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Millennium Leasing sp. z o.o) aneks w sprawie wydłużenia obowiązywania umowy dotyczącej finansowania Grupy ML System do dnia 30 października 2026 r.

#### 4.4 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

- 07.2026**
- 1 lipca 2026 - Zawarcie aneksów do umów z Bankiem Gospodarstwa Krajowego**
- Zawarcie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneksów wydłużających obowiązywanie umów kredytów: obrotowy i na rachunku bieżącym, do 30 października br. oraz umów poręczenia będących zabezpieczeniem w/w umów do 30 kwietnia 2027 r.
- 2 lipca 2026 - Zawarcie znaczącej umowy**
- Spółka zależna- Photonroof P.S.A. zawarła warunkową umowę dostawy standaryzowanych dachówek fotowoltaicznych Photonroof dla wiodącego europejskiego dystrybutora. Szacowany wolumen roczny wynosi 30 000 sztuk (ok. 17 tys m<sup>2</sup>)
- 9 lipca 2026 - Zawarcie umowy**
- Spółka zawarła umowę dostawy fotowoltaicznych płyt elewacyjnych Photonwall do drapacza chmur w stolicy Norwegii.
- 24 lipca 2026- Zawarcie znaczącej umowy najmu**
- ML System S.A. zawarła z zagranicznym podmiotem umowę najmu budynków będących częścią nieruchomości należących do Spółki. Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z umowy w całym trzy letnim okresie obowiązywania wynosi ok 35 mln PLN. Porozumienie przewiduje możliwość przedłużenia umowy najmu do 10 lat.
- 08.2026**
- 5 sierpnia 2026 - Zawarcie umowy**
- ML System podpisała umowę dostawy okładzin fotowoltaicznych Photonwall o łącznej powierzchni 2600 m<sup>2</sup> dla 55-piętrowego wieżowca o wysokości 200 metrów, powstającego w Long Island City w Nowym Jorku.

09.2026

#### 21 września 2026 - Udzielenie Spółce patentu na wynalazek

Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej udzielił Spółce patentu na wynalazek pt. „Fotowoltaiczny element konstrukcyjny zawierający warstwę teksturyzowaną i sposób wytwarzania elementu fotowoltaicznego”.

#### 24 września 2026 - Zawarcie znaczących umów

Spółka zależna - ML System + sp. z o. o. zawarła dwie tożsame umowy z BESS-Group na łączną kwotę 17 594 000 PLN netto, na realizację zadań: „Projekt, dostawa, montaż i uruchomienie pod klucz Magazynu Energii 5 MW / 10 MWh z systemem EMS” każda dla inwestycji w miejscowościach: Warzyce, Gorlice oraz Niegłowice.

działania naprawcze zostały utrzymane w obszarze zmian organizacyjnych oraz optymalizacji procesów, w celu skuteczniejszego zarządzania zasobami i minimalizowania wydatków.

Równolegle Spółka dominująca prowadzi prace nad pozyskaniem dodatkowego finansowania w celu pokrycia luki płynnościowej oraz zabezpieczenia dodatkowego kapitału obrotowego. Prowadzone są działania związane z optymalizacją struktury zadłużenia i majątku. W ramach prowadzonych analiz Zarząd dokonał ponownej oceny wykorzystania posiadanych aktywów oraz ich potencjału do generowania dodatkowych przepływów pieniężnych. Uwzględniając aktualną sytuację rynkową, stopień wykorzystania mocy produkcyjnych, poziom stawek najmu w rejonie Portu Lotniczego Rzeszów–Jasionka oraz atrakcyjność lokalizacji nieruchomości należących do ML System S.A., uznano, że racjonalnym kierunkiem działań jest zwiększenie efektywności wykorzystania posiadanego majątku.

W konsekwencji jako element realizowanego planu naprawczego, działań zmierzających do poprawy płynności finansowej Zarząd zawarł w dniu 24 lipca 2026 roku umowę najmu dla części powierzchni należących do ML System S.A. Celem tych działań jest uzyskanie dodatkowych, powtarzalnych przychodów, które pozwolą na częściowe pokrycie kosztów stałych oraz wzmocnienie stabilności finansowej Spółki.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały podjęte wiążące decyzje związane z wyborem konkretnych opcji strategicznych.

## 4.5 Przegląd opcji strategicznych

W marcu 2025 r., w ramach przeglądu opcji strategicznych rozpoczętego 23 maja 2024 r., Spółka zaktualizowała strategię rozwoju Grupy. Zakłada ona rozwój standaryzowanych produktów BIPV, w tym Photonroof, Photonwall i fotowoltaicznych żaluzji szklanych, zwiększanie sprzedaży zagranicznej oraz współpracy z partnerami z branży fasadowo-aluminiowej. W 2026 r. działania koncentrują się na optymalizacji procesów produkcyjnych i kosztów oraz wykorzystaniu istniejących zdolności produkcyjnych.

Równolegle Grupa prowadzi działania służące poprawie płynności i efektywności operacyjnej, obejmujące ograniczanie kosztów stałych, zmiany organizacyjne oraz optymalizację struktury zadłużenia i majątku. Analizowane są możliwości pozyskania dodatkowego finansowania, w tym potencjalna transakcja sprzedaży i leasingu zwrotnego nieruchomości. Do dnia publikacji sprawozdania nie podjęto wiążących decyzji dotyczących realizacji tych opcji finansowania.

W odpowiedzi na wyzwania rynkowe i pogorszenie płynności finansowej Grupa podjęła szereg działań dostosowawczych, które mają na celu optymalizację źródeł finansowania Grupy oraz poprawę efektywności operacyjnej. Dzięki wdrożeniu planu oszczędnościowego, Spółka w 2025 roku uzyskała znaczące oszczędności m.in. w wyniku redukcji kosztów stałych w obszarze wynagrodzeń, które zostały utrzymane w założonych ryzach. Prowadzone

## 4.6 Zmiany w składach organów Spółki

W okresie od 01 stycznia 2026 do dnia publikacji raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

### **Skład Zarządu ML System S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu:**

Edyta Stanek – Prezes Zarządu

Dawid Cycoń – Wiceprezes Zarządu

### **Skład Rady Nadzorczej ML System S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu:**

- Piotr Solorz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aneta Cwynar
- Leszek Mierzwa
- Marek Dudek
- Radosław Krawczyk

## 4.7 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Istotnym czynnikiem wpływającym na działalność i sytuację finansową Grupy w I półroczu 2026 r. był utrzymujący się niedobór kapitału obrotowego, ograniczający możliwość terminowego finansowania zakupów surowców i materiałów oraz realizacji produkcji i kontraktów. Pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu z I półroczem 2025 r. Grupa nadal wykazywała stratę operacyjną i stratę netto. Zarząd podejmował działania zmierzające do stabilizacji płynności oraz zapewnienia finansowania bieżącej działalności.

Szczegółowe informacje dotyczące sytuacji płynnościowej, finansowania oraz oceny możliwości kontynuacji działalności przedstawiono w części I śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w punkcie „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego” oraz w nocie 6 „Kredyty i pożyczki”.

## 4.8 Omówienie wybranych danych finansowych GK ML System

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML System S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. sporządzono zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez Unię Europejską. Przyjęte zasady rachunkowości i metody wyliczeń, wraz z informacjami o zmianach standardów, przedstawiono w części I rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego, w Informacji dodatkowej, w punktach „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego” oraz „Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”.

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ML System S.A. oraz Emitenta, w tym dane przeliczone na EUR, przedstawiono w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2026 r. Poniższa analiza dotyczy Grupy. Dane wynikowe porównano z I półroczem 2025 r., a dane bilansowe przede wszystkim ze stanem na 31 grudnia 2025 r. po przekształceniu. Kwoty w tabelach podano w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej.

### a) Analiza skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Tabela 10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK ML System i wskaźniki

|                                      | Okres obrotowy |          |
|--------------------------------------|----------------|----------|
|                                      | 1 H 2026       | 1 H 2025 |
| Przychody ze sprzedaży               | 73 079         | 35 939   |
| Koszt własny sprzedaży               | 80 241         | 44 087   |
| Zysk brutto ze sprzedaży             | -7 162         | -8 148   |
| Koszty sprzedaży                     | 3 439          | 3 878    |
| Koszty ogólnego zarządu              | 6 054          | 17 868   |
| Pozostałe przychody operacyjne netto | 9 576          | 9 798    |
| Pozostałe koszty operacyjne netto    | 982            | 6 765    |
| Wynik operacyjny                     | -8 061         | -26 861  |
| Przychody finansowe                  | 649            | 64       |
| Koszty finansowe                     | 4 333          | 5 505    |

|                               |         |         |
|-------------------------------|---------|---------|
| Wynik przed opodatkowaniem    | -11 745 | -32 302 |
| Podatek dochodowy             | -3 314  | -1 789  |
| Wynik netto za okres obrotowy | -8 431  | -30 513 |

Podstawowe wskaźniki

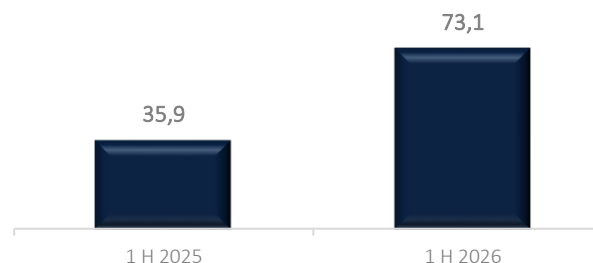
|                                                                   |       |         |
|-------------------------------------------------------------------|-------|---------|
| EBITDA (APM)*                                                     | 2 496 | -15 813 |
| Marża EBITDA<br>(udział EBITDA (APM*) w przychodach ze sprzedaży) | 3,4%  | -44,0%  |

\* APM - Alternatywny Pomiar Wyników: EBITDA definiowana jako Zysk/Strata z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji)

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w I półroczu 2026 roku wyniosły 73 079 tys. PLN i były wyższe o 37 140 tys. PLN, tj. o 103% od kwoty przychodów w analogicznym okresie 2025 roku.

W I półroczu 2026 r. wzrost przychodów odnotowano zarówno w segmencie fotowoltaiki, w którym sprzedaż wyniosła 54 034 tys. PLN wobec 27 402 tys. PLN w okresie porównawczym, jak i w segmencie produktów nowej ery kwantowej i szkła powłokowego, gdzie przychody wzrosły z 4 549 tys. PLN do 15 253 tys. PLN. Udział tych segmentów w przychodach ze sprzedaży Grupy wyniósł odpowiednio 73,9% i 20,9%.

Wykres 4 Przychody ze sprzedaży Grupy w mln PLN



Największy udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży stanowiły produkty i usługi, których sprzedaż wyniosła 71 735 tys. PLN, tj. 98,2% przychodów Grupy, wobec 84,6% w okresie porównawczym. Kategoria ta obejmuje produkcję przemysłową, usługi kontraktów oraz pozostałe usługi i badania.

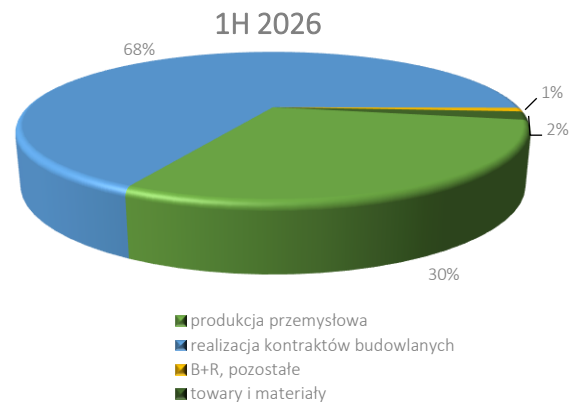
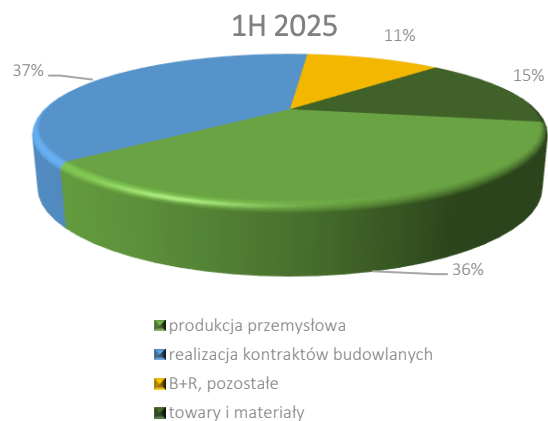
Przychody ze sprzedaży produkcji przemysłowej wyniosły 21 785 tys. PLN wobec 13 027 tys. PLN w I półroczu 2025 r., co oznacza wzrost o 67,2%.

Przychody z usług kontraktów, ujmowane zgodnie z MSSF 15, wyniosły 49 356 tys. PLN wobec 13 440 tys. PLN w I półroczu 2025 r. Stanowiły 67,5% przychodów ze sprzedaży Grupy, wobec 37,4% w okresie porównawczym.

Łączna sprzedaż zagraniczna Grupy wyniosła 20 911 tys. PLN wobec 6 689 tys. PLN w I półroczu 2025 r. Jej udział w przychodach ze sprzedaży wzrósł z 18,6% do 28,6%.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 1 344 tys. PLN wobec 5 517 tys. PLN w I półroczu 2025 r. Ich udział w przychodach ze sprzedaży Grupy zmniejszył się z 15,4% do 1,8%.

Wykres 5 Struktura rzeczowa sprzedaży w 1 półroczu 2025 i 2026 r.



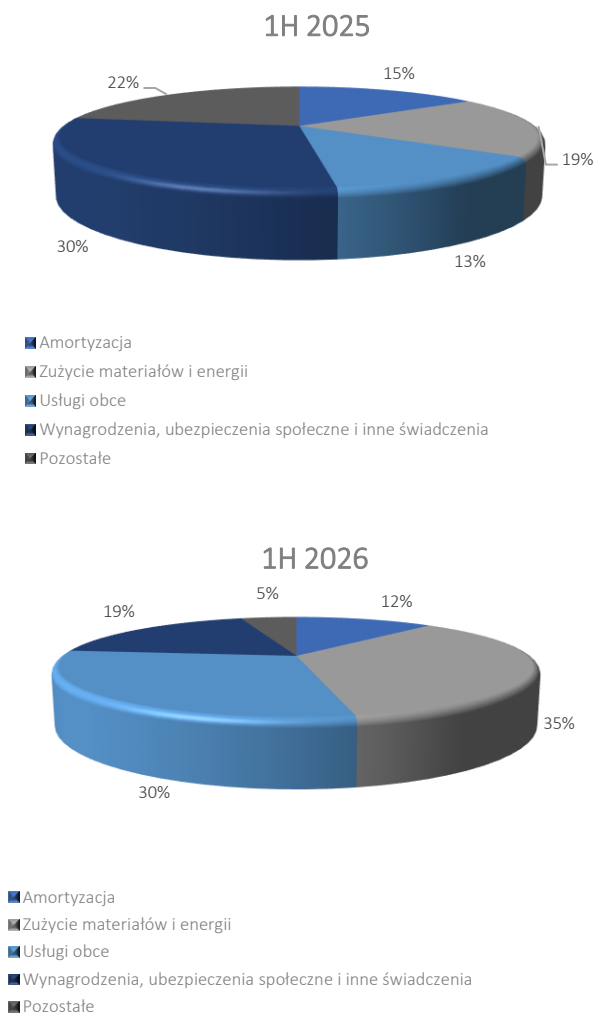
Koszt własny sprzedaży (KWS), podobnie jak przychody ze sprzedaży, odnotowały wzrost w I półroczu 2026 z porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. KWS wyniósł 80 241 tys. PLN wobec 44 087 tys. PLN w I półroczu 2025 roku, co oznacza wzrost o 36 154 tys. PLN, tj. o 82%. Dynamika wzrostu kosztów własnych sprzedaży była niższa niż dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży, które zwiększyły się o 103%. W rezultacie poprawie uległa rentowność działalności Grupy – marża brutto na sprzedaży (przed rozliczeniem kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu) ukształtowała się na poziomie -9,8%, wobec -22,7% w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza poprawę o 12,9 p.p.

Skonsolidowane koszty sprzedaży w I półroczu 2026 roku wyniosły 3 439 tys. PLN i były o 439 tys. PLN, tj. o 11%, niższe w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniosły 3 878 tys. PLN.

Udział kosztów sprzedaży w przychodach Grupy zmniejszył się z 10,8% w I półroczu 2025 r. do 4,7% w I półroczu 2026 r.

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2026 r. wyniosły 6 054 tys. PLN wobec 17 868 tys. PLN w okresie porównawczym, co oznacza spadek o 11 814 tys. PLN, tj. o 66,1%. Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu zmniejszyły się z 21 746 tys. PLN do 9 493 tys. PLN, a ich udział w przychodach ze sprzedaży spadł z 60,5% do 13,0%.

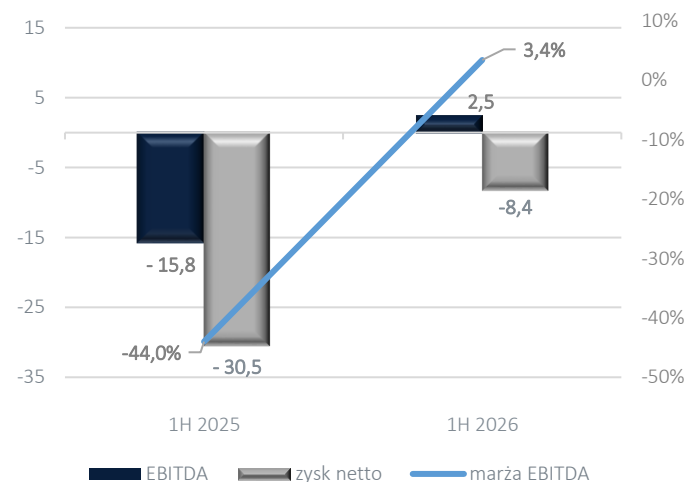
Wykres 6 Udział wybranych skonsolidowanych kosztów działalności operacyjnej i pozostałej w I półroczu 2025 i 2026 roku w ogólne kosztów operacyjnych



Informacje o kosztach działalności operacyjnej i pozostałej przedstawiono w nocie 14 części I śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Strukturę przychodów ze sprzedaży przedstawiono w nocie 13, a informacje dotyczące segmentów operacyjnych w nocie 15.

Grupa zakończyła I półrocze 2026 stratą netto w kwocie 8 431 tys. PLN, wobec straty netto w wysokości 30 513 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Oznacza to zmniejszenie straty netto o 22 082 tys. PLN.

Wykres 7 Zyski (mln PLN) i marża



Za I półrocze 2026 r. skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 2 496 tys. PLN, wobec -15 813 tys. PLN w porównywalnym okresie roku ubiegłego, co oznacza poprawę wyniku o 18 309 tys. PLN.

Na poprawę rentowności oraz zmniejszenie straty netto wpłynął przede wszystkim istotny wzrost przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnej poprawie marży brutto na sprzedaży oraz ograniczeniu kosztów ogólnego zarządu.

## b) Analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w GK ML System i wskaźniki

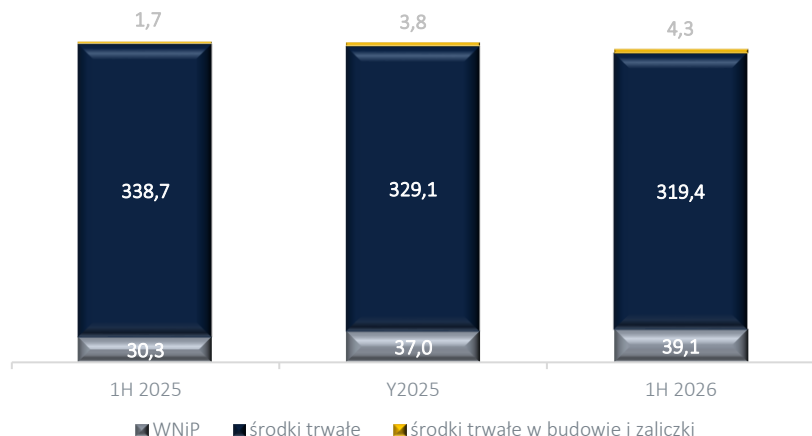
|                                                                                              | Stan na dzień  |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                              | 30.06.2026     | 30.06.2025     | 31.12.2025     |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                         | <b>399 236</b> | <b>404 989</b> | <b>406 823</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                       | 323 760        | 340 363        | 332 923        |
| Prawo do użytkowania                                                                         | 28 457         | 29 754         | 29 097         |
| Wartości niematerialne                                                                       | 39 109         | 30 282         | 37 031         |
| Wartość firmy                                                                                | 15             | 15             | 15             |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                   | 357            | 357            | 357            |
| Należności długoterminowe                                                                    | 2 621          | 3 054          | 2 855          |
| -w tym długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                             | 2 166          | 1 465          | 1 354          |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                          | 4 917          | 1 164          | 4 545          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                       | <b>67 101</b>  | <b>66 855</b>  | <b>82 170</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>67 101</b>  | <b>66 855</b>  | <b>82 170</b>  |
| Zapasy                                                                                       | 23 297         | 24 180         | 19 452         |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                                | 34 983         | 36 355         | 39 419         |
| -w tym krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                            | 1 056          | 862            | 979            |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                            | 0              | 40             | 0              |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu wyceny usług budowlanych                                 | 8 023          | 2 178          | 16 060         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                           | 798            | 4 102          | 7 239          |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>                                                                          | <b>466 337</b> | <b>471 844</b> | <b>488 993</b> |
|                                                                                              | Stan na dzień  |                |                |
|                                                                                              | 30.06.2026     | 30.06.2025     | 31.12.2025     |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                        | <b>92 058</b>  | <b>115 752</b> | <b>100 519</b> |
| Kapitał podstawowy                                                                           | 7 381          | 7 381          | 7 381          |

|                                                                                                     |                |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych                            | -11            | -11            | 13             |
| Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                                      | 146 522        | 146 522        | 146 522        |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                                        | 1 885          | 1 885          | 1 885          |
| Zyski zatrzymane                                                                                    | -63 719        | -40 025        | -55 282        |
| -w tym wynik finansowy netto                                                                        | -8 431         | -30 513        | -42 436        |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                                                 | <b>374 279</b> | <b>356 092</b> | <b>388 474</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                  | <b>179 952</b> | <b>201 472</b> | <b>193 911</b> |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                               | 1 227          | 25             | 4 125          |
| Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                                             | 163            | 158            | 163            |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                                                    | 2 812          | 2 881          | 2 812          |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek                                            | 38 998         | 47 544         | 42 570         |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                           | 11 511         | 14 241         | 12 919         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe                                                     | 504            | 551            | 580            |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                                               | 124 737        | 136 072        | 130 742        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                 | <b>194 327</b> | <b>154 620</b> | <b>194 563</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>        | <b>194 327</b> | <b>154 620</b> | <b>194 563</b> |
| Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                                            | 1 266          | 1 580          | 1 266          |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                                                   | 1 440          | 2 137          | 1 442          |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek                                           | 88 163         | 73 489         | 97 479         |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                          | 2 965          | 2 983          | 2 965          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe                                                    | 129            | 2 561          | 1 179          |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                                   | 100 363        | 70 993         | 89 045         |
| -w tym krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów | 10 467         | 11 343         | 10 467         |
| -w tym krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                   | 557            | 783            | 1 680          |

|                                                           |                |                |                |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego       | 1              | 0              | 1 187          |
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu wyceny usług budowlanych | 0              | 877            | 0              |
| <b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                | <b>466 337</b> | <b>471 844</b> | <b>488 993</b> |

Skonsolidowana suma bilansowa wyniosła na dzień 30.06.2026 roku 466 337 tys. PLN (spadek o 4,6% w stosunku do stanu na koniec 2025 r.). W strukturze aktywów największą część stanowią aktywa trwałe - na koniec czerwca 2026 roku stanowiły 85,6% ogólnej sumy aktywów (83,2% na koniec roku 2025). Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 399 236 tys. PLN, co oznacza spadek o 1,4% w stosunku do stanu na 30 czerwca 2025 r. i spadek o 1,9% w porównaniu z stanem na koniec 2025 r. i wynika z bieżącej eksploatacji środków trwałych. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe (81,1% aktywów trwałych ogółem).

Wykres 8 Porównanie wartości wybranych aktywów trwałych Grupy w mln PLN



W badanym okresie aktywa obrotowe spadły o 18,3% w stosunku do stanu na koniec 2025 r., a ich wartość wyniosła 67 101 tys. PLN. W aktywach obrotowych na dzień 30 czerwca 2026 roku największą pozycję stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności (52,1%

aktywów obrotowych ogółem), zapasy (34,7%), kwoty należne od odbiorców z tytułu wyceny usług budowlanych (12%) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty (1,2%).

Stan zapasów na koniec I półrocza 2026 r. zwiększył się o 3,8 mln PLN względem końca 2025 r. Struktura i wielkość zapasów są adekwatne do skali realizowanych kontraktów i jest związana z koniecznością utrzymywania niezbędnych stanów magazynowych związanych ze zmianą struktury sprzedażowej Grupy – głównie sprzedaż wyrobów własnych.

Wykres 9 Struktura aktywów obrotowych Grupy z wyłączeniem środków pieniężnych, w mln PLN



Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniósł 92 058 tys. PLN (spadek w stosunku do stanu na koniec roku 2025 o 8 461 tys. PLN).

W strukturze kapitału własnego główną pozycję stanowi nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej o wartości 146,5 mln PLN (różnica pomiędzy ceną emisyjną a nominalną akcji) oraz nie pokryte straty o wartości 63,7 mln PLN (w tym strata roku bieżącego o wartości 8,4 mln PLN).

Zobowiązania długoterminowe na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 179 952 tys. PLN i były o 13 959 tys. PLN niższe wobec stanu na koniec 2025 r. Spadek zadłużenia długoterminowego

z tytułu kredytów i pożyczek wynikał z harmonogramów zaciągniętych w okresach wcześniejszych kredytów.

W zobowiązaniach długoterminowych istotną pozycję (122 336 tys. PLN wobec 128 308 tys. PLN na koniec 2025 roku) stanowią długoterminowe przychody przyszłych okresów oraz zobowiązania długoterminowe z tytułu umów. Część krótkoterminowa rozpoznana jest w zobowiązaniach krótkoterminowych (11 024 tys. PLN na koniec czerwca 2026 roku wobec 12 147 tys. PLN na koniec 2025).

Zobowiązania krótkoterminowe były na bardzo podobnym poziomie w porównaniu do końca 2025 r. (spadek o 236 tys. PLN) – co wynika głównie ze spłaty części zobowiązań z tytułu finansowanych kontraktów w ramach linii wielocelowej. W ramach zobowiązań krótkoterminowych na koniec czerwca 2026 nastąpił wzrost zobowiązań handlowych o 11 318 tys. PLN wobec stanu na koniec 2025.

Grupa na dzień 30 czerwca 2026 r. wykazywała relatywnie wysoką wartość zobowiązań pozabilansowych z tytułu gwarancji: 202,1 mln PLN i zobowiązań wekslowych: 296,4 mln PLN. Na wartości te składają się m.in. gwarancje wydane w ramach Umów generalnych zawartych z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (gwar. płatnicze i kontraktowe), jak również gwarancje PCG, zwrotu zaliczki, NWK i UWiu. W zobowiązaniach wekslowych istotną pozycję stanowią weksle stanowiące zabezpieczenie dla umów dotacyjnych oraz kredytów bankowych. Szczegółowe wartości zostały opisane w Nocie nr 8 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego GK ML System.

### c) Analiza skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Tabela 12 Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych GK ML System

|                                                       | Okres obrotowy            |                           |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                       | 01.01.2026-<br>30.06.2026 | 01.01.2025-<br>30.06.2025 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b> |                           |                           |
| Zysk przed opodatkowaniem                             | -11 745                   | -32 302                   |
| Korekty o pozycje                                     | 25 518                    | 29 396                    |
| Amortyzacja                                           | 10 557                    | 11 048                    |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto        | 165                       | -32                       |

|                                                                                                   |                |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Przychody z tytułu odsetek                                                                        | -450           | 0             |
| Koszty z tytułu odsetek                                                                           | 4 455          | 5 071         |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej                                                 | -957           | -280          |
| Zmiana stanu rezerw                                                                               | -2 900         | 3 082         |
| Zmiana stanu zapasów                                                                              | 4 241          | 4 284         |
| Zmiana stanu należności netto                                                                     | 16 128         | -19 730       |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                                          | -5 634         | 25 909        |
| Inne korekty                                                                                      | -87            | 44            |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)</b>                           | <b>13 773</b>  | <b>-2 906</b> |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                       | 0              | 0             |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (wykorzystane w działalności operacyjnej)</b>   | <b>13 773</b>  | <b>-2 906</b> |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                           |                |               |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych                                                | 32             | 285           |
| Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych                                               | 2 881          | 342           |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych                                                              | 0              | 0             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                     | <b>-2 849</b>  | <b>-57</b>    |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                              |                |               |
| Wpływy z tytułu emisji akcji                                                                      | 0              | 0             |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                                                  | 36 550         | 20 382        |
| Inne wpływy finansowe                                                                             | 0              | 0             |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek                                                       | 49 087         | 14 729        |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu                                                       | 3 467          | 815           |
| Zapłacone odsetki                                                                                 | 1 361          | 3 750         |
| Inne wydatki finansowe                                                                            | 0              | 0             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                        | <b>-17 365</b> | <b>1 088</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem przed skutkami zmian kursów wymiany</b>                       | <b>-6 441</b>  | <b>-1 875</b> |
| Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | 0              | 0             |

|                                                                                |               |               |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>-6 441</b> | <b>-1 875</b> |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                   | <b>7 239</b>  | <b>5 977</b>  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                     | <b>798</b>    | <b>4 102</b>  |

Grupa Kapitałowa ML System zakończyła I półrocze 2026 r. ze stanem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynoszącym 798 tys. zł, wobec 7 239 tys. zł na początek okresu. Środki pieniężne zmniejszyły się o 6 441 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 13 773 tys. zł, wobec ujemnych przepływów w wysokości 2 906 tys. zł w I półroczu 2025 r. Pomimo poniesionej straty przed opodatkowaniem Grupa wygenerowała dodatnie przepływy operacyjne, uwzględniające korekty wyniku o pozycje niepieniężne oraz zmiany kapitału obrotowego.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły –2 849 tys. zł, wobec –57 tys. zł w okresie porównawczym. Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych wyniosły 2 881 tys. zł, natomiast wpływy z ich zbycia wyniosły 32 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły –17 365 tys. zł, wobec dodatnich przepływów w wysokości 1 088 tys. zł w I półroczu 2025 r. Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek wyniosły 36 550 tys. zł i były niższe od łącznych wydatków na spłatę finansowania, zobowiązań leasingowych oraz odsetek. Szczegółowe informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w nocy 6 części I śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Dodatknie przepływy operacyjne nie pokryły łącznych wydatków netto z działalności inwestycyjnej i finansowej, co spowodowało zmniejszenie stanu środków pieniężnych.

#### d) Inne informacje

Informacje dotyczące sytuacji płynnościowej Spółki i Grupy, zagrożeń dla terminowego regulowania zobowiązań oraz oceny kontynuacji działalności przedstawiono w punktach „Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego” odpowiednio w części I i części II rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego. Warunki finansowania opisano w nocy 6 części I, natomiast ryzyka związane z działalnością Grupy, w tym ryzyko płynności, walutowe, stóp procentowych i kredytowe, przedstawiono w punkcie 4.13 niniejszego sprawozdania.

Grupa podejmuje działania służące dostosowaniu struktury finansowania i harmonogramów spłat do przewidywanych przepływów pieniężnych oraz potrzeb działalności operacyjnej. Skuteczność tych działań zależy w szczególności od uzgodnień z wierzycielami, dostępności finansowania i terminowej realizacji wpływów.

W II półroczu 2026 r. Grupa zamierza kontynuować projekty badawcze i inwestycyjne opisane w punkcie 3.6. Zakres i tempo ich realizacji, a także decyzje o rozpoczęciu nowych projektów, będą uzależnione od sytuacji rynkowej, płynności Grupy oraz dostępności finansowania, w tym dofinansowania ze środków Unii Europejskiej.

Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność oraz wyniki Spółki i Grupy w I półroczu 2026 r., a także mogące oddziaływać na kolejne okresy, opisano w niniejszym sprawozdaniu oraz w śródrocznych skróconych sprawozdaniach finansowych.

Wybrane dane finansowe Spółki i Grupy, w tym dane przeliczone na EUR, przedstawiono w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie półrocznym.

## 4.9 Alternatywny Pomiar Wyników (APM)

Grupa Emitenta wprowadziła 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. PLN) – dane skonsolidowane dla Grupy Kapitałowej ML System

| APM - Alternatywny Pomiar Wyników                                                 | 1.01.2026 - 30.06.2026 | 1.01.2025 - 30.06.2025 | 1.01.2025 – 31.12.2025 | 1.07.2025 – 30.06.2026 | 1.07.2024 – 30.06.2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                                   | 6 miesięcy             | 6 miesięcy             | 12 miesięcy            | 12 miesięcy            | 12 miesięcy            |
| EBITDA (Zysk/Strata z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji) | 2 496                  | (15 813)               | (7 445)                | 10 864                 | (35 899)               |

APM - Alternatywny Pomiar Wyników - **Dług netto** (tys. PLN)

| APM - Alternatywny Pomiar Wyników | 30.06.2026 | 30.06.2025 | 31.12.2025 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Dług netto                        | 141 472    | 137 267    | 150 453    |

Informacja o Alternatywnym Pomiarze Wyników znajduje się również w punkcie 9 Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ML System

## 4.10 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej na rok 2026. W związku z tym Zarząd nie przedstawia oceny możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz.

#### 4.11 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w II półroczu 2026 oraz w kolejnych okresach

Na wyniki Grupy Kapitałowej w II półroczu 2026 r. oraz w kolejnych okresach wpływać będą przede wszystkim dostępność kapitału obrotowego, warunki i koszty finansowania oraz możliwość terminowej i rentownej realizacji zamówień i kontraktów. Istotne znaczenie będą miały również pozyskiwanie nowych zamówień, poziom sprzedaży eksportowej oraz stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Wyniki Grupy będą zależeć także od skuteczności działań ograniczających koszty działalności, terminowości dostaw, odbiorów i rozliczeń kontraktów oraz spływu należności. Dostępność finansowania pozostaje kluczowym warunkiem zapewnienia ciągłości produkcji i realizacji przyjętych planów sprzedaży.

Czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na działalność Grupy będą sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna, popyt na rozwiązania oferowane przez Grupę, zmiany cen energii, surowców, materiałów i transportu, koszty pracy oraz wahania kursów walutowych i stóp procentowych.

W dłuższej perspektywie Grupa zamierza kontynuować realizację zaktualizowanej strategii, obejmującej rozwój sprzedaży standaryzowanych produktów BIPV oraz wykorzystanie technologii dachówek fotowoltaicznych i płyt elewacyjnych dostosowanych do potrzeb odbiorców, w tym obiektów objętych ochroną konserwatorską. Tempo realizacji tych zamierzeń będzie uzależnione od sytuacji płynnościowej Grupy, dostępności finansowania oraz popytu na jej produkty.

#### 4.12 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. nie wystąpiły istotne postępowania toczące się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych ani organami administracji publicznej. Za istotne Grupa uznaje postępowania, w których wartość przedmiotu sporu przekracza 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły również istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

W dalszym ciągu pozostaje w toku postępowanie przed Sądem Okręgowym w Kielcach, VII Wydziałem Gospodarczym, sygn. akt VII GC 63/26, z powództwa Świętokrzyskiej Grupy Przemysłowej INDUSTRIA S.A. w Kielcach przeciwko ML System S.A., o zapłatę kwoty 2.626.444,00 zł. Postępowanie dotyczy roszczenia o zwrot zaliczki wypłaconej na poczet realizacji kontraktu, od którego INDUSTRIA S.A. odstąpiła. ML System S.A. konsekwentnie kwestionuje skuteczność odstąpienia od umowy oraz zasadność dochodzonego roszczenia. Spółka stoi na stanowisku, że realizacja umowy nie była możliwa z przyczyn leżących po stronie inwestora, który nie uzyskał wymaganych decyzji administracyjnych, a ponadto wskazuje na przysługujące jej wobec INDUSTRIA S.A. roszczenia wzajemne, przedstawione do potrącenia. Spółka podtrzymuje również stanowisko, że otrzymana zaliczka została przeznaczona na zakup i dostawę elementów instalacji oraz wykonanie prac przygotowawczych związanych z realizacją inwestycji.

## 4.13 Zagrożenia i ryzyka

Tabela 13 Ryzyka i zagrożenia.

| Rodzaj ryzyka                          | Opis ryzyka                                                                                                                                           | Rodzaj ryzyka i sposób zarządzania                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>RYZYKA ZEWNĘTRZNE</b>               |                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Ryzyko kursów walutowych</b>        | Część materiałów wykorzystywanych do produkcji jest importowana (EUR, USD), co naraża Grupę na zmienność kursów walut.                                | <p>Ryzyko ograniczane jest poprzez naturalne dopasowanie wpływów i wydatków walutowych oraz możliwość stosowania instrumentów zabezpieczających. Kursy walut są monitorowane na bieżąco. Rozwijająca się sprzedaż na rynkach zagranicznych również pozwala na finansowanie części zakupów dokonywanych bezpośrednio w walutach obcych, niektóre kontrakty i sprzedaż krajowa również realizowana jest w walutach obcych.</p> <p>Emitent posiada możliwość reagowania na zmiany kursów walutowych poprzez możliwość zawierania kontraktów walutowych typu forward, co zabezpiecza przed wzrostem kursów.</p>                                                                                                                                           |
| <b>Ryzyko koniunktury gospodarczej</b> | Działalność Grupy uzależniona jest od sytuacji w sektorze budowlanym oraz poziomu inwestycji. Spowolnienie gospodarcze może wpływać na popyt i marżę. | <p>Grupa ogranicza ryzyko poprzez dywersyfikację geograficzną oraz zwiększanie udziału produktów o wyższej wartości dodanej (BIPV, szkło powłokowe).</p> <p>W ramach Grupy podjęte zostały następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka ogólnej koniunktury gospodarczej: dywersyfikacja działalności pod względem krajów, w których Grupa prowadzi działalność (zwiększenie ilości krajów, w których ofertowane są rozwiązania), co znalazło odzwierciedlenie w przyjęciu w marcu 2025 zaktualizowanej strategii rozwoju Emitenta (RB nr 4/2025). Zaktualizowana strategia zakłada w szczególności stopniowe zwiększanie udziału produktów standaryzowanych w przychodach Grupy, zwiększenie udziału eksportu, optymalizację</p> |

|                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                               | <p>wykorzystania potencjału produkcyjnego oraz poprawę dochodowości działalności.</p> <p>Na bieżąco monitorowana jest również sytuacja gospodarcza w Polsce oraz w istotnych dla Grupy krajach.</p> <p>Ryzyko to jest możliwe do minimalizacji przede wszystkim poprzez dywersyfikację geograficzną działalności i skierowanie wysiłku ofertowego i sprzedażowego na podmiotach zagranicznych, gdzie Grupa ma możliwość uzyskać lepsze marże i sprzedawać produkt customizowany w znacznie mniejszym zakresie.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Ryzyko niewypłacalności klientów<br/><br/>(ryzyko kredytowe związane z należnościami)</b> | <p>Źródłem tego ryzyka jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy należności zostaną uregulowane. Grupa prowadzi sprzedaż z odroczonym terminem płatności, przez co narażona jest na ryzyko finansowania Zamawiających.</p> | <p>Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka niewypłacalności klientów: ciągła weryfikacja sytuacji finansowej klientów, przyznanie limitów handlowych (w uzasadnionych przypadkach ustanowienie zabezpieczenia należności), częstsze dostawy o mniejszej wartości, których spłata warunkuje następne, ciągłe badanie historii współpracy z kontrahentami, nawiązanie współpracy z firmami windykacyjnymi, usprawnienie procesu informowania klienta o nadchodzących i przeterminowanych płatnościach. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania należność spółki zależnej od odbiorcy z Chin w kwocie około 3,7 mln EUR pozostaje nieuregulowana. Strony uzgodniły zasady płatności w 2026 r., jednak Emitent nie był w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z porozumienia. W związku z tym prowadzone są rozmowy dotyczące możliwości i nowych warunków spłaty należności. Ryzyko związane z jej odzyskaniem nadal występuje.</p> <p>Przy nowych zamówieniach Grupa ogranicza ryzyko braku zapłaty poprzez stosowanie przedpłat, w szczególności w sprzedaży zagranicznej.</p> |

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ryzyko stóp procentowych     | <p>Grupa ML System S.A. jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, w związku z zawartymi umowami kredytowymi. Kredyty te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych odsetek od kredytów.</p> | <p>Poziom stóp procentowych systematycznie spadał w ciągu ostatnich miesięcy, prognozy makroekonomiczne wskazują na niepewność co do dalszego kierunku zmian, związaną z konfliktem w obrębie cieśniny Ormuz</p> <p>W przypadku tego ryzyka Spółka nie ma możliwości zabezpieczenia się w pełni na wypadek jego wystąpienia. W przypadku części zadłużenia inwestycyjnego długoterminowego Emitent zawarł transakcję IRS zabezpieczającą stopę WIBOR 3M. Dla reszty przyjęto strategię akceptacji ryzyka.</p> <p>Wysokość stóp procentowych analizowana jest na bieżąco, w przypadku dalszych znaczących podwyżek stóp procentowych, w przypadku nowych kredytów Spółka rozważy kredytowanie w walutach obcych (EUR/ USD).</p> |
| Ryzyko regulacyjne i prawne  | <p>Źródłem tego ryzyka jest otoczenie prawne w szczególności zmieniające się regulacje w zakresie dotyczącym prawa zamówień publicznych oraz regulacjami dotyczącymi rynku OZE i wykorzystania funduszy UE.</p>                                                                              | <p>Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez uczestnictwo w szkoleniach i seminariach branżowych, opiniuje projekty aktów prawnych aktywnie uczestnicząc w grupach doradczych. Na bieżąco konsultuje spory prawne z kancelariami prawnymi.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Ryzyko wzrostu kosztów pracy | <p>Ponad 90% kadry Grupy to osoby zatrudnione na umowie o pracę. Wzrost kosztów pracy (np. składek ZUS czy innych obowiązkowych obciążeń) może wpłynąć koszty</p>                                                                                                                            | <p>Grupa przyjęła strategię akceptacji tego ryzyka w przypadku już zatrudnionych pracowników. W przypadku rekrutacji nowych pracowników (w szczególności na stanowiska produkcyjne) Grupa analizuje możliwość alternatywnych form zatrudnienia (np. leasingu pracowniczego, zatrudnienie osób prowadzących własną działalność gospodarczą) wybierając rozwiązanie optymalne pod kątem realizacji postawionych celów.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                 | operacyjne oraz prowadzonych prac B+R..                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Ryzyko wzrostu cen surowców                     | <p>Grupa ponosi koszty związane z zakupem części materiałów oraz podzespołów w Azji. Ze względu na uwarunkowania makroekonomiczne i rynkowe, na które Grupa Emitenta nie ma wpływu, koszty materiałów oraz podzespołów (w tym przede wszystkim koszty zakupu krzemowych ogniw fotowoltaicznych) mogą wzrosnąć, co może wpłynąć na koszty operacyjne.</p> | <p>Ryzyko jest minimalizowane poprzez ustanowienie alternatywnych źródeł dostaw i wybierając optymalne pod kątem postawionych celów.</p> <p>Jednym ze sposobów ograniczania ryzyka jest konsolidacja zakupów, negocjacje ceny dla większego wolumenu i kontraktacja zamówień w dłuższym okresie, rezerwując przyszłe dostawy co znacznie zmniejsza ryzyko wzrostu cen. W I-szej połowie 2026 roku, ze względu na sytuację płynnościową, Grupa nie miała możliwości aktywnie zarządzać w ten sposób ryzykiem.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Ryzyko obniżenia cen produktów fotowoltaicznych | <p>Źródłem tego ryzyka jest zauważalne w branży, w której Grupa koncentruje swoją działalność, systematyczne obniżenie średniej jednostkowej ceny (wyrażonej w Wp), w szczególności w zakresie produktów standardowych, których produkcja odbywa się w Chinach.</p>                                                                                      | <p>Grupa minimalizuje ryzyko poprzez ciągłą kontrolę kosztów produkcji. Ryzyko to będzie coraz mniej oddziaływać na Grupę w miarę rozwoju sprzedaży produktów opartych na autorskich rozwiązaniach Spółki, a także rozwiązań BIPV. Ryzyko to w I-szej połowie 2026 roku było coraz mniej istotne ponieważ od 2025 regularnie rosną koszty komponentów fotowoltaicznych, co przy słabnącej złotówce sprawia iż spadek cen jest coraz mniej istotny, ale w zakresie produktów fotowoltaiki klasycznej - wraz z nałożeniem się kryzysu w branży budowlanej oraz wzrostem płacy minimalnej i kosztów pracy spowodowało, iż klienci Grupy w I-szej połowie 2026 nie wybierali klasycznych rozwiązań PV produkowanych w ML System, ale tańsze, pochodzące z Azji. Ryzyko to jest zarządzalne w zakresie opisanym powyżej – czyli rozwój sprzedaży opartych na autorskich rozwiązaniach BIPV i intensyfikacja sprzedaży standaryzowanych</p> |

|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                            | produktów made in EU oraz wpisywanie się w programy local context a także w systematycznej aktualizacji cenników sprzedażowych, również w zakresie ofert już złożonych dla kontrahentów.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Ryzyko przerw w dostawie mediów – gazu i energii elektrycznej</b> | <p>Zakłócenia w dostawach energii i gazumogą wpływać na ciągłość produkcji.</p> <p>Źródłem tego ryzyka może być ograniczenie eksportu gazu do Unii Europejskiej oraz potencjalna konieczność bilansowanie systemu energii elektrycznej poprzez ingerencję w zapotrzebowanie odbiorców.</p> | <p>Ryzyko nie może zostać całkowicie zniwelowane ponieważ Spółka na cele produkcyjne wykorzystuje energię elektryczną. Potencjalne przerwy w dostawach prądu mogą rzutować na ciągłość produkcji.</p> <p>Spółka ogranicza to ryzyko korzystając z odnawialnych źródeł energii – instalacje OZE zainstalowane są zarówno na fasadach jak i dachach na obiektach spółki – z uwagi na powiększający się park maszynowy spółka nie jest w 100% niezależna energetycznie.</p> <p>Skala tego ryzyka na dzień publikacji niniejszego raportu jest niewielka w przypadku gazu (spółka korzysta z tego źródła jedynie w zakresie ogrzewania części budynków), w przypadku prądu spółka przyjęła strategię akceptacji ryzyka – obowiązujące na chwilę obecną przepisy prawne dają możliwość jednostronnego powiadomienia odbiorców o czasowych przerwach w dostawie prądu.</p> <p>W przypadku zmaterializowania się ryzyka Spółka przeplanuje produkcję i skieruje pracowników do czynności które mogą być wykonywane bez użycia energii.</p> |
| <b>Ryzyko konfliktów zbrojnych</b>                                   | Źródłem tego ryzyka jest ciągle trwający konflikt wojenny w Ukrainie i napięcie polityczne w regionie Bliskiego Wschodu                                                                                                                                                                    | <p>Wobec braku możliwości aktywnego zarządzania tym ryzykiem, Emitent przyjął strategię akceptacji. Sytuacja wojenna w Ukrainie nie zmieniła się w 2025 roku i obecnie nie ma przesłanek pozwalających na stwierdzenie, że konflikt zakończy się w roku 2026, co pozwoliłoby Spółce potencjalnie uczestniczyć w zamówieniach związanych z odbudową powojenną kraju.</p> <p>Dynamika konfliktu w rejonie cieśniny Ormuz na chwilę obecną pozostaje poza możliwością przewidzenia jego skutków. W krótkim horyzoncie czasowym konflikt wpływa na koszty paliwa, co przekłada się na wzrost kosztów transportu i w konsekwencji na wzrost kosztów surowców. Efekt ten</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Spółka niweluje poprzez okresowe podwyżki cen i aktualizacje cenników i kalkulatorów wycen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>RYZYKA WEWNĘTRZNE</b>                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Ryzyko płynności związane z kredytami</b> | <p>Grupa posiada zadłużenie kredytowe w kilku bankach i instytucjach finansowych, co z jednej strony dywersyfikuje ryzyko koncentracji kredytów, z drugiej jednak utrudnia zarządzanie kowenantami.</p> <p>Pogorszona w 2025 roku sytuacja płynnościowa Grupy spowodowała przekroczenie kowenantów umownych oraz ograniczenie możliwości finansowania działalności długiem.</p> | <p>Wobec pogarszającej się sytuacji płynnościowej w 2024 roku, Emitent oraz spółka zależna ML System + sp. z o.o. w dniu 30.05.2025 r. zawarły z konsorcjum wierzycieli finansowych, w skład którego wchodzi: BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Millennium Leasing sp. z o.o. („Wierzyciele”), Umowę dotyczącą finansowania Grupy ML System („Umowa”). Umowa ma celu finalizację prac nad stworzeniem biznes planu przewidującego zwiększenie przychodów Spółki oraz spłatę zadłużenia finansowego zgodnie z uzgodnionym z Wierzycielami harmonogramem (RB 13/2025 i następne, informujące o zmianach i przedłużeniu terminu Umowy).</p> <p>Obecny kształt Umowy przewiduje zawieszanie spłat rat kapitałowo – odsetkowych do 30.10.2026 r. przy bieżącym udostępnianiu dla Emitenta oraz spółki zależnej limitów kredytowych i pożyczkowych, co daje możliwość bieżącej, operacyjnej działalności bez obciążeń cashowych związanych z regulowaniem zobowiązań finansowych.</p> <p>Na żądanie wierzycieli finansowych, przy udziale niezależnego doradcy finansowego przygotowywany jest dokument Independent Business Review (IBR) wraz z modelem finansowym Grupy. Dokument ten ma stanowić jeden z elementów dalszych uzgodnień z wierzycielami w zakresie zapotrzebowania Grupy na finansowanie oraz docelowych warunków obsługi zadłużenia..</p> |
| <b>Ryzyko płynności finansowej</b>           | Źródło ryzyka zmaterializowane zostało w 2024 roku, kiedy kryzys w branży budowlanej przełożył się gorsze niż oczekiwano wartości przychodów ze sprzedaży i zysków, co w 2024 roku przełożyło się na znaczne obniżenie płynności                                                                                                                                                | <p>Grupa ogranicza to ryzyko korzystając ze zdywersyfikowanych źródeł finansowania tego typu kontraktów – linie wielocelowe/ kontraktowe w bankach, kredyty w rachunku bieżącym, pobieranie zaliczek od Zamawiających. W 2025 roku Grupa uzyskała również dodatkowe zabezpieczenie, udzielone przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. („KUKE”) w ramach gwarancji kontraktowej i płatniczej z terminem obowiązywania do 30.11.2026r..</p> <p>Wobec zmaterializowania się ryzyka utraty płynności finansowej pod koniec IV kwartału 2024 roku pod koniec roku 2024 nastąpiło opracowanie planu naprawczego. 11 grudnia 2024 r. Zarząd przyjął uchwałą wprowadzenie programu</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                                            |                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                            | <p>finansowej, a ryzyko nie zostało zminimalizowane w roku 2025.</p>                                     | <p>naprawczego. W wyniku jego realizacji Grupa w 2025 uzyskała oszczędności w wysokości ponad 17 mln zł, związane głównie z optymalizacją kosztów zatrudnienia, kosztów stałych oraz kosztów marketingu i sprzedaży. Grupa w 2026 kontynuuje program naprawczy w zakresie, w jakim nie będzie on prowadził do zakłócenia działalności operacyjnej i możliwości pozyskiwania nowych zleceń.</p> <p>Ponadto, w 2026 roku kontynuowano podjęte działania stabilizujące dotyczące obsługi finansowania dłużnego tj. przedłużono do 30.10.2026r. umowę o finansowaniu Grupy ML System z głównymi wierzycielami finansowy (szczegóły opisane w punkcie powyżej), przedłużono termin obowiązywania umów z KUKA S.A. na udzielenie limitów gwarancji płatniczej oraz gwarancji kontraktowych (szczegóły opisane powyżej), uzyskano dodatkowe finansowanie obrotowe w wysokości do 5,1 mln PLN z ARP S.A. (środki uruchomiono w marcu 2026, finansowanie miało charakter limitu odnawialnego) a w zakresie przeterminowanych zobowiązań zawierane są porozumienie i nowe harmonogramy dot. płatności. Grupa podjęła również działania zmierzające do wynajmu części powierzchni i w lipcu 2026 roku zawarła umowę najmu na okres 3 lat z zagranicznym podmiotem, co pozwoli na osiągnięcie przychodów na poziomie ok. 35 mln PLN.</p> <p>W ocenie Zarządu, w I-szej połowie 2026 roku Grupa zdołała ustabilizować poziom tego ryzyka i w dalszej części roku będzie kontynuować działania związane z pozyskaniem finansowania pozwalającego powrócić do operacyjnej rentowności (szczegóły dotyczące ryzyka, przyczyn jego wystąpienia i sposobu zarządzania znajdują się w notce „Podstawa sporządzenia Sprawozdania finansowego” w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2026 r.</p> |
| <p><b>Ryzyko realizacji kontraktów</b></p> | <p>Realizacja projektów wiąże się z ryzykiem opóźnień, kosztów podwykonawców oraz jakości wykonania.</p> | <p>Grupa dywersyfikuje ryzyko niezetelności wykonawców poprzez posiadanie kilku/ kilkunastu do obsługi prac. Pobierane jest zabezpieczenie od podwykonawców w zakresie należytego wykonania kontraktu, a także gwarancji i rękojmi. Umowy zawierają zapisy o karach umownych, z których Grupa korzysta. Grupa ogranicza ryzyko również poprzez stosowanie zabezpieczeń kontraktowych.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                            | <p><b>Ryzyko związane z opóźnieniem w uzyskaniu zakładanej zdolności produkcyjnej i wydajności</b></p>   | <p>Spółka zakończyła w 2023 roku główne inwestycje związane ze zwiększeniem zdolności produkcyjnych, rozszerzone w 2024 r. o linię Photonwall. Źródłem ryzyka w tym zakresie jest przyjmowany do realizacji miks produktowy, który może powodować nieoptymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych, oraz problemy techniczne, organizacyjne i kadrowe, które mogą przyczynić się do wzrostu kosztów obciążających produkcję i spadku rentowności</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                            | <p><b>Ryzyko utraty kluczowych pracowników</b></p>                                                       | <p>Ryzyko związane z działalnością Grupy, w tym w szczególności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej z dużą ilością istniejących zakładów produkcyjnych (w tym międzynarodowych) oraz planowanych do uruchomienia.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                            | <p><b>Ryzyko zwrotu dotacji</b></p>                                                                      | <p>Z uwagi na kryterium innowacyjności projektów, które wprowadza i rozwija</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                            |                                                                                                          | <p>Spółka podejmuje działania minimalizujące to ryzyko w następujących aspektach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- intensyfikacja ofertowania i podpisywania umów na projekty o wieloseryjnej produkcji powtarzalnych formatek, co powoduje możliwość optymalizacji procesu produkcyjnego i ograniczenie strat produkcyjnych</li> <li>- optymalizację zatrudnienia w działach związanych z produkcją i przesuwanie pracowników w sposób maksymalnie wykorzystujących ich kompetencje,</li> <li>- wprowadzenie ograniczonej ilości wzorów dla produktów BIPV, co pozwoli optymalizować procesy produkcyjne, zmniejszać odpad surowca oraz generować wyższe marże,</li> <li>- zwiększeniu wydajności produkcji poprzez eliminację wąskich gardeł oraz optymalizację gospodarki magazynowej.</li> <li>- zwiększenie udziału produkcji seryjnej w miksie produktowym.</li> </ul> <p>Skala możliwości zarządzania tym ryzykiem jest silnie skorelowana z płynnością finansową Grupy i możliwością zapewnienia surowców produkcyjnych.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                            |                                                                                                          | <p>Grupa stara się minimalizować ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i w tym zakresie podejmuje działania zapobiegawcze. Jednym z takich działań jest aktywna polityka w zakresie oferowanych pracownikom warunków pracy i satysfakcjonujących systemów płacowych i premialnych, adekwatnych do stopnia doświadczenia oraz poziomu kwalifikacji. Dodatkowym działaniem jest wprowadzanie systemu szkoleń podnoszących kwalifikacje.</p> <p>Skala możliwości zarządzania tym ryzykiem będzie rosła w miarę odbudowania stabilności finansowej Grupy.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                                            |                                                                                                          | <p>Spółka minimalizuje to ryzyko, poprzez bieżące konsultacje z instytucjami wdrażającymi i rozliczającymi środki publiczne.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                          | <p>ML System, będąc jednocześnie beneficjentem działań w ramach programów Unii Europejskiej, wydatkowanie i rozliczanie tego typu środków regulowane jest przez szereg przepisów prawnych, procedur administracyjnych oraz przez same umowy o dofinansowanie. W przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji, nieprawidłowego realizowania inwestycji, popełnienia błędów formalnych, istnieje ryzyko wystąpienia sankcji administracyjnych związanych ze zwrotem części lub całości otrzymanej dotacji wraz z odsetkami.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p><b>Ryzyko transakcji z podmiotami powiązanymi</b></p> | <p>Jednostka dominująca oraz spółki zależne zawierały i będą w przyszłości zawierać transakcje jako podmioty powiązane (odmienna definicja powiązania na gruncie MSR 24 i prawa podatkowego stwarza rozbieżności w definiowaniu</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>W ocenie Emitenta wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co skutkowałoby wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki oraz Grupy. Ryzyko jest minimalizowane poprzez konsultacje kluczowych dokumentów związanych z transakcjami pomiędzy podmiotami w Grupie, a także przyjęciem Polityki w zakresie transakcji z podmiotami powiązanymi.</p> |

|                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         | <p>podmiotów powiązanych)</p>                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p><b>Ryzyko regulacyjne związane ze statusem spółki publicznej</b></p> | <p>Uczestnictwo w obrocie publicznym nakłada na Spółkę szereg wymogów, których naruszenie nakłada na Spółkę szereg wymogów. Ich naruszenie może prowadzić m.in. do nałożenia sankcji w postaci kar pieniężnych, zawieszenia lub wykluczenia akcji z obrotu.</p> | <p>Spółka minimalizuje to ryzyko. Spełnianie wymogów formalnych związanych ze statusem spółki publicznej jest weryfikowane na bieżąco poprzez pracowników posiadających wiedzę w zakresie funkcjonowania spółki publicznej. Pracownicy Emitenta uczestniczą w szkoleniach, seminariach i innych formach doskonalenia zawodowego dotyczącego różnych aspektów funkcjonowania spółki publicznej.</p> <p>Ze względu na pewien stopień uznaniowości oceny np. informacji poufnej, ryzyka w pełni nie można wyeliminować.</p> |

#### 4.14 Inne istotne informacje

Emitent nie posiada żadnych dodatkowych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz będących istotnymi dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i Grupę Kapitałową.

## SPIS TABEL, WYKRESÓW, RYSUNKÓW, FOTOGRAFII

### TABELE:

|                                                                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabela 1 Podstawowe dane o ML System S.A. ....                                                              | 11 |
| Tabela 2 Podstawowe dane o ML System+ Sp. z o.o. ....                                                       | 12 |
| Tabela 3 Podstawowe dane o ML-BIPV ....                                                                     | 12 |
| Tabela 4 Podstawowe dane o Photonroof P.S.A. ....                                                           | 13 |
| Tabela 5 Podstawowe dane o Photonwall Sp. z o.o. ....                                                       | 13 |
| Tabela 6 Podstawowe dane o Centrum Badań i wytwarzania Materiałów ....                                      | 14 |
| Tabela 7 RMO Solution ....                                                                                  | 14 |
| Tabela 8 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta .... | 27 |
| Tabela 9 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta ....                               | 27 |
| Tabela 10 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej ....                                            | 35 |
| Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK ML System i wskaźniki ....                  | 38 |
| Tabela 12 Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych GK ML System ....             | 40 |
| Tabela 13 Ryzyka i zagrożenia. ....                                                                         | 44 |

### WYKRESY:

|                                                                                                                                                          |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Wykres 1 Wykres zwrotu kosztów instalacji w przypadku prawidłowo działających podzespołów. ....                                                          | 19 |
| Wykres 2 Wykres zwrotu kosztów instalacji w przypadku wystąpienia awarii ....                                                                            | 19 |
| Wykres 3 Liczba zatrudnionych pracowników w Grupie ML System w zestawieniu półrocznym wg stanu na 30 czerwca w latach 2022, 2023, 2024, 2025, 2026 ....  | 28 |
| Wykres 4 Przychody ze sprzedaży Grupy w mln PLN ....                                                                                                     | 35 |
| Wykres 5 Struktura rzeczowa sprzedaży w 1 półroczu 2024 i 2025 r. ....                                                                                   | 36 |
| Wykres 6 Udział wybranych skonsolidowanych kosztów działalności operacyjnej i pozostałej w I półroczu 2024 i 2025 roku w ogóle kosztów operacyjnych .... | 37 |
| Wykres 7 Zyski (mln PLN) i marża. ....                                                                                                                   | 37 |
| Wykres 8 Porównanie wartości wybranych aktywów trwałych Grupy w mln PLN ....                                                                             | 39 |

|                                                                                               |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Wykres 9 Struktura aktywów obrotowych Grupy z wyłączeniem środków pieniężnych, w mln PLN .... | 39 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----|

### RYSUNKI:

|                                                                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Rysunek 1 Cele strategiczne Grupy Kapitałowej ML System ....                                                   | 10 |
| Rysunek 2 Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej ML System ....                                               | 15 |
| Rysunek 4 Przykładowy ekran z programu zarządzania energią ML SCADA. ....                                      | 20 |
| Rysunek 4 Graficzna prezentacja produktów ML Glass ....                                                        | 21 |
| Rysunek 6 Zespole 3 komorowe z pasywną powłoką kwantową ....                                                   | 22 |
| Rysunek 5 Szyba laminowana z aktywną powłoką kwantową, zestaw 1 i 2 komorowy. ....                             | 22 |
| Rysunek 7 Graficzna prezentacja działania szyby kwantowej ....                                                 | 22 |
| Rysunek 5. Przykładowe rozwiązania oferowane przez Spółkę zaimplementowane w siedzibie głównej ML System. .... | 25 |
| Rysunek 8 Struktura kanałów sprzedaży ML System ....                                                           | 26 |

### FOTOGRAFIE:

|                                                                                                  |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Fot 1 Fotowoltaiczne szyby ....                                                                  | 17 |
| Fot 2 Szyby PV z podświetleniem krawędziowym ....                                                | 17 |
| Fot 3 Fotowoltaiczne płyty elewacyjne Photonwall ....                                            | 17 |
| Fot 4 Fotowoltaiczna dachówka Photonroof. ....                                                   | 17 |
| Fot 5 Świetlik fotowoltaiczny. ....                                                              | 17 |
| Fot 6 Fotowoltaiczne żaluzje ML Lamela ....                                                      | 17 |
| Fot 7 Pergola fotowoltaiczna. ....                                                               | 18 |
| Fot 8 Zadaszenie fotowoltaiczne miejsc parkingowych ....                                         | 18 |
| Fot 9 Kolorowe moduły PV zainstalowane na gruncie ....                                           | 18 |
| Fot 10 Klasyczne moduły PV na gruncie. Farma fotowoltaiczna ....                                 | 18 |
| Fot 11 Klasyczne moduły PV. Farma fotowoltaiczna ....                                            | 18 |
| Fot 12 Rozdzielnice MI System ....                                                               | 19 |
| Fot 13 Falownik ML System ....                                                                   | 19 |
| Fot 25 Zaawansowany system zarządzania budynkiem na przykładzie systemu wentylacji obiektu. .... | 20 |
| Fot 26 Biuro ZDM Gliwice – System zarządzania. ....                                              | 20 |
| Fot 14 Moduły PV i szyby laminowane w autobusie wodorowym ....                                   | 22 |
| Fot 15 Luminescencyjne moduły BIPV z grawerem na zadaszeniu ....                                 | 22 |
| Fot 16 Nadruk ceramiczny na fasadzie budynku ....                                                | 22 |

|                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Fot 17 Ultracienkie szkło i moduły BIPV na jachcie .....                             | 22 |
| Fot 18 Szyby zespolone z powłoką kwantową zamontowane w Zamku w Wiśniczu .....       | 22 |
| Fot 19 Zadaszenie Dworca Zachodniego w Warszawie modułami BIPV z funkcją NoFrost ... | 22 |
| Fot 20 Testy uderzeniowe.....                                                        | 23 |
| Fot 21 Komora starzeniowa .....                                                      | 23 |
| Fot 22 Test modułów „parcie – ssanie” .....                                          | 23 |

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd ML System S.A. oświadcza według swojej najlepszej wiedzy, że półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę i Grupę zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy.

Zarząd ML System S.A. oświadcza, że Sprawozdanie z działalności ML System S.A. i Grupy Kapitałowej ML System za okres od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

W imieniu Zarządu ML System S.A.:

Edyta Stanek  
Prezes Zarządu

Dawid Cycoń  
Wiceprezes Zarządu

ML  
SYSTEM  
Edyta Stanek  
Prezes Zarządu

Elektronicznie  
podpisany przez  
Edyta Stanek  
Data: 2026.09.30  
16:39:34 +02'00'

ML  
SYSTEM  
Dawid Cycoń  
Wiceprezes Zarządu

Elektronicznie  
podpisany  
przez Dawid  
Rafał Cycoń  
Data:  
2026.09.30  
16:39:03 +02'00'

Zaczernie, dnia 30 września 2026 r.