



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM  
ZARZĄDU**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 30 CZERWCA 2019 R.**

**Zaczernie, 3 września 2019 r.**

— SMART FUTURE —

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                  |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.</b>                                                                                                                                | <b>4</b>  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej                                                                                                                                                                                | 5         |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów                                                                                                                                                                               | 6         |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych                                                                                                                                                                             | 7         |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym                                                                                                                                                                          | 8         |
| <b>WSTĘP DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.</b>                                                                                                                            | <b>9</b>  |
| Informacje ogólne                                                                                                                                                                                                                | 9         |
| <b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ML SYSTEM S.A.</b>                                                                                                                               | <b>13</b> |
| I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości                                                                                                                                                                             | 13        |
| 1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego                                                                                                                                                                                | 13        |
| 2. Oświadczenie Zarządu                                                                                                                                                                                                          | 13        |
| 3. Podstawowe zasady księgowe                                                                                                                                                                                                    | 13        |
| 4. Zmiany stosowanych zasad polityki rachunkowości                                                                                                                                                                               | 14        |
| 6. Badanie przez biegłego rewidenta                                                                                                                                                                                              | 16        |
| 7. Odniesienie do publikowanych szacunków                                                                                                                                                                                        | 16        |
| II. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego                                                                                                                                                    | 17        |
| Nota 1. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość i wywierany wpływ                                  | 17        |
| Nota 2. Nakłady inwestycyjne                                                                                                                                                                                                     | 18        |
| Nota 3. Wartości niematerialne                                                                                                                                                                                                   | 19        |
| Nota 4. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                                                                                                                                   | 21        |
| Nota 5. Prawo do użytkowania aktywów                                                                                                                                                                                             | 23        |
| Nota 6. Kredyty i pożyczki                                                                                                                                                                                                       | 24        |
| Nota 7. Otrzymane dotacje                                                                                                                                                                                                        | 36        |
| Nota 8. Pozycje pozabilansowe                                                                                                                                                                                                    | 36        |
| Nota 9. Kapitał podstawowy                                                                                                                                                                                                       | 37        |
| Nota 10. Kapitał zapasowy                                                                                                                                                                                                        | 38        |
| Nota 11. Kapitał rezerwowy                                                                                                                                                                                                       | 38        |
| Nota 12. Dywidendy                                                                                                                                                                                                               | 39        |
| Nota 13. Przychody ze sprzedaży                                                                                                                                                                                                  | 40        |
| Nota 14. Koszty operacyjne i pozostałe                                                                                                                                                                                           | 41        |
| Nota 15. Segmenty operacyjne                                                                                                                                                                                                     | 42        |
| Nota 16. Przeciętne zatrudnienie                                                                                                                                                                                                 | 43        |
| Nota 17. Transakcje z jednostkami powiązanymi                                                                                                                                                                                    | 43        |
| Nota 18. Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych                                                                                                                                                                             | 45        |
| Nota 19. Świadczenia pracownicze dla Zarządu i Rady Nadzorczej i innego kluczowego personelu kierowniczego                                                                                                                       | 45        |
| III. Pozostałe informacje                                                                                                                                                                                                        | 46        |
| 1. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów Grupy Kapitałowej ML System S.A. | 46        |
| 2. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR                                                                                                                                                                                   | 49        |
| 3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR                                                                                                                                                                                  | 49        |
| 4. Informacja dotycząca sezonowości działalności                                                                                                                                                                                 | 50        |
| 5. Informacje na temat instrumentów finansowych                                                                                                                                                                                  | 50        |
| 6. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych                                                                                                                                                                                   | 51        |
| 7. Istotne informacje dotyczące I półrocza 2019 roku                                                                                                                                                                             | 51        |
| 8. Zdarzenia po dniu bilansowym                                                                                                                                                                                                  | 53        |
| Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ML System                                                                                                                                              | 55        |
| <b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.</b>                                                                                                                                                      | <b>56</b> |
| I. Podstawowe informacje o działalności Grupy ML System                                                                                                                                                                          | 57        |
| 1. Obszary działalności Grupy                                                                                                                                                                                                    | 57        |
| 2. Akcjonariat                                                                                                                                                                                                                   | 58        |

|      |                                                                                                                                                 |    |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.   | Realizowane projekty inwestycyjne.....                                                                                                          | 59 |
| 4.   | Realizowane projekty B+R.....                                                                                                                   | 61 |
| 5.   | Zatrudnienie.....                                                                                                                               | 63 |
| 6.   | Inne informacje.....                                                                                                                            | 63 |
| II.  | Podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej ML System w I półroczu 2019 roku.....                                                               | 64 |
|      | (wraz z opisem istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta).....                                                                                 | 64 |
| 1.   | Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....                                                                                                 | 64 |
| 2.   | Wyniki finansowe.....                                                                                                                           | 66 |
| 3.   | Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w II półroczu 2019 oraz w kolejnych okresach.....                                                    | 70 |
| 4.   | Istotne postępowania toczące się przed sądem, sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... | 70 |
| III. | Zagrożenia i ryzyka.....                                                                                                                        | 71 |
| IV.  | Inne istotne informacje.....                                                                                                                    | 75 |
|      | Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ML System S.A.....                                                          | 76 |

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 30 CZERWCA 2019 R.



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                                               | Stan na dzień: |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                               | 30.06.2019     | 31.12.2018     |
| <b>AKTYWA</b>                                                 |                |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                          | <b>128 195</b> | <b>111 842</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                        | 115 930        | 104 804        |
| Prawo do użytkowania                                          | 3 726          | 0              |
| Wartości niematerialne                                        | 7 337          | 6 586          |
| Wartość firmy                                                 | 15             | 15             |
| Należności długoterminowe                                     | 394            | 214            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                           | 3              | 3              |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 790            | 220            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                        | <b>91 549</b>  | <b>67 504</b>  |
| Zapasy                                                        | 17 340         | 7 290          |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                 | 35 735         | 12 696         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego             | 0              | 12             |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu wyceny usług budowlanych  | 24 711         | 32 396         |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                              | 2              | 4              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                            | 13 237         | 14 650         |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | 524            | 456            |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>                                           | <b>219 744</b> | <b>179 346</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                          |                |                |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                         | <b>76 172</b>  | <b>74 838</b>  |
| Kapitał podstawowy                                            | 5 650          | 5 650          |
| Kapitał zapasowy                                              | 67 174         | 61 533         |
| - w tym z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 35 982         | 35 982         |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                       | 1 179          | 869            |
| Zyski zatrzymane                                              | 15             | 1 134          |
| Wynik finansowy netto                                         | 2 154          | 5 652          |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                           | <b>143 572</b> | <b>104 508</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                            | <b>93 795</b>  | <b>59 857</b>  |
| Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych       | 33             | 33             |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                              | 351            | 351            |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek      | 34 771         | 10 894         |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego     | 1 826          | 1 060          |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 55 661         | 46 439         |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                         | 1 153          | 1 080          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                           | <b>49 777</b>  | <b>44 651</b>  |
| Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych      | 2              | 2              |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                             | 177            | 251            |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek     | 15 588         | 15 818         |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego    | 635            | 580            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe              | 2 011          | 0              |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania             | 25 912         | 23 915         |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | 5 452          | 4 085          |
| <b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                    | <b>219 744</b> | <b>179 346</b> |

Noty zaprezentowane na stronach 17 - 51 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                                    | Okres obrotowy:            |                            |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                    | 01.01.2019 –<br>30.06.2019 | 01.01.2018 –<br>30.06.2018 |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                    |                            |                            |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                      | <b>42 068</b>              | <b>41 281</b>              |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                           | 41 170                     | 39 912                     |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                        | 898                        | 1 369                      |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                      | <b>34 837</b>              | <b>35 727</b>              |
| Koszt własny sprzedanych produktów i usług                         | 34 302                     | 34 520                     |
| Koszt własny sprzedanych towarów, materiałów                       | 535                        | 1 207                      |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                    | <b>7 231</b>               | <b>5 554</b>               |
| Koszty sprzedaży                                                   | 161                        | 51                         |
| Koszty ogólnego zarządu                                            | 6 266                      | 4 355                      |
| Pozostałe przychody operacyjne netto                               | 3 254                      | 4 228                      |
| Pozostałe koszty operacyjne netto                                  | 1 260                      | 3 148                      |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                             | <b>2 798</b>               | <b>2 228</b>               |
| Przychody finansowe                                                | 39                         | 140                        |
| Koszty finansowe                                                   | 683                        | 861                        |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                   | <b>2 154</b>               | <b>1 507</b>               |
| Podatek dochodowy bieżący                                          | 0                          | 46                         |
| Podatek dochodowy odroczony                                        | 0                          | -2                         |
| <b>Zysk netto za okres obrotowy</b>                                | <b>2 154</b>               | <b>1 463</b>               |
| <b>Zestawienie Całkowitych Dochodów</b>                            |                            |                            |
| Zysk netto (w PLN)                                                 | 2 154                      | 1 463                      |
| Inne całkowite dochody                                             | 0                          | 0                          |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                    | <b>2 154</b>               | <b>1 463</b>               |
| <b>Zysk netto na jedną akcję</b>                                   |                            |                            |
| Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)                               | 0,38                       | 0,33                       |
| Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)  | 0,38                       | 0,33                       |
| Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)                              | 0,37                       | 0,32                       |
| Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN) | 0,37                       | 0,32                       |

Noty zaprezentowane na stronach 17 – 51 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                                   | Okres obrotowy:            |                            |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                   | 01.01.2019 –<br>30.06.2019 | 01.01.2018 –<br>30.06.2018 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>             |                            |                            |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                  | <b>2 154</b>               | <b>1 507</b>               |
| <b>Korekty o pozycje</b>                                          | <b>-21 407</b>             | <b>-12 697</b>             |
| Amortyzacja                                                       | 3 931                      | 3 677                      |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto                    | -23                        | 7                          |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                           | 533                        | 772                        |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej                 | 15                         | -11                        |
| Zmiana stanu rezerw                                               | -74                        | -106                       |
| Zmiana stanu zapasów                                              | -10 177                    | -2 102                     |
| Zmiana stanu należności netto                                     | -15 405                    | -10 717                    |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek          | -172                       | 1 726                      |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                           | -466                       | -5 125                     |
| Koszty programu motywacyjnego                                     | 310                        | 0                          |
| Inne korekty                                                      | 121                        | -818                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>       | <b>-19 253</b>             | <b>-11 190</b>             |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>           |                            |                            |
| <b>Wpływy</b>                                                     | <b>681</b>                 | <b>29</b>                  |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych                | 678                        | 29                         |
| Splata udzielonych pożyczek i odsetek                             | 3                          | 0                          |
| <b>Wydatki</b>                                                    | <b>-15 800</b>             | <b>-12 760</b>             |
| Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych               | -15 795                    | -12 753                    |
| Udzielone pożyczki                                                | 0                          | -7                         |
| Inne wydatki inwestycyjne                                         | -5                         | 0                          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>     | <b>-15 119</b>             | <b>-12 731</b>             |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>              |                            |                            |
| <b>Wpływy</b>                                                     | <b>49 660</b>              | <b>63 850</b>              |
| Wpływy z tytułu emisji akcji                                      | 0                          | 32 615                     |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                  | 39 183                     | 17 488                     |
| Inne wpływy finansowe                                             | 10 477                     | 13 747                     |
| <b>Wydatki</b>                                                    | <b>-16 701</b>             | <b>-13 814</b>             |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek                       | -15 659                    | -12 775                    |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu                       | -470                       | -198                       |
| Zapłacone odsetki                                                 | -547                       | -786                       |
| Inne wydatki finansowe                                            | -25                        | -55                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>        | <b>32 959</b>              | <b>50 036</b>              |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                           | <b>-1 413</b>              | <b>26 115</b>              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>      | <b>14 650</b>              | <b>2 375</b>               |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym</b> | <b>-1 413</b>              | <b>26 115</b>              |
| - przepływy pieniężne netto                                       | -1 413                     | 26 115                     |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>        | <b>13 237</b>              | <b>28 490</b>              |

Noty zaprezentowane na stronach 17 - 51 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### 1.1 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2019 – 30.06.2019 r.

|                                                                           | Kapitał zapasowy                                       |               | Pozostały kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Wynik finansowy netto | Razem kapitał własny |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|----------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------|----------------------|
| Kapitał podstawowy                                                        | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej |               |                            |                              |                  |                       |                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.</b>                              | <b>5 650</b>                                           | <b>35 982</b> | <b>25 551</b>              | <b>869</b>                   | <b>1 134</b>     | <b>5 652</b>          | <b>74 838</b>        |
| Zysk netto za okres                                                       | 0                                                      | 0             | 0                          | 0                            | 0                | 2 154                 | 2 154                |
| Wycena programu motywacyjnego                                             | 0                                                      | 0             | 0                          | 310                          | 0                | 0                     | 310                  |
| Dywidenda z wyniku roku poprzedniego                                      | 0                                                      | 0             | 0                          | 0                            | 0                | -1 130                | -1 130               |
| Przeniesienie wyniku                                                      | 0                                                      | 0             | 4 522                      | 0                            | 0                | -4 522                | 0                    |
| Przeniesienie niepodzielonych wyników lat ubiegłych na pozostałe kapitały | 0                                                      | 0             | 1 119                      | 0                            | -1 119           | 0                     | 0                    |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2019 r.</b>                              | <b>5 650</b>                                           | <b>35 982</b> | <b>31 192</b>              | <b>1 179</b>                 | <b>15</b>        | <b>2 154</b>          | <b>76 172</b>        |

### 1.2 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018 – 30.06.2018 r.

|                                              | Kapitał zapasowy                                       |               | Pozostały kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Wynik finansowy netto | Razem kapitał własny |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|----------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------|----------------------|
| Kapitał podstawowy                           | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej |               |                            |                              |                  |                       |                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b> | <b>4 368</b>                                           | <b>4 649</b>  | <b>19 479</b>              | <b>0</b>                     | <b>1 134</b>     | <b>6 072</b>          | <b>35 702</b>        |
| Zysk netto za okres                          | 0                                                      | 0             | 0                          | 0                            | 0                | 1 463                 | 1 463                |
| Emisja akcji (nadwyżka emisyjna)             | 1 282                                                  | 33 329        | 0                          | 0                            | 0                | 0                     | 34 611               |
| Wycena programu motywacyjnego                | 0                                                      | 0             | 0                          | 265                          | 0                | 0                     | 265                  |
| Przeniesienie wyniku                         | 0                                                      | 0             | 6 072                      | 0                            | 0                | -6 072                | 0                    |
| Koszty emisji akcji                          | 0                                                      | -1 996        | 0                          | 0                            | 0                | 0                     | -1 996               |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2018 r.</b> | <b>5 650</b>                                           | <b>35 982</b> | <b>25 551</b>              | <b>265</b>                   | <b>1 134</b>     | <b>1 463</b>          | <b>70 045</b>        |

Noty zaprezentowane na stronach 17 – 51 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## WSTĘP DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.

### Informacje ogólne

#### 1. Forma prawna i przedmiot działalności

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- Produkcja szkła płaskiego (produkcja wyrobów ze szkła – paneli fotowoltaicznych)

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

#### 2. Czas trwania i skład Grupy Kapitałowej

Spółka ML System S.A. oraz jej Spółka zależna ML System + Sp. z o.o. zostały utworzone na czas nieoznaczony.

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

ML System S.A. od 14.09.2016 roku jest jednostką dominującą wobec ML System + Sp. z o.o. Jednostka dominująca ML System S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące konsolidację metodą pełną ML System + Sp. z o.o.

## Rola Spółki ML System S.A. w Grupie Kapitałowej

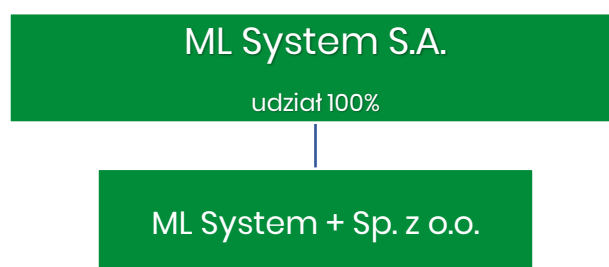
Spółka ML System S.A. pełni w Grupie Kapitałowej rolę jednostki wiodącej, producenta i głównego wykonawcy usług w zakresie wdrażania zintegrowanych systemów opartych na technologiach ogniw fotowoltaicznych zintegrowanych z budynkami, służących do pozyskiwania energii elektrycznej z promieni słonecznych. Spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej pełni rolę wspomagającą w zakresie dystrybucji produktów i technologii ML System S.A. w Polsce i na rynkach zagranicznych.

Dane finansowe ML System + Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną.

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH (w tys.) – według stanu na dzień 30.06.2019 r.

| Nazwa                  | Charakter powiązania   | Metoda konsolidacji | Wartość bilansowa udziałów/akcji | Kapitał zakładowy | Procent posiadanego kapitału | udział w liczbie ogólnej głosów na walnym zgromadzeniu | otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za okres kończący się |
|------------------------|------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                        |                        |                     | w tys. zł                        | w tys. zł.        |                              |                                                        | 30.06.2019 w tys. zł                                               |
| ML System + Sp. z o.o. | podmiot zależny w 100% | pełna               | 100                              | 100               | 100,00%                      | 100,00%                                                | 0                                                                  |

Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej na 30.06.2019 r.



W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

## 3. Prezentowane okresy sprawozdawcze

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na 31 grudnia 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

#### 4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

|               |                     |
|---------------|---------------------|
| Dawid Cycoń   | Prezes Zarządu      |
| Anna Warzybok | W-ce Prezes Zarządu |

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

|                  |                     |
|------------------|---------------------|
| Edyta Stanek     | Przewodnicząca Rady |
| Piotr Charzewski | Członek Rady        |
| Aneta Cwynar     | Członek Rady        |
| Piotr Solorz     | Członek Rady        |
| Wojciech Armuła  | Członek Rady        |

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ML System S.A.

#### 5. Firma audytorska

##### **POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o.**

ul. Łukasiewicza 1  
31-429 Kraków

#### 6. Notowania na rynku regulowanym

##### 6.1. Informacje ogólne

|                       |                                                                                            |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Giełda:</b>        | <b>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</b><br>ul. Książęca 4<br>00-498 Warszawa |
| <b>Symbol na GPW:</b> | <b>MLS</b>                                                                                 |
| <b>Sektor na GPW:</b> | <b>Energia odnawialna</b>                                                                  |

##### 6.2. System depozytowo-rozliczeniowy

**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)**  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

### 6.3. Kontakty z inwestorami

#### **ML System S.A.**

Zaczernie 190 G, 36-062 Zaczernie

tel: (17) 778 82 66

fax: (17) 853 58 77

e-mail: [biuro@mlsystem.pl](mailto:biuro@mlsystem.pl)

#### **Relacje Inwestorskie**

tel: +48 533 623 550

e-mail: [relacje@mlsystem.pl](mailto:relacje@mlsystem.pl)

[www.mlsystem.pl](http://www.mlsystem.pl), [www.ir.mlsystem.pl](http://www.ir.mlsystem.pl)

#### **Kontakt dla mediów**

Tomasz Danelczyk

TAILORS Group

tel: +48 665 885 390

## 7. Znaczący akcjonariusze Jednostki dominującej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku (według wiedzy Spółki) akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

| Nazwisko i imię, Firma           | Łączna ilość akcji<br>przypadająca<br>akcjonariuszowi | Ilość głosów     | Procent<br>posiadanych<br>głosów | Procent<br>posiadanego<br>kapitału |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Dawid Cycoń                      | 2 000 000                                             | 3 000 000        | 39,22%                           | 35,40%                             |
| Edyta Stanek                     | 2 000 000                                             | 3 000 000        | 39,22%                           | 35,40%                             |
| Rockbridge TFI Spółka<br>Akcyjna | 645 563                                               | 645 563          | 8,44%                            | 11,43%                             |
| Pozostali                        | 1 004 437                                             | 1 004 437        | 13,12%                           | 17,77%                             |
| <b>Razem</b>                     | <b>5 650 000</b>                                      | <b>7 650 000</b> | <b>100,00%</b>                   | <b>100,00%</b>                     |

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania powyższe informacje nie uległy zmianie.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ML SYSTEM S.A.

### I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

#### 1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 roku sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”) mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów (Dz. U. z 2018 r. poz. 757 z dnia 29 marca 2018 r. z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim”.

#### 2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd ML System S.A. oświadcza według swojej najlepszej wiedzy, że niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości i metodami obliczeniowymi dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych, odzwierciedlając w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Sporządzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy wyborze przyjętych przez jednostki zasad rachunkowości.

Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML System S.A. zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki 3 września 2019 roku do publikacji w dniu 4 września 2019 roku.

#### 3. Podstawowe zasady księgowe

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ML System S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jest polski złoty.

## 4. Zmiany stosowanych zasad polityki rachunkowości

### Zastosowanie MSSF 16 i wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2019 r.

MSSF 16 Leasing – zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadziła model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość (poniżej 20 tys. zł).

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzeniem. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejszą implementację standardu, w związku z tym zastosowała MSSF 16 po raz pierwszy dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 r. Grupa zastosowała do swoich umów leasingowych zmodyfikowane podejście retrospektywne. W związku z powyższym nie przekształciła danych porównawczych.

W dniu pierwszego zastosowania nowego standardu Grupa rozpoznała zobowiązania leasingowe równe bieżącej wartości zdyskontowanych, niezapłaconych jeszcze płatności leasingowych oraz aktywa (prawa do użytkowania składnika aktywów) równe zobowiązaniom leasingowym. W wyniku zastosowania nowego standardu Grupa wg stanu na dzień 1 stycznia 2019 r. wykazuje wyższą sumę bilansową o 778 tys. zł. Szczegóły zmian zostały przedstawione w notach dotyczących rzeczowych aktywów trwałych (przeklasyfikowanie istniejących leasingów do aktywów z tytułu prawa do użytkowania) oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania (włączenie istniejących na koniec poprzedniego roku umów leasingowych oraz rozpoznanie nowego aktywa z tyt. prawa do użytkowania).

### Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie z całkowitych dochodów w 2019 r.

Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na strukturę kosztów prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Część kosztów dotychczas prezentowana w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, materiałów i towarów oraz kosztach ogólnego zarządu została zaprezentowana w kosztach finansowych (część odsetkowa). Wystąpiły także różnice dotyczące prezentowanych wartości, w wyniku innego rozkładu w czasie okresu amortyzacji w porównaniu z faktycznymi płatnościami czynszów leasingowych. Grupa zdecydowała nie zmieniać okresów amortyzacji dla istniejących na 31.12.2018 roku maszyn oraz samochodów będących przedmiotem umów leasingowych w związku z założeniem, że jest wystarczająca pewność (występują istotne korzyści ekonomiczne), iż wszystkie aktywa leasingowane zostaną wykupione po zakończeniu trwania umów.

## 5. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską i weszły w życie od lub po 1 stycznia 2019 roku:

- Zmiany do MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy,

- Zmiany do MSR 28 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach
- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne – odnośnie reklasyfikacji nieruchomości Inwestycyjnych opublikowane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku – obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu – wymagają, aby po zmianie planu zastosować zaktualizowanych założeń do wyceny w celu ustalenia bieżących kosztów usług i odsetek netto za pozostałą część okresu sprawozdawczego,
- MSSF 16 Umowy leasingu opublikowane przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku i zatwierdzona przez UE w dniu 31 października 2017, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem, zatwierdzone przez UE 22 listopada 2016 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Dokonano zmian do różnych standardów w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Zmiany precyzują, że: gdy jednostka przejmuje kontrolę nad przedsięwzięciem, wcześniej posiadane udziały we wspólnej działalności podlegają ponownej wycenie (MSSF 3), gdy jednostka uzyska współkontrolę nad przedsięwzięciem, jednostka nie dokonuje ponownej wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnej działalności (MSSF 11), jednostka w taki sam sposób rozlicza wszystkie konsekwencje podatku dochodowego z tytułu dywidend (MSR 12), wszelkie pożyczki zaciągnięte pierwotnie w celu modernizacji składnika aktywów traktowane są, jako pożyczki ogólnego przeznaczenia w przypadku, gdy składnik aktywów jest gotowy do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży (MSR 23).

Standardy opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zmiany standardów, które nie zostały zatwierdzone przez UE:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – nowy standard wymaga wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych w wysokości aktualnej wartości wypłaty i zapewnia bardziej jednolite podejście do wyceny i prezentacji wszystkich umów ubezpieczeniowych. Wymogi te mają na celu osiągnięcie spójnego ujmowania umów ubezpieczeniowych opartego na określonych zasadach rachunkowości. MSSF 17 zastępuje MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i związane z nimi interpretacje w dniu zastosowania nowego standardu.
- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek” Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów, a nie przedsięwzięcie.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”
- MSR 8 (zmiana) „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

## **6. Badanie przez biegłego rewidenta**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, jednakże było przedmiotem półrocznego przeglądu przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta.

## **7. Odniesienie do publikowanych szacunków**

Grupa nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

## **II. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **Nota 1. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość i wywierany wpływ**

#### **Istotne zdarzenia**

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym miała miejsce zmiana struktury finansowania. Szczegóły dotyczące zaciągnięcia i spłaty kredytów zostały przedstawione w notcie nr 6.

**W pierwszym półroczu 2019 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik działalności Grupy.**

## Nota 2. Nakłady inwestycyjne

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych za okres 01.01.2019–30.06.2019 oraz istotnym zobowiązaniu z tego tytułu.

|                                 | <b>Zakupy</b> | <b>Sprzedaż</b> |
|---------------------------------|---------------|-----------------|
| Wartości niematerialne          | 877           | 0               |
| Grunty                          | 0             | 0               |
| Budynki i budowle               | 4 071         | 0               |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 16 005        | 693             |
| Środki transportu               | 126           | 0               |
| Inne środki trwałe              | 0             | 0               |
| Środki trwałe w budowie         | 794           | 0               |
| Nieruchomości inwestycyjne      | 0             | 0               |
| <b>Razem</b>                    | <b>21 873</b> | <b>693</b>      |

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w I półroczu 2019 r. wyniosły **21 873** tys. zł i dotyczą:

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| a) instalacji fotowoltaicznej,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 794 tys. PLN    |
| b) nakładów na zakup urządzeń specjalistycznych laboratoryjnych,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4 787 tys. PLN  |
| c) nakładów na rozwój parku maszynowego – zakup urządzenia do kontroli paneli fotowoltaicznych, linii do produkcji cienkiego szkła i innych maszyn i urządzeń,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 11 218 tys. PLN |
| d) budowy nowej hali,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 3 277 tys. PLN  |
| e) zakupu oprogramowania. Zakupione wartości niematerialne i prawne to głównie zaawansowane oprogramowanie projektowe i symulacyjne zakupione w ramach projektu „Idea Lab – rozwój istniejącego zaplecza B+R ML System”, w tym m.in. do obliczeń statycznych, analizy i wizualizacji danych, schematów i wzorów elektronicznych dla układów mikroprocesorowych, tworzenia i edycji brył obiektów i konstrukcji w przestrzeni 3D, tworzenia dokumentacji instalacji PV i diagramów, a także oprogramowanie CAD/CAM 3D do złożeń ruchomych i analizy ich dynamiki. | 877 tys. PLN    |

Nakłady finansowane są ze środków własnych Grupy Kapitałowej ML SYSTEM S.A. oraz kredytów inwestycyjnych. Na dzień 30.06.2019 r. saldo niespłaconych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosło 3 311 tys. zł

### Nota 3. Wartości niematerialne

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2019 – 30.06.2019</b>                                    | <b>Koszty prac rozwojowych</b> | <b>Wartość firmy</b> | <b>Nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości niematerialne</b> | <b>Inne wartości niematerialne</b> | <b>Razem</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                 | <b>5 684</b>                   | <b>15</b>            | <b>0</b>                                                                  | <b>2 154</b>                       | <b>7 853</b> |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu      | 0                              | 0                    | 0                                                                         | 1 252                              | 1 252        |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                                                  | <b>5 684</b>                   | <b>15</b>            | <b>0</b>                                                                  | <b>902</b>                         | <b>6 601</b> |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                 | <b>5 684</b>                   | <b>15</b>            | <b>0</b>                                                                  | <b>2 154</b>                       | <b>7 853</b> |
| a) Zwiększenia                                                                           | 0                              | 0                    | 0                                                                         | 877                                | 877          |
| – nabycie                                                                                | 0                              | 0                    | 0                                                                         | 877                                | 877          |
| b) Zmniejszenia                                                                          | 0                              | 0                    | 0                                                                         | 0                                  | 0            |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                                   | <b>5 684</b>                   | <b>15</b>            | <b>0</b>                                                                  | <b>3 031</b>                       | <b>8 730</b> |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                            | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                  | <b>1 252</b>                       | <b>1 252</b> |
| Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                           | 0                              | 0                    | 0                                                                         | 126                                | 126          |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                              | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                  | <b>1 378</b>                       | <b>1 378</b> |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>      | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                  | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>        | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                  | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| <b>Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                  | <b>1 378</b>                       | <b>1 378</b> |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>                                                 | <b>5 684</b>                   | <b>15</b>            | <b>0</b>                                                                  | <b>1 653</b>                       | <b>7 352</b> |

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2018 – 31.12.2018</b>                                    | <b>Koszty prac rozwojowych</b> | <b>Wartość firmy</b> | <b>Nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości niematerialne</b> | <b>Inne wartości niematerialne</b> | <b>Razem</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                 | <b>4 625</b>                   | <b>15</b>            | <b>0</b>                                                                  | <b>2 131</b>                       | <b>6 771</b> |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu      | 0                              | 0                    | 0                                                                         | 1 029                              | 1 029        |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                                                  | <b>4 625</b>                   | <b>15</b>            | <b>0</b>                                                                  | <b>1 102</b>                       | <b>5 742</b> |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                 | <b>4 625</b>                   | <b>15</b>            | <b>0</b>                                                                  | <b>2 131</b>                       | <b>6 771</b> |
| a) Zwiększenia                                                                           | 1 059                          | 0                    | 0                                                                         | 23                                 | 1 082        |
| – zwiększenia wynikające z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie             | 1 059                          | 0                    | 0                                                                         | 0                                  | 1 059        |
| – nabycie                                                                                | 0                              | 0                    | 0                                                                         | 23                                 | 23           |
| b) Zmniejszenia                                                                          | 0                              | 0                    | 0                                                                         | 0                                  | 0            |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                                   | <b>5 684</b>                   | <b>15</b>            | <b>0</b>                                                                  | <b>2 154</b>                       | <b>7 853</b> |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                            | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                  | <b>1 029</b>                       | <b>1 029</b> |
| Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                           | 0                              | 0                    | 0                                                                         | 223                                | 223          |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                              | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                  | <b>1 252</b>                       | <b>1 252</b> |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>      | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                  | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>        | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                  | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| <b>Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                  | <b>1 252</b>                       | <b>1 252</b> |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>                                                 | <b>5 684</b>                   | <b>15</b>            | <b>0</b>                                                                  | <b>902</b>                         | <b>6 601</b> |

## Nota 4. Rzeczowe aktywa trwałe

### RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2019 – 30.06.2019

#### Wartość brutto na początek okresu

Przeklasyfikowanie z tyt. zastosowania MSSF 16

#### Wartość brutto po przekształceniu na początek okresu

#### Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu

Przeklasyfikowanie z tyt. zastosowania MSSF 16

#### Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości po przekształceniu na początek okresu

#### Wartość bilansowa netto na początek okresu

#### Wartość bilansowa brutto na początek okresu po przekształceniu

a) Zwiększenia

– nabycia

b) Zmniejszenia

– sprzedaż

#### Bilans zamknięcia (wartość brutto)

#### Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po przekształceniu

Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Zmniejszenia z tytułu sprzedaży

#### Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu

#### Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu po przekształceniu

#### Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu

#### Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu

#### Bilans zamknięcia (wartość netto)

| Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe | Razem   |
|--------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-----------|---------|
| 3 924  | 20 427            | 78 164                          | 2 417             | 8 111     | 113 043 |
| 0      | 0                 | -1 631                          | -2 058            | 0         | -3 689  |
| 3 924  | 20 427            | 76 533                          | 359               | 8 111     | 109 354 |
| 0      | 993               | 16 223                          | 521               | 5 929     | 23 666  |
| 0      | 0                 | -568                            | -302              | 0         | -870    |
| 0      | 993               | 15 655                          | 219               | 5 929     | 22 796  |
| 3 924  | 19 434            | 60 878                          | 140               | 2 182     | 86 558  |
| 3 924  | 20 427            | 76 533                          | 359               | 8 111     | 109 354 |
| 0      | 825               | 11 102                          | 126               | 7 981     | 20 034  |
| 0      | 825               | 11 102                          | 126               | 7 981     | 20 034  |
| 0      | 0                 | -1 020                          | 0                 | 0         | -1 020  |
| 0      | 0                 | -1 020                          | 0                 | 0         | -1 020  |
| 3 924  | 21 252            | 86 615                          | 485               | 16 092    | 128 368 |
| 0      | 993               | 15 655                          | 219               | 5 929     | 22 796  |
| 0      | 208               | 2 775                           | 11                | 415       | 3 409   |
| 0      | 0                 | -328                            | 0                 | 0         | -328    |
| 0      | 1 201             | 18 102                          | 230               | 6 344     | 25 877  |
| 0      | 0                 | 0                               | 0                 | 0         | 0       |
| 0      | 0                 | 0                               | 0                 | 0         | 0       |
| 0      | 1 201             | 18 102                          | 230               | 6 344     | 25 877  |
| 3 924  | 20 051            | 68 513                          | 255               | 9 748     | 102 491 |

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2018 – 31.12.2018</b>                                                                | <b>Grunty</b> | <b>Budynki<br/>i budowle</b> | <b>Urządzenia<br/>techniczne<br/>i maszyny</b> | <b>Środki<br/>transportu</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Razem</b>   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                                             | <b>3 924</b>  | <b>20 420</b>                | <b>67 692</b>                                  | <b>1 415</b>                 | <b>7 537</b>     | <b>100 988</b> |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu                                  | 0             | 578                          | 10 892                                         | 587                          | 4 746            | 16 803         |
| <b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>                                                                    | <b>3 924</b>  | <b>19 842</b>                | <b>56 800</b>                                  | <b>828</b>                   | <b>2 791</b>     | <b>84 185</b>  |
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>                                                                   | <b>3 924</b>  | <b>20 420</b>                | <b>67 692</b>                                  | <b>1 415</b>                 | <b>7 537</b>     | <b>100 988</b> |
| a) Zwiększenia                                                                                                       | 0             | 7                            | 10 472                                         | 1 347                        | 574              | 12 400         |
| – nabycia                                                                                                            | 0             | 7                            | 10 472                                         | 0                            | 574              | 11 053         |
| – przyjęte w leasing                                                                                                 | 0             | 0                            | 0                                              | 1 347                        | 0                | 1 347          |
| b) Zmniejszenia                                                                                                      | 0             | 0                            | 0                                              | -345                         | 0                | -345           |
| – sprzedaż                                                                                                           | 0             | 0                            | 0                                              | -345                         | 0                | -345           |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>                                                                            | <b>3 924</b>  | <b>20 427</b>                | <b>78 164</b>                                  | <b>2 417</b>                 | <b>8 111</b>     | <b>113 043</b> |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                                                        | <b>0</b>      | <b>578</b>                   | <b>10 892</b>                                  | <b>587</b>                   | <b>4 746</b>     | <b>16 803</b>  |
| Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                                                       | 0             | 415                          | 5 331                                          | 210                          | 1 183            | 7 139          |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                                                                      | 0             | 0                            | 0                                              | -276                         | 0                | -276           |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                                                          | <b>0</b>      | <b>993</b>                   | <b>16 223</b>                                  | <b>521</b>                   | <b>5 929</b>     | <b>23 666</b>  |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                                  | <b>0</b>      | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                     | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                     | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b> | <b>0</b>      | <b>993</b>                   | <b>16 223</b>                                  | <b>521</b>                   | <b>5 929</b>     | <b>23 666</b>  |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>                                                                             | <b>3 924</b>  | <b>19 434</b>                | <b>61 941</b>                                  | <b>1 896</b>                 | <b>2 182</b>     | <b>89 377</b>  |

## Nota 5. Prawo do użytkowania aktywów

### PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU 01.01.2019 – 30.06.2019

Przeklasyfikowanie z tyt. zastosowania MSSF 16

Rozpoznane aktywa z tyt. prawa do użytkowania

**Wartość brutto na początek okresu w tym:**

Przeklasyfikowanie z tyt. zastosowania MSSF 16

Umorzenie na początek okresu

**Wartość bilansowa netto na początek okresu**

**Wartość bilansowa brutto na początek okresu**

a) Zwiększenia

– Zawarcie nowych umów leasingu

b) Zmniejszenia

**Bilans zamknięcia (wartość brutto)**

**Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu**

Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

**Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu**

**Bilans zamknięcia (wartość netto)**

| Grunty   | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe | Razem        |
|----------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-----------|--------------|
| 0        | 0                 | 1 631                           | 2 058             | 0         | 3 689        |
| 0        | 0                 | 0                               | 778               | 0         | 778          |
| <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>1 631</b>                    | <b>2 836</b>      | <b>0</b>  | <b>4 467</b> |
| 0        | 0                 | 568                             | 302               | 0         | 870          |
| 0        | 0                 | 568                             | 302               | 0         | 870          |
| <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>1 063</b>                    | <b>2 534</b>      | <b>0</b>  | <b>3 597</b> |
| <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>1 631</b>                    | <b>2 836</b>      | <b>0</b>  | <b>4 467</b> |
| 0        | 0                 | 378                             | 136               | 0         | 514          |
| 0        | 0                 | 378                             | 136               | 0         | 514          |
| 0        | 0                 | 0                               | 0                 | 0         | 0            |
| <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>2 009</b>                    | <b>2 972</b>      | <b>0</b>  | <b>4 981</b> |
| <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>568</b>                      | <b>302</b>        | <b>0</b>  | <b>870</b>   |
| 0        | 0                 | 66                              | 319               | 0         | 385          |
| <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>634</b>                      | <b>621</b>        | <b>0</b>  | <b>1 255</b> |
| <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>1 375</b>                    | <b>2 351</b>      | <b>0</b>  | <b>3 726</b> |

## Nota 6. Kredyty i pożyczki

### Kredyty według stanu na dzień 30.06.2019 r.

| Wierzyciel            | Rodzaj zobowiązania (kredytu)                  | Wartość kredytu wg umowy | Wartość kredytu na dzień bilansowy | Kredyty krótkoterminowe | Kredyty długoterminowe | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------|------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Polska Kasa Opieki SA | kredyt inwestycyjny (spłacony 1 lipca 2019 r.) | 2 137                    | 178                                | 178                     | 0                      | WIBOR 1M + marża       | 30.06.2019    | 1) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,<br>2) pełnomocnictwo do rachunków bankowych,<br>3) hipoteka umowna do sumy 20.000.000,00 PLN, na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy,<br>4) cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości – ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę nie niższą niż 20.000.000,00 złotych,<br>5) notarialne oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par.1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego,<br>6) sądowy zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do tożsamości sprzęcie elektronicznym – komorze rękawicowej, homogenizatorze i spektrofotometrycznym o wartości odtworzeniowej 2.676.151,20 PLN. Zabezpieczenie wspólne dla niniejszego kredytu oraz kredytu inwestycyjnego – Umowa nr 13/2019/SME kredytu nieodnawialnego inwestycyjnego z dnia 06.03.2019r., wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych. |
| Polska Kasa Opieki SA | kredyt inwestycyjny                            | 10 832                   | 7 447                              | 1 330                   | 6 117                  | WIBOR 1M + marża       | 31.03.2026    | 1) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,<br>2) hipoteka umowna do sumy 20.000.000,00 PLN, na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy,<br>3) cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości – ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę nie niższą niż 20.000.000,00 złotych,<br>4) zastaw rejestrowy na środkach trwałych: suszarka tunelowa o wartości bilansowej 1.551.200,00 złotych na dzień 31.03.2016 r. oraz laser o wartości bilansowej 4.112.500,00 złotych na dzień 31.03.2016 r. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych,<br>5) notarialne oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par.1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego,<br>6) pełnomocnictwo do rachunków bankowych.                                                                                                                                                      |

|                         |                                           |        |       |       |       |                  |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------|-------------------------------------------|--------|-------|-------|-------|------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Polska Kasa Opieki SA   | kredyt inwestycyjny                       | 7 000  | 6 849 | 978   | 5 871 | WIBOR 1M + marża | 31.12.2026 | 1) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,<br>2) pełnomocnictwo do rachunków bankowych,<br>3) hipoteka umowna do sumy 20.000.000,00 PLN, na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy,<br>4) cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości - ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę nie niższą niż 20.000.000,00 złotych,<br>5) notarialne oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par.1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego.                                                                                                                                                                               |
| Polska Kasa Opieki SA   | kredyt inwestycyjny                       | 917    | 833   | 542   | 291   | WIBOR 1M + marża | 05.01.2021 | 1) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,<br>2) pełnomocnictwo do rachunków bankowych,<br>3) hipoteka umowna do sumy 20.000.000,00 PLN, na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy,<br>4) cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości - ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę nie niższą niż 20.000.000,00 złotych,<br>5) notarialne oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par.1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego,<br>6) sądowy zastaw rejestrowy na rzeczach o wartości odtworzeniowej 2.676.151,20 PLN, wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych.             |
| Polska Kasa Opieki SA   | kredyt w rachunku bieżącym                | 2 500  | 1 886 | 1 886 | 0     | WIBOR 1M + marża | 31.03.2021 | 1) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,<br>2) pełnomocnictwo do rachunków bankowych,<br>3) hipoteka umowna do sumy 20.000.000,00 PLN,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Polska Kasa Opieki SA   | kredyt odnawialny obrotowy                | 2 500  | 2 477 | 1 238 | 1 239 | WIBOR 1M + marża | 31.03.2021 | 4) cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości - ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę nie niższą niż 20.000.000,00 złotych,<br>5) notarialne oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par.1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| BNP Paribas Polska S.A. | Wielocelowa linia kredytowa (kontraktowa) | 10 000 | 6 893 | 0     | 6 893 | WIBOR 3M + marża | 21.03.2021 | 1) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego,<br>2) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 19.500.000,00 PLN na maszynach i urządzeniach należących do Kredytobiorcy o łącznej wartości księgowej netto na dzień 30 września 2018 roku w wysokości nie mniejszej niż 3.000.000,00 PLN,<br>3) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku dotycząca Przedmiotu Zastawu,<br>4) zastaw finansowy wraz z blokadą środków na w wydzielonym rachunku Kredytobiorcy, na który mają wpływać środki z finansowanych kontraktów z zakazem cesji - cesja (potwierdzona) Wierzytelności istniejących i przyszłych |

|                                    |                            |       |       |       |     |                  |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------|----------------------------|-------|-------|-------|-----|------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                    |                            |       |       |       |     |                  |            | przysługujących Kredytobiorcy z tytułu kontraktów, przedstawionych w Banku do finansowania w ramach sublimitu na kredyt odnawialny,<br>5) trójstronna cesja wierzytelności z umowy faktoringowej zawartej pomiędzy Kredytobiorcą, Bankiem a BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.,<br>6) generalna cesja należności handlowych (trójstronna), przysługujących Kredytobiorcy od dłużników wskazanych w umowie cesji generalnej zawartej pomiędzy Kredytobiorcą, Bankiem oraz BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. | kredyt w rachunku bieżącym | 8 360 | 8 320 | 8 320 | 0   | WIBOR 3M + marża | 30.01.2020 | 1) weksel in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,<br>2) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku BPS S.A. Oddział w Rzeszowie,<br>3) gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis (PLD) przez Bank Gospodarstwa Krajowego w wysokości 41,86% kwoty udzielonego kredytu, tj. maksymalnie do kwoty 3.499.496,00 zł; okres obowiązywania gwarancji: wydłużony o 3 miesiące od upływu okresu kredytowania,<br>4) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC,<br>5) zastaw rejestrowy na środkach trwałych, tj.:<br>a) piec do spiekania, typ PK-VS 790-250Px2, nr seryjny 108/1/2015, rok produkcji 2015,<br>b) piec do Fusingu, typ PK-VS 790-250Px2, nr seryjny 108/2/2015, rok produkcji 2015,<br>c) napętniarka wraz z robotem, typ ASF-1800, nr seryjny 01/15, rok produkcji 2015,<br>d) napętniarka wraz z robotem, typ ASF-1800, nr seryjny 02/15, rok produkcji 2015,<br>e) tester ogni w PV, nr seryjny 20140804, rok produkcji 2014,<br>f) linia do łączenia ogni w tańcuchy stringów fotowoltaicznych składająca się z:<br>-Stringer Tr1800, typ F15ST3018, nr seryjny A00110388, rok produkcji 2016<br>-urządzenie do lutowania, nr seryjny 001, rok produkcji 2015,<br>6) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych opisanych powyżej przez cały okres obowiązywania zabezpieczenia (wyłącznie na rzecz Banku BPS S.A.); |
| Podkarpacki Bank Spółdzielczy      | kredyt inwestycyjny        | 3 717 | 1 593 | 1 062 | 531 | WIBOR 3M + marża | 31.12.2020 | 1) cesja wierzytelności z polisy ubezpieczenia zastawionego mienia ruchomego od wszystkich ryzyk,<br>2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC,<br>3) pełnomocnictwo do rachunku RB prowadzonego w PBS Bank,<br>4) weksel własny in blanco z wystawienia pożyczkodawcy,<br>5) zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej docelowo ustanowiony na I miejscu na linii obróbki szkła 4,6 o nr inwentarzowym 22/11/2015/SE/4,6, wartość odtworzeniowa 10 620 000 zł wg polisy ubezpieczeniowej.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                             |                            |        |       |   |       |                  |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------|----------------------------|--------|-------|---|-------|------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bank Gospodarstwa Krajowego | kredyt w rachunku bieżącym | 4 000  | 3 680 | 0 | 3 680 | WIBOR 1M + marża | 20.03.2021 | <p>1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</p> <p>2) hipoteka umowna do wysokości 120% kwoty kredytu tj. do kwoty 4.800.000,00 PLN na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy,</p> <p>3) przelew (cesja) wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości,</p> <p>4) zastaw rejestrowy na następujących maszynach:</p> <p>a) linii do łączenia ogniw w łańcuchy stringów fotowoltaicznych,</p> <p>b) centrum obróbczym do szkła ultra cienkiego,</p> <p>c) myjce do mycia szkła w pozycji poziomej,</p> <p>d) laserze do cięcia i wiercenia szkła ultra cienkiego,</p> <p>o łącznej wartości 12.600.000,00 PLN,</p> <p>5) zastaw rejestrowy na pierwszym miejscu na maszynach i urządzeniach, wchodzących w skład inwestycji Quantum Glass finansowanej kredytem inwestycyjnym udzielonym przez BGK, w łącznej kwocie wynikającej z wartości zakupu netto jednak nie niższej niż 32.000.000,00 PLN, zlokalizowanych w miejscu realizacji inwestycji – ustanowienie zabezpieczenia na rzecz BGK,</p> <p>6) przelew (cesja) wierzytelności z umowy ubezpieczenia środków trwałych,</p> <p>7) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kpc § 1 pkt 5 do 150% kwoty kredytu z terminem nadania aktowi klauzuli wykonalności 3 lat od ostatecznej daty spłaty kredytu,</p> <p>8) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 777 Kpc § 1 pkt 4,</p> <p>9) upoważnienie do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w BGK.</p> |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | Odnawialna linia obrotowa  | 10 000 | 5 646 | 0 | 5 646 | WIBOR 1M + marża | 20.03.2021 | <p>1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</p> <p>2) hipoteka umowna ustanowiona do wysokości 120% kwoty kredytu tj. do kwoty 12.000.000,00 PLN na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy,</p> <p>3) przelew (cesja) wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości,</p> <p>4) zastaw rejestrowy na następujących maszynach:</p> <p>a) linii do łączenia ogniw w łańcuchy stringów fotowoltaicznych,</p> <p>b) centrum obróbczym do szkła ultra cienkiego,</p> <p>c) myjce do mycia szkła w pozycji poziomej,</p> <p>d) laserze do cięcia i wiercenia szkła ultra cienkiego,</p> <p>o łącznej wartości 12.600.000,00 PLN,</p> <p>5) zastaw rejestrowy na pierwszym miejscu na maszynach i urządzeniach, wchodzących w skład inwestycji Quantum Glass finansowanej kredytem inwestycyjnym udzielonym przez BGK, w łącznej kwocie wynikającej z wartości zakupu netto jednak nie niższej niż 32.000.000,00 PLN, zlokalizowanych w miejscu</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|                                   |                        |       |       |   |       |                     |            |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------|------------------------|-------|-------|---|-------|---------------------|------------|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                   |                        |       |       |   |       |                     |            |  | realizacji inwestycji – ustanowienie zabezpieczenia na rzecz BGK,<br>6) przelew (cesja) wierzytelności z umowy ubezpieczenia środków trwałych,<br>7) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kpc § 1 pkt 5 do 150% kwoty kredytu z terminem nadania aktowi klauzuli wykonalności 3 lat od ostatecznej daty spłaty kredytu,<br>8) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 777 Kpc § 1 pkt 4,<br>9) cesja wierzytelności z kontraktów,<br>10) upoważnienie do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w BGK.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Bank<br>Gospodarstwa<br>Krajowego | kredyt<br>inwestycyjny | 9 800 | 2 800 | 0 | 2 800 | WIBOR 3M +<br>marża | 31.12.2030 |  | 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,<br>2) hipoteka umowna ustanowiona do wysokości 120% kwoty kredytu tj. do kwoty 11.760.000,00 PLN na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy,<br>3) przelew (cesja) wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości,<br>4) zastaw rejestrowy na następujących maszynach:<br>a) linii do tarczenia ogniw w tańcuchy stringów fotowoltaicznych,<br>b) centrum obróbczym do szkła ultra cienkiego,<br>c) myjce do mycia szkła w pozycji poziomej,<br>d) laserze do cięcia i wiercenia szkła ultra cienkiego,<br>o łącznej wartości 12.600.000,00 PLN,<br>5) zastaw rejestrowy na pierwszym miejscu na maszynach i urządzeniach, wchodzących w skład inwestycji Quantum Glass finansowanej kredytem inwestycyjnym udzielonym przez BGK, w łącznej kwocie wynikającej z wartości zakupu netto jednak nie niższej niż 32.000.000,00 PLN, zlokalizowanych w miejscu realizacji inwestycji – ustanowienie zabezpieczenia na rzecz BGK,<br>6) przelew (cesja) wierzytelności z umowy ubezpieczenia środków trwałych,<br>7) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kpc § 1 pkt 5 do 150% kwoty kredytu z terminem nadania aktowi klauzuli wykonalności 3 lat od ostatecznej daty spłaty kredytu,<br>8) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 777 Kpc § 1 pkt 4<br>9) przelew (cesja) wierzytelności ze wszystkich umów ubezpieczenia Projektu – w okresie budowy Projektu – polisa CAR wraz z potwierdzeniem przez zakład ubezpieczeń<br>przyjęcia do wiadomości cesji; zaś po zakończeniu budowy Projektu – od ognia i innych zdarzeń wraz z potwierdzeniem przez zakład ubezpieczeń przyjęcia do wiadomości cesji, |

|                                   |                                     |        |   |   |   |                     |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------|-------------------------------------|--------|---|---|---|---------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                   |                                     |        |   |   |   |                     |            | 10) przelew (cesja) wierzytelności z umowy z generalnym wykonawcą oraz z zabezpieczeń tej umowy tj.: gwarancji dobrego wykonania/gwarancji /rękami,<br>11) upoważnienie do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w BGK.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Bank<br>Gospodarstwa<br>Krajowego | kredyt<br>inwestycyjny              | 6 533  | 0 | 0 | 0 | WIBOR 3M +<br>marża | 31.12.2030 | 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,<br>2) hipoteka umowna ustanowiona do wysokości 120% kwoty kredytu tj. do kwoty 7,839,600,00 PLN na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy,<br>3) przelew (cesja) wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości,<br>4) zastaw rejestrowy na następujących maszynach:<br>a) linii do tarczenia ogniw w łańcuchy stringów fotowoltaicznych,<br>b) centrum obróbczym do szkła ultra cienkiego,<br>c) myjce do mycia szkła w pozycji poziomej,<br>d) laserze do cięcia i wiercenia szkła ultra cienkiego,<br>o łącznej wartości 12.600.000,00 PLN,<br>5) zastaw rejestrowy na pierwszym miejscu na maszynach i urządzeniach, wchodzących w skład inwestycji Quantum Glass finansowanej kredytem inwestycyjnym udzielonym przez BGK, w łącznej kwocie wynikającej z wartości zakupu netto jednak nie niższej niż 32.000.000,00 PLN, zlokalizowanych w miejscu realizacji inwestycji - ustanowienie zabezpieczenia na rzecz BGK,<br>6) przelew (cesja) wierzytelności z umowy ubezpieczenia środków trwałych<br>7) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kpc § 1 pkt 5 do 150% kwoty kredytu z terminem nadania aktowi klauzuli wykonalności 3 lat od ostatecznej daty spłaty kredytu,<br>8) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 777 Kpc § 1 pkt 4,<br>9) upoważnienie do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w BGK. |
| Bank<br>Gospodarstwa<br>Krajowego | kredyt<br>inwestycyjny<br>pomostowy | 19 666 | 0 | 0 | 0 | WIBOR 3M +<br>marża | 31.11.2020 | 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,<br>2) hipoteka umowna ustanowiona do wysokości 120% kwoty kredytu tj. do kwoty 23.599.560,00 PLN na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy,<br>3) przelew (cesja) wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości,<br>4) zastaw rejestrowy na następujących maszynach:<br>a) linii do tarczenia ogniw w łańcuchy stringów fotowoltaicznych,<br>b) centrum obróbczym do szkła ultra cienkiego,<br>c) myjce do mycia szkła w pozycji poziomej,<br>d) laserze do cięcia i wiercenia szkła ultra cienkiego,<br>o łącznej wartości 12.600.000,00 PLN,<br>5) zastaw rejestrowy na pierwszym miejscu na maszynach i urządzeniach,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                    |          |     |       |    |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |            |      |
|------------------------------------|----------|-----|-------|----|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------|
|                                    |          |     |       |    |       | <p>wchodzących w skład inwestycji Quantum Glass finansowanej kredytem inwestycyjnym udzielonym przez BGK, w łącznej kwocie wynikającej z wartości zakupu netto jednak nie niższej niż 32.000.000,00 PLN, zlokalizowanych w miejscu realizacji inwestycji – ustanowienie zabezpieczenia na rzecz BGK,</p> <p>6) przelew (cesja) wierzytelności z umowy ubezpieczenia środków trwałych</p> <p>7) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kpc § 1 pkt 5 do 150% kwoty kredytu z terminem nadania aktowi klauzuli wykonalności 3 lat od ostatecznej daty spłaty kredytu,</p> <p>8) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 777 Kpc § 1 pkt 4</p> <p>9) przelew (cesja) wierzytelności z Umowy o dofinansowanie projektu w ramach poddziałania 3.2.1 Badania na rynek Programu Operacyjnego inteligentny Rozwój, 2014–2020 Nr umowy: POIR.03.02.01-18-0009/16-00 zawartej pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) a Kredytobiorcą w dniu 21.04.2017 roku po otrzymaniu zgody PARP, a w przypadku braku zgody blokada rachunku Projektu obowiązująca do dnia wpływu dotacji i rozliczenia kredytu,</p> <p>10) upoważnienie do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w BGK.</p> |            |      |
| Dawid Cycoń                        | pożyczka | 700 | 717   | 0  | 717   | WIBOR 3M + 4 p.p.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 31.12.2020 | brak |
| Edyta Stanek                       | pożyczka | 985 | 1 009 | 0  | 1 009 | WIBOR 3M + 4 p.p.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 31.12.2020 | brak |
| Korekta zobowiązań z tyt. dyskonta |          |     | 31    | 54 | -23   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |            |      |

Dnia **1 lipca 2019 r.** zgodnie z harmonogramem został spłacony kredyt inwestycyjny w Banku Polska Kasa Opieki S.A. o wartości wg umowy kredytowej 2 137 tys. zł.

W dniu **3 lipca 2019 r.** zostały podpisane 3 następujące nowe umowy kredytowe z BNP Paribas Bank Polska S.A. Na podstawie umów kredytowych Spółka pozyskała:

1. kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln złotych z terminem spłaty do 20 marca 2021 roku, przeznaczony na finansowanie działalności bieżącej Spółki,
2. kredyt nieodnawialny w kwocie 15,4 mln złotych z terminem spłaty wynoszącym 84 miesięcy od dnia podpisania umowy, przeznaczony na finansowanie działalności Spółki,

3. kredyt nieodnawialny w kwocie 18,0 mln złotych z terminem spłaty wynoszącym 62 miesięcy od dnia podpisania umowy, przeznaczony na finansowanie projektu pt. "Zastosowanie struktur niskowymiarowych dla poszerzenia spectrum absorpcji i zwiększenia wydajności krzemowych ogniw w architekturze IBS lub BIFICAL", na który Spółka pozyskała dofinansowanie na podstawie umowy opisanej w raporcie bieżącym Nr 11/2018 z 27 czerwca 2018 r. Kredyt będzie spłacany w szczególności ze środków pochodzących z wypłacanego dofinansowania.

Jako zabezpieczenie wierzytelności banku ustanowiono m.in. hipotekę na nieruchomości będącej siedzibą Spółki oraz zastawy rejestrowe na mieniu Spółki, tym samym Spółka zobowiązana jest do całkowitej spłaty kredytów inwestycyjnych w Banku Polska Kasa Opieki S.A.

Po okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym zostały spłacone następujące umowy kredytowe w Banku Polska Kasa Opieki S.A.

1. kredyt inwestycyjny w kwocie kapitału pozostałego do spłaty w wysokości 7,2 mln zł z terminem spłaty do 31 marca 2026 roku – spłacony w dniu 29 lipca 2019 r.,
2. kredyt inwestycyjny w kwocie kapitału pozostałego do spłaty w wysokości 6,8 mln zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2026 roku – spłacony w dniu 29 lipca 2019 r.,
3. kredyt inwestycyjny w kwocie kapitału pozostałego do spłaty w wysokości 792 tys. zł z terminem spłaty do 5 stycznia 2021 roku – spłacony w dniu 29 lipca 2019 r.,
4. odnawialny kredyt obrotowy w kwocie kapitału pozostałego do spłaty w wysokości 2,5 mln zł z terminem spłaty do 31 marca 2021 roku – spłacony w dniu 29 lipca 2019 r.,
5. kredyt w rachunku bieżącym w kwocie kapitału pozostałego do spłaty w wysokości 2,5 mln zł z terminem spłaty do 31 marca 2021 – zamknięty w dniu 12 sierpnia 2019 r.

**Kredyty według stanu na dzień 31.12.2018 r.**

| Wierzyciel                         | Rodzaj zobowiązania (kredytu) | Wartość kredytu wg umowy | Wartość kredytu na dzień bilansowy | Kredyty krótkoterminowe | Kredyty długoterminowe | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Polska Kasa Opieki SA              | kredyt inwestycyjny           | 2 137                    | 356                                | 356                     | 0                      | WIBOR 1M + marża       | 30.06.2019    | <ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka umowna do kwoty 3 206 160,00 zł (docelowo na miejscu nie gorszym niż IV) na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy zlokalizowanej w Zaczerniu (KW RZIZ/00193279/1) wraz z roszczeniem o przeniesienie wpisu na zwolnione wcześniejsze miejsce i cesją praw z polisy ubezpieczeniowej budynków,</li> <li>- zastaw rejestrowy na nabywanych środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych,</li> <li>- weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bankowego</li> </ul>                                                                                                                                                                                                  |
| Polska Kasa Opieki SA              | kredyt inwestycyjny           | 10 832                   | 7 713                              | 1 064                   | 6 649                  | WIBOR 1M + marża       | 31.03.2026    | <ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka umowna do kwoty 16 247 740,00 zł (docelowo na miejscu I) na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy zlokalizowanej w Zaczerniu (KW RZIZ/00193279/1) wraz z roszczeniem o przeniesienie wpisu na zwolnione wcześniejsze miejsce i cesją praw z polisy ubezpieczeniowej budynków,</li> <li>- zastaw rejestrowy na środkach trwałych: suszarka tunelowa o wartości bilansowej 1 551 200 zł na dzień 31.03.2016 r. oraz laser o wartości bilansowej 4 112 500 zł na dzień 31.03.2016 (docelowo na I miejscu) ) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych</li> <li>- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego w trybie art. 777 kpc</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunków bankowych kredytobiorcy w Banku Pekao S.A.</li> </ul> |
| Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. | kredyt inwestycyjny           | 1 000                    | 875                                | 100                     | 775                    | WIBOR 3M + marża       | 13.09.2027    | <ul style="list-style-type: none"> <li>- weksel in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową;</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego Banku BPS SA Oddział w Rzeszowie,</li> <li>- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,</li> <li>- hipoteka umowna do kwoty 1.700.000,00 zł ustanowiona na niezabudowanej działce gruntowej nr 1/34, zlokalizowanej w miejscowości Zaczernie, gmina Trzebownisko, powiat rzeszowski, województwo</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                    |                            |       |       |       |       |                  |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------|----------------------------|-------|-------|-------|-------|------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                    |                            |       |       |       |       |                  |            | podkarpackie, która zostanie wyodrębniona do nowej Księgi Wieczystej z Księgi Wieczystej nr R212/00004617/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie VII Ksiąg Wieczystych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                    |                            |       |       |       |       |                  |            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- weksel in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową;</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku BPS S.A. Oddział w Rzeszowie,</li> <li>- gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis (PLD) przez Bank Gospodarstwa Krajowego w wysokości 41,86% kwoty udzielonego kredytu, tj. maksymalnie do kwoty 3.499.496,00 zł; okres obowiązywania gwarancji: wydłużony o 3 miesiące od upływu okresu kredytowania, tj. do 31.03.2019 r.,</li> <li>- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,</li> <li>- zastaw rejestrowy na środkach trwałych, tj.: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) piec do spiekania, typ PK-VS 790-250Px2, nr seryjny 108/1/2015, rok produkcji 2015,</li> <li>b) piec do Fusingu, typ PK-VS 790-250Px2, nr seryjny 108/2/2015, rok produkcji 2015,</li> <li>c) napelniarka wraz z robotem, typ ASF-1800, nr seryjny 01/15, rok produkcji 2015,</li> <li>d) napelniarka wraz z robotem, typ ASF-1800, nr seryjny 02/15, rok produkcji 2015,</li> <li>e) tester ogni w PV, nr seryjny 20140804, rok produkcji 2014,</li> <li>f) linia do łączenia ogni w tańcuchy stringów fotowoltaicznych składająca się z: <ul style="list-style-type: none"> <li>-Stringer Tr1800, typ FI5ST3018, nr seryjny A00110388, rok produkcji 2016</li> <li>-urządzenie do lutowania, nr seryjny 001, rok produkcji 2015,</li> <li>- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych opisanych powyżej przez cały okres obowiązywania zabezpieczenia (wyłącznie na rzecz Banku BPS S.A.);</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> |
| Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. | kredyt w rachunku bieżącym | 8 360 | 8 349 | 8 349 | 0     | WIBOR 3M + marża | 30.01.2019 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Podkarpacki Bank Spółdzielczy      | kredyt inwestycyjny        | 3 717 | 2 124 | 1 062 | 1 062 | WIBOR 3M + marża | 31.12.2020 | <ul style="list-style-type: none"> <li>1) cesja wierzytelności z polisy ubezpieczenia zastawionego mienia ruchomego od wszystkich ryzyk</li> <li>2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC</li> <li>3) pełnomocnictwo do rachunku RB prowadzonego w PBS Bank</li> <li>4) weksel własny in blanco z wystawienia pożyczkodawcy</li> <li>5) zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej docelowo ustanowiony na I</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|               |                            |       |       |       |     |                  |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------|----------------------------|-------|-------|-------|-----|------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Alior Bank SA | kredyt w rachunku bieżącym | 2 500 | 2 493 | 2 493 | 0   | WIBOR 3M + marża | 10.05.2019 | <p>miejsca na linii obróbki szkła 4,6 o nr inwentarzowym 22/11/2015/SE/4.6, wartość odtworzeniowa 10 620 000 zł wg polisy ubezpieczeniowej</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w banku;</li> <li>- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Edytę Stanek i Dawida Cycoń</li> <li>- gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis – gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego;</li> <li>- zastaw rejestrowy na rzecz Banku na następujących maszynach: sitodrukarka precyzyjna, sitodrukarka precyzyjna, automatyczny system odprowadzania zużytego powietrza</li> <li>- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w środków trwałych na łączną sumę ubezpieczenia nie niższą niż 3 396 030 zł w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Alior Bank SA | kredyt inwestycyjny        | 1 500 | 1 042 | 500   | 542 | WIBOR 3M + marża | 05.01.2021 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku.</li> <li>2. Gwarancja spłaty Kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis – gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego</li> <li>3. Zastaw rejestrowy ustanowiony na środkach trwałych, w tym: linia technologiczna 4.3 do produkcji modułów fotowoltaicznych krzemowych NO Frost o łącznej docelowej wartości min. 5.000.000,00 PLN</li> <li>4. Cesja prawa z polisy ubezpieczeniowej ww. środków trwałych (linii technologicznej), o łącznej wartości nie niższej niż 5.000.000,00 PLN. Zakres ubezpieczenia do akceptacji Banku.</li> <li>5. Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową.</li> <li>6. Zastaw rejestrowy ustanowiony na rzecz Banku na środkach trwałych w tym: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Drukarka Int Jet (1 szt.)</li> <li>b) Piec do suszenia i odprowadzania lepiszcza (1 szt.)</li> <li>c) Autonomiczny system odprowadzania zużytego powietrza i ciepła z urządzeń produkcyjnych (1 szt.), o łącznej wartości 9.000.000,00 PLN</li> </ul> </li> <li>7. Cesja prawa z polisy ubezpieczeniowej ww. środków trwałych, o łącznej wartości nie niższej niż 9.000.000,00 PLN. Zakres ubezpieczenia do akceptacji</li> </ol> |

|                                    |                     |       |        |        |        |                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------|---------------------|-------|--------|--------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                    |                     |       |        |        |        | Banku. W/w zabezpieczenie obowiązuje do czasu całkowitej spłaty kredytu nieodnawialnego udzielonego Kredytobiorcy przez Bank na mocy Umowy Kredytowej nr U0003259816726 o Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności z dnia 05 stycznia 2018 roku. |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Bank Spółdzielczy w Niechobrze     | kredyt inwestycyjny | 4 300 | 1 894  | 1 894  | 0      | Stopa redyskonta weksli + marża                                                                                                                                                                                                                                    | 31.01.2019 | zastaw rejestrowy na laserze do cięcia i wiercenia otworów nabywanym częściowo ze środków z kredytu na rzecz Banku Spółdzielczego w Niechobrze, Banku Spółdzielczego w Kamieniu, Banku Spółdzielczego w Wielopolu Skrzyńskim, cesja z praw z polisy z ww. maszyny cesja wierzytelności z umowy nr ZP.272.41.2018 z Gminą Miasto Rzeszów<br>Weksle in blanco<br>oświadczenie o poddanie się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie aktu notarialnego<br>Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku. |
| Dawid Cycoń                        | pożyczka            | 700   | 791    | 0      | 791    | WIBOR 3M + marża                                                                                                                                                                                                                                                   | 31.12.2020 | brak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Edyta Stanek                       | pożyczka            | 985   | 1 113  | 0      | 1 113  | WIBOR 3M + marża                                                                                                                                                                                                                                                   | 31.12.2020 | brak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Korekta zobowiązań z tyt. dyskonta |                     |       | -38    |        | -38    |                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Razem                              |                     |       | 26 712 | 15 818 | 10 894 |                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## Nota 7. Otrzymane dotacje

| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I DOTACJE                         | 30.06.2019    | 31.12.2018    |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>1. DOTACJE – finansowanie rzeczowych aktywów trwałych</b> |               |               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                 | <b>59 404</b> | <b>49 054</b> |
| – długoterminowe                                             | 54 730        | 45 469        |
| – krótkoterminowe                                            | 4 674         | 3 585         |
| <b>2. DOTACJE – WN</b>                                       |               |               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                 | <b>314</b>    | <b>355</b>    |
| – długoterminowe                                             | 236           | 276           |
| – krótkoterminowe                                            | 78            | 79            |
| <b>3. DOTACJE – B+R</b>                                      |               |               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                 | <b>1 288</b>  | <b>1 008</b>  |
| – długoterminowe                                             | 695           | 605           |
| – krótkoterminowe                                            | 593           | 403           |
| <b>4. Przychody przyszłych okresów</b>                       |               |               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                 | <b>107</b>    | <b>107</b>    |
| – długoterminowe                                             | 0             | 89            |
| – krótkoterminowe                                            | 107           | 18            |
| <b>Razem rozliczenia międzyokresowe i dotacje</b>            | <b>61 113</b> | <b>50 524</b> |
| – długoterminowe                                             | 55 661        | 46 439        |
| – krótkoterminowe                                            | 5 452         | 4 085         |
| <b>Ujęte w rachunku zysków i strat</b>                       | <b>3 003</b>  | <b>8 392</b>  |
| – z rozliczenia proporcjonalnego do amortyzacji              | 2 379         | 3 553         |
| – nakłady finansowane dotacją                                | 624           | 4 839         |

## Nota 8. Pozycje pozabilansowe

| NALEŻNOŚCI WARUNKOWE                      | 30.06.2019        | 31.12.2018        |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stan na koniec okresu</b>              | <b>2 446</b>      | <b>1 338</b>      |
| Pozostałe podmioty                        | 2 446             | 1 338             |
| z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń | 2 446             | 1 338             |
| <b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>             | <b>30.06.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
| <b>Stan na koniec okresu</b>              | <b>284 410</b>    | <b>230 794</b>    |
| Pozostałe podmioty                        | 284 410           | 230 794           |
| z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 19 050            | 22 565            |
| inne (wekslowe)                           | 265 360           | 208 229           |

## Nota 9. Kapitał podstawowy

| KAPITAŁ PODSTAWOWY                         | w sztukach |            |
|--------------------------------------------|------------|------------|
|                                            | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
| Akcje zwykłe o wartości 1,00 PLN za sztukę | 5 650 000  | 5 650 000  |

### Zysk przypadający na jedną akcję

| PODSTAWOWY                                    | 01.01.2019 –<br>30.06.2019 | 01.01.2018 –<br>30.06.2018 |
|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zysk netto                                    | 2 154                      | 1 463                      |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.) | 5 650                      | 4 475                      |
| Podstawowy zysk na jedną akcję                | 0,38                       | 0,33                       |

| ROZWODNIONY                                                                    | 01.01.2019 –<br>30.06.2019 | 01.01.2018 –<br>30.06.2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zysk netto                                                                     | 2 154                      | 1 463                      |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)                                  | 5 650                      | 4 475                      |
| Korekty z tytułu:                                                              |                            |                            |
| - warranty subskrypcyjne (w tys.)                                              | 170                        | 0                          |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb zysku na jedną akcję (w tys.) | 5 820                      | 4 475                      |
| Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)                               | 0,37                       | 0,33                       |

Stan na: 30.06.2019

| Nazwa<br>akcjonariusza | Seria akcji      |                  |                |                |                  | Ilość głosów     | Procent<br>posiadanych<br>głosów | Procent<br>posiadanego<br>kapitału |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------------|
|                        | A                | A1               | B              | B1/B2          | C                |                  |                                  |                                    |
| Edyta Stanek           | 1 000 000        | 1 000 000        |                |                |                  | 3 000 000        | 39,22%                           | 35,40%                             |
| Dawid Cycoń            | 1 000 000        | 1 000 000        |                |                |                  | 3 000 000        | 39,22%                           | 35,40%                             |
| Rockbridge TFI         |                  |                  |                |                | 645 563          | 645 563          | 8,44%                            | 11,43%                             |
| Pozostali              |                  |                  | 215 000        | 153 132        | 636 305          | 1 004 437        | 13,12%                           | 17,77%                             |
| <b>Razem</b>           | <b>2 000 000</b> | <b>2 000 000</b> | <b>215 000</b> | <b>153 132</b> | <b>1 281 868</b> | <b>7 650 000</b> | <b>100,00%</b>                   | <b>100,00%</b>                     |

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w strukturze kapitału podstawowego oraz istotnych akcjonariuszy.

## Nota 10. Kapitał zapasowy

| KAPITAŁ ZAPASOWY                                                                    | 30.06.2019    | 30.06.2018    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Utworzony ustawowo                                                               | 0             | 0             |
| 2. Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (nominalną) wartość | 0             | 0             |
| 3. Ze zbycia zaktualizowanych środków trwałych                                      | 0             | 0             |
| 4. Z podziału zysku j. dominującej                                                  | 31 004        | 25 512        |
| 5. Z podziału zysku j. zależnej                                                     | 188           | 39            |
| 6. Kapitał z emisji akcji                                                           | 35 982        | 35 982        |
| <b>Kapitał zapasowy, razem</b>                                                      | <b>67 174</b> | <b>61 533</b> |

## Nota 11. Kapitał rezerwowy

| KAPITAŁ REZERWOWY                              | 30.06.2019   | 30.06.2018 |
|------------------------------------------------|--------------|------------|
| Opcje na akcje (wycena programu motywacyjnego) | 1 179        | 265        |
| <b>Kapitał rezerwowy, razem</b>                | <b>1 179</b> | <b>265</b> |

### Opis programu motywacyjnego

Grupa posiada przyjęty Uchwałą WZA nr 1 z dnia 16 kwietnia 2018 roku Program motywacyjny dla członków Zarządu oraz kluczowego personelu Grupy na lata 2018 – 2020. Program Motywacyjny oparty jest o konstrukcję warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji nie więcej niż 169 500 nowych Akcji Serii D z wyłączeniem prawa poboru i emisję do 169 500 warrantów, które uprawniać będą do objęcia Akcji Serii D. Przydział warrantów odbywać się będzie nie później niż w terminie 60 dni od odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za dany rok, na podstawie kryteriów ustalonych w Uchwale, natomiast wykonanie praw z warrantów może nastąpić nie wcześniej niż w następnym dniu roboczym po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Emitenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2020, jednakże nie wcześniej niż w dniu 31 sierpnia 2021 r. oraz nie później niż w dniu 31 grudnia 2021 r.

W ramach programu motywacyjnego i po spełnieniu się warunków uprawnieni otrzymają warranty subskrypcyjne serii I, które uprawniać będą do objęcia Akcji serii D po cenie emisyjnej równej 1,00 zł za jedną Akcję Serii D, tj. po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej akcji. Objęcie warrantów subskrypcyjnych serii I przez uprawnionych uzależnione będzie w szczególności od spełnienia się określonych warunków, w szczególności osiągnięcia przez Spółkę (i) określonych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (definiowanych w uchwale jako przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów oraz materiałów) oraz (ii) określonego skonsolidowanego wyniku EBITDA (definiowanego w uchwale jako suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji, przy czym (i) dla potrzeb ustalania skonsolidowanego wyniku EBITDA przez „amortyzację” rozumieć należy całkowitą, skonsolidowaną wartość kosztów amortyzacji, zgodnie z wartością przedstawianą w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, (ii) przy ustalaniu skonsolidowanego wyniku EBITDA nie uwzględnia się kosztu finansowego realizacji Programu Motywacyjnego). Warranty będą oferowane w trzech równych transzach, po nie więcej niż 56.500 warrantów każda transza, należnych za poszczególne roczne okresy wskazane powyżej. Emisja wszystkich warrantów z transzy należnej za 2018 rok nastąpi, jeżeli w 2018 roku Spółka osiągnie następujące wyniki finansowe: (1) łączna wysokość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wyniesie co najmniej 100.000.000 złotych) oraz (2) skonsolidowany wynik EBITDA wyniesie co najmniej 20.000.000 złotych. Emisja wszystkich warrantów z transzy należnej za 2019 rok nastąpi, jeżeli w 2019 roku Spółka osiągnie następujące wyniki finansowe: (1) łączna wysokość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wyniesie co najmniej 120.000.000

złotych oraz (2) skonsolidowany wynik EBITDA wyniesie co najmniej 24.000.000 złotych. Emisja wszystkich warrantów z transzy należnej za 2020 rok nastąpi, jeżeli w 2020 roku Spółka osiągnie następujące wyniki finansowe: (1) łączna wysokość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wyniesie co najmniej 150.000.000 złotych oraz (2) skonsolidowany wynik EBITDA wyniesie co najmniej 30.000.000 złotych.

Jeżeli w roku, za który należy dana transza warrantów, Spółka nie osiągnie w pełni założonych wyników finansowych, jednak zarówno wysokość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży jak i skonsolidowany wynik EBITDA w danym roku odpowiadać będą co najmniej 75% założonych na dany rok wartości, to liczba warrantów z danej transzy ustalana będzie według wzoru opisanego w uchwale.

Uwzględniając skonsolidowane wyniki finansowe ML SYSTEM S.A. za 2018 rok, liczba warrantów subskrypcyjnych na akcje serii D w transzy za 2018 r. wyniosła 43 596 szt.

### Założenia do wyceny programu motywacyjnego

Podstawą do wyceny programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz Kluczowego personelu Grupy Kapitałowej ML System S.A. jest uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ML System S.A. z dnia 16.04.2018 r. Wycena wartości programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz Kluczowego personelu Grupy Kapitałowej ML System S.A. wykonana jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) nr 2. Wskaźnik zmienności przyszłego kursu akcji Spółki wyliczono na podstawie tabel z kursami giełdowym akcji spółek notowanych na GPW. Zgodnie z wytycznymi MSSF 2, wskaźnik zmienności należy określić na podstawie historycznej zmienności ceny akcji danej spółki w możliwie ostatnim okresie czasu, którego długość jest generalnie współmierna z oczekiwanym okresem trwania programu motywacyjnego. Jeśli nowo-notowana jednostka nie ma wystarczających informacji pozwalających na określenie historycznej zmienności ceny akcji, należy wyliczyć ją dla możliwie najdłuższego okresu czasu, dla którego notowania są dostępne. Możliwe jest również uwzględnienie historycznej zmienności cen akcji podobnych jednostek przechodzących porównywalny okres w swym rozwoju. Ze względu na fakt, że ML System S.A. zadebiutował na GPW w dniu 28.06.2018, a więc okres obserwacji kursu jest zbyt krótki w stosunku do okresu trwania programu, zmienność wyliczono jako średnią trzech liczb:

- zmienności kursu ML System S.A. w dostępnym okresie (39,206%),
- zmienności spółek z branży nowych technologii, w okresie 3 lat po debiucie równej 47,772%,
- zmienności spółek z branży energetycznej 37,262%.

Tak wyliczony wskaźnik zmienności wynosi 41,413% w stosunku rocznym.

Przewidywana stopa dywidendy w latach 2018–2021 przyjęto na poziomie 0,0% w 2018, oraz 1,0% w latach następnych.

Do dyskontowania prognozowanych przepływów finansowych użyto stopy wolnej od ryzyka. Zgodnie z wymogami MSSF 2 wartość stopy wolnej od ryzyka określono na podstawie stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa o okresie do wykupu zbliżonym do czasu trwania programu. Na tej podstawie przyjęto stopę procentową wolną od ryzyka na dzień uchwalenia programu motywacyjnego w wysokości 2,0%.

## Nota 12. Dywidendy

### DYWIDENDY

#### Zatwierdzone do wypłaty dywidendy

Wypłacone w okresie dywidendy

Dywidenda na jedną akcję (zł/szt)

|  | 01.01.2019 –<br>30.06.2019 | 01.01.2018 –<br>30.06.2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | <b>1130</b>                | <b>0</b>                   |
|  | 0                          | 0                          |
|  | 0,20                       | 0,00                       |

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 czerwca 2019 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy. Zgodnie z tą uchwałą na dywidendę przeznaczona została kwota 1.130.000 zł. Na każdą akcję przysługuje dywidenda w kwocie 0,20 zł brutto. Dzień dywidendy (dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy) ustalony został na dzień 30 czerwca 2019 r., a dzień wypłaty dywidendy na 19 lipca 2019 r. Spółka poinformowała o tym fakcie Raportem bieżącym nr 15/2019 z dnia 14.06.2019.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z Uchwałą.

## Nota 13. Przychody ze sprzedaży

| <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>                         | <b>01.01.2019 –<br/>30.06.2019</b> | <b>01.01.2018 –<br/>30.06.2018</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>    | <b>41 170</b>                      | <b>39 912</b>                      |
| - od pozostałych jednostek                            | 41 170                             | 39 912                             |
| - krajowe                                             | 40 702                             | 39 902                             |
| - zagraniczne                                         | 468                                | 10                                 |
| <b>b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b> | <b>898</b>                         | <b>1 369</b>                       |
| - od pozostałych jednostek                            | 898                                | 1 369                              |
| - krajowe                                             | 862                                | 761                                |
| - zagraniczne                                         | 36                                 | 608                                |
| <b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>                  | <b>42 068</b>                      | <b>41 281</b>                      |
| - od pozostałych jednostek                            | 42 068                             | 41 281                             |

| <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>                                              | <b>01.01.2019 –<br/>30.06.2019</b> | <b>01.01.2018 –<br/>30.06.2018</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa)</b>    | <b>41 170</b>                      | <b>39 912</b>                      |
| - sprzedaż produkcji przemysłowej **                                       | 4 293                              | 4 524                              |
| - sprzedaż usług kontraktów *                                              | 35 496                             | 34 522                             |
| - sprzedaż usług pozostałych **                                            | 514                                | 681                                |
| - sprzedaż usług badawczych **                                             | 867                                | 185                                |
| <b>b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa)</b> | <b>898</b>                         | <b>1 369</b>                       |
| - surowce (materiały) **                                                   | 24                                 | 655                                |
| - towary **                                                                | 874                                | 714                                |
| <b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>                                       | <b>42 068</b>                      | <b>41 281</b>                      |

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

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

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

## Nota 14. Koszty operacyjne i pozostałe

| <b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ POZOSTAŁEJ</b>        | <b>01.01.2019 –<br/>30.06.2019</b> | <b>01.01.2018 –<br/>30.06.2018</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Amortyzacja                                                   | 3 931                              | 3 677                              |
| Zużycie materiałów i energii                                  | 11 792                             | 21 157                             |
| Usługi obce                                                   | 19 192                             | 10 841                             |
| Podatki i opłaty                                              | 164                                | 172                                |
| Wynagrodzenia                                                 | 4 346                              | 2 739                              |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                    | 881                                | 526                                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                    | 457                                | 342                                |
| Koszty projektów B+R                                          | 1 183                              | 2 411                              |
| Inne                                                          | 28                                 | 209                                |
| <b>Łączne koszty działalności operacyjnej oraz pozostałej</b> | <b>41 989</b>                      | <b>42 074</b>                      |
| <b>W tym:</b>                                                 |                                    |                                    |
| - koszty sprzedanych produktów i usług                        | 34 302                             | 34 520                             |
| - koszty sprzedaży                                            | 161                                | 51                                 |
| - koszty ogólnego zarządu                                     | 6 266                              | 4 355                              |
| - pozostałe koszty operacyjne                                 | 1 260                              | 3 148                              |

W I półroczu 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpiła zmiana struktury kosztów związanych z podwykonawcami. W roku 2018 ML System samodzielnie zamawiała i kupowała materiały niezbędne do wykonania niektórych prac (np. okablowanie, rozdzielnice, koszty związane z uruchomieniem itp.). W 2019 roku koszty materiałów tego typu zostały wliczone w usługę podwykonawców, którzy zobowiązani są do samodzielnego zakupu materiałów, a którym Spółka (w większości przypadków) płaci za wykonanie gotowego 1kW instalacji w sposób ryczałtowy (bez możliwości zwiększenia kwoty). Takie rozwiązanie pozwala ograniczyć koszty ekip podwykonawczych, które kiedyś musiały być ponoszone osobno na wykonanie np. tras kablowych i osobno za montaż. Obecnie wszystkie te czynności wykonywane są w ramach jednego zadania związanego z montażem instalacji fotowoltaicznej.

Szczegółowy opis kosztów wynagrodzeń oraz ogólnego zarządu znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu w części dotyczącej analizy Sprawozdania z całkowitych dochodów.

## Nota 15. Segmenty operacyjne

| PRZYCHODY, WYNIKI ORAZ AKTYWA<br>SEGMENTÓW               | Okres zakończony 30.06.2019 |                |              |                   |                       |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|--------------|-------------------|-----------------------|
|                                                          | Kontrakty                   | Fotowoltaika   | B+R          | Nie<br>przypisane | Działalność<br>ogółem |
| <b>Przychody segmentu, w tym:</b>                        | <b>17 345</b>               | <b>25 951</b>  | <b>1 712</b> | <b>353</b>        | <b>45 361</b>         |
| Przychody ze sprzedaży na rzecz<br>zewnętrznych klientów | 17 345                      | 23 856         | 867          | 276               | 42 344                |
| Przychody z tytułu odsetek                               | 0                           | 0              | 0            | 14                | 14                    |
| Przychody z dotacji                                      | 0                           | 2 095          | 845          | 63                | 3 003                 |
| <b>Koszty segmentu, w tym:</b>                           | <b>13 346</b>               | <b>27 613</b>  | <b>1 432</b> | <b>816</b>        | <b>43 207</b>         |
| Koszty z tytułu odsetek                                  | 0                           | 136            | 0            | 546               | 682                   |
| Amortyzacja                                              | 0                           | 3 059          | 371          | 501               | 3 931                 |
| Aktualizacja rezerw na świadczenia<br>pracownicze        | 0                           | 0              | 0            | 0                 | 0                     |
| <b>Wynik segmentu</b>                                    | <b>3 999</b>                | <b>-1 662</b>  | <b>280</b>   | <b>-463</b>       | <b>2 154</b>          |
| <b>Wynik finansowy netto</b>                             | <b>3 999</b>                | <b>-1 662</b>  | <b>280</b>   | <b>-463</b>       | <b>2 154</b>          |
| Środki trwałe                                            | 0                           | 102 221        | 8 894        | 4 815             | 115 930               |
| Aktywa obrotowe segmentu                                 | 1 954                       | 66 215         | 0            | 23 379            | 91 548                |
| <b>Aktywa ogółem</b>                                     | <b>1 954</b>                | <b>172 164</b> | <b>8 894</b> | <b>36 732</b>     | <b>219 744</b>        |
| Rozliczenia międzyokresowe                               | 0                           | 53 303         | 6 925        | 885               | 61 113                |
| Kredyty i pożyczki                                       | 0                           | 10 072         | 0            | 40 287            | 50 359                |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>                               | <b>0</b>                    | <b>85 778</b>  | <b>6 925</b> | <b>50 869</b>     | <b>143 572</b>        |
| Nakłady na aktywa trwałe                                 | 0                           | 15 548         | 5 395        | 930               | 21 873                |

| PRZYCHODY, WYNIKI ORAZ AKTYWA<br>SEGMENTÓW               | Okres zakończony 30.06.2018 |                |              |                   |                       |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|--------------|-------------------|-----------------------|
|                                                          | Kontrakty                   | Fotowoltaika   | B+R          | Nie<br>przypisane | Działalność<br>ogółem |
| <b>Przychody segmentu, w tym:</b>                        | <b>5 568</b>                | <b>37 259</b>  | <b>2 430</b> | <b>392</b>        | <b>45 649</b>         |
| Przychody ze sprzedaży na rzecz<br>zewnętrznych klientów | 5 568                       | 35 512         | 133          | 298               | 41 511                |
| Przychody z tytułu odsetek                               | 0                           | 0              | 0            | 21                | 21                    |
| Przychody z dotacji                                      | 0                           | 1 747          | 2 297        | 73                | 4 117                 |
| <b>Koszty segmentu, w tym:</b>                           | <b>4 825</b>                | <b>34 474</b>  | <b>3 365</b> | <b>1 478</b>      | <b>44 142</b>         |
| Koszty z tytułu odsetek                                  | 0                           | 171            | 0            | 686               | 857                   |
| Amortyzacja                                              | 0                           | 2 602          | 801          | 274               | 3 677                 |
| Aktualizacja rezerw na świadczenia<br>pracownicze        | 0                           | 0              | 0            | 3                 | 3                     |
| <b>Wynik segmentu</b>                                    | <b>743</b>                  | <b>2 785</b>   | <b>-935</b>  | <b>-1 086</b>     | <b>1 507</b>          |
| Podatek dochodowy                                        | 0                           | 44             | 0            | 0                 | 44                    |
| <b>Wynik finansowy netto</b>                             | <b>743</b>                  | <b>2 741</b>   | <b>-935</b>  | <b>-1 086</b>     | <b>1 463</b>          |
| Środki trwałe                                            | 0                           | 87 521         | 1 387        | 4 934             | 93 842                |
| Aktywa obrotowe segmentu                                 | 284                         | 41 303         | 0            | 35 856            | 77 443                |
| <b>Aktywa ogółem</b>                                     | <b>284</b>                  | <b>128 825</b> | <b>1 387</b> | <b>48 212</b>     | <b>178 708</b>        |
| Rozliczenia międzyokresowe                               | 0                           | 45 760         | 1 670        | 1 018             | 48 448                |
| Kredyty i pożyczki                                       | 0                           | 7 798          | 0            | 31 188            | 38 986                |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>                               | <b>0</b>                    | <b>72 858</b>  | <b>1 670</b> | <b>34 135</b>     | <b>108 663</b>        |
| Nakłady na aktywa trwałe                                 | 0                           | 8 910          | 985          | 105               | 10 000                |

## Nota 16. Przeciętne zatrudnienie

| <b>PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE</b>       | <b>01.01.2019 –<br/>30.06.2019</b> | <b>01.01.2018 –<br/>30.06.2018</b> |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Personel kierowniczy (w tym zarząd)  | 14,50                              | 13,56                              |
| Pracownicy B + R umowa o pracę*      | 19,50                              | 18,67                              |
| Pracownicy Administracja & Marketing | 21,17                              | 16,00                              |
| Pracownicy Techniczni                | 27,50                              | 19,00                              |
| Pracownicy Produkcja                 | 65,50                              | 45,97                              |
| <b>Razem</b>                         | <b>148,17</b>                      | <b>113,20</b>                      |

\* część pracowników B+R ujęta jest w pozycji „personel kierowniczy” – 2 osoby, 3 osoby z Działu Rozwoju ujęte są jako personel techniczny z uwagi na podległość służbową

## Nota 17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

|                                    | <b>01.01.2019 –<br/>30.06.2019</b> | <b>01.01.2018 –<br/>30.06.2018</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| a) sprzedaż netto do:              | 2 819                              | 8 550                              |
| kluczowego personelu kierowniczego | 0                                  | 10                                 |
| istotnych odbiorców                | 2 819                              | 8 540                              |
| b) należności* od:                 | 3 141                              | 2 486                              |
| kluczowego personelu kierowniczego | 6                                  | 74                                 |
| istotnych odbiorców                | 3 135                              | 2 412                              |
| c) odpisy na należności* od:       | 0                                  | 0                                  |
| d) zakupy netto od:                | 652                                | 3 714                              |
| istotnych dostawców                | 652                                | 3 714                              |
| e) zobowiązania* do:               | 507                                | 237                                |
| kluczowego personelu kierowniczego | 324                                | 0                                  |
| istotnych dostawców                | 183                                | 237                                |

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta **na dzień publikacji niniejszego raportu**. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji.

| Nazwa jednostki/strony | Strona powiązana                   | Ogólna liczba akcji | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (ich udział %) |
|------------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
| Dawid Cycoń            | Prezes Zarządu ML System S.A.      | 2 000 000           | 39,22%                                              |
| Anna Warzybok          | W-ce Prezes Zarządu ML System S.A. | 0                   | 0,00%                                               |
| Edyta Stanek           | Prezes RN ML System S.A.           | 2 000 000           | 39,22%                                              |
| Piotr Solorz           | Członek RN ML System S.A.          | 565                 | 0,01%                                               |
| Wojciech Armuła        | Członek RN ML System S.A.          | 282                 | 0,00%                                               |
| Piotr Charzewski       | Członek RN ML System S.A.          | 0                   | 0,00%                                               |
| Aneta Cwynar           | Członek RN ML System S.A.          | 0                   | 0,00%                                               |

Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę **na dzień publikacji skonsolidowanego raportu za 1 kwartał 2019 r. tj. 29 maja 2019 r.**

| Nazwa jednostki/strony | Strona powiązana                   | Ogólna liczba akcji | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (ich udział %) |
|------------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
| Dawid Cycoń            | Prezes Zarządu ML System S.A.      | 2 000 000           | 39,22%                                              |
| Anna Warzybok          | W-ce Prezes Zarządu ML System S.A. | 0                   | 0,00%                                               |
| Edyta Stanek           | Prezes RN ML System S.A.           | 2 000 000           | 39,22%                                              |
| Piotr Solorz           | Członek RN ML System S.A.          | 565                 | 0,01%                                               |
| Wojciech Armuła        | Członek RN ML System S.A.          | 282                 | 0,00%                                               |
| Piotr Charzewski       | Członek RN ML System S.A.          | 0                   | 0,00%                                               |
| Aneta Cwynar           | Członek RN ML System S.A.          | 0                   | 0,00%                                               |

## Nota 18. Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

### Stan na 30.06.2019

| Podmiot udzielający | Podmiot otrzymujący | Rodzaj zobowiązania | Kwota pożyczki według umowy | Waluta | Kwota pożyczki do spłaty | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|--------|--------------------------|------------------------|---------------|----------------|
| akcjonariusze       | ML System           | pożyczka            | 1 685                       | PLN    | 1 725                    | WIBOR 3M + marża       | do 31.12.2020 | brak           |

### Stan na 31.12.2018

| Podmiot udzielający | Podmiot otrzymujący | Rodzaj zobowiązania | Kwota pożyczki według umowy | Waluta | Kwota pożyczki do spłaty | Warunki oprocentowania | Termin spłaty    | Zabezpieczenia |
|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|--------|--------------------------|------------------------|------------------|----------------|
| akcjonariusze       | ML System           | pożyczka            | 1 685                       | PLN    | 1 904                    | WIBOR 3M + marża       | do 31.12.2020 r. | brak           |

W dniu 31 lipca 2018 r. została spłacona pożyczka od jednego z akcjonariuszy. Kwota spłaty kapitału wyniosła 750 tys. zł oraz 62 tys. zł odsetek. Łączna płatność wyniosła 812 tys. zł.

## Nota 19. Świadczenia pracownicze dla Zarządu i Rady Nadzorczej i innego kluczowego personelu kierowniczego

### ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:

- wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji

- wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

**Razem**

**01.01.2019 –  
30.06.2019**

**01.01.2018 –  
30.06.2018**

513

512

294

293

219

219

68

45

**581**

**557**

### III. Pozostałe informacje

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

| Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw | 01.01.2019 – 30.06.2019 | 01.01.2018 – 31.12.2018 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                              | <b>637</b>              | <b>500</b>              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 0                       | 0                       |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                          | 35                      | 22                      |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                              | 351                     | 338                     |
| Pozostałe rezerwy                                           | 251                     | 140                     |
| <b>a) Zwiększenia</b>                                       | <b>40</b>               | <b>141</b>              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 0                       | 0                       |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                          | 0                       | 13                      |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                              | 0                       | 17                      |
| Pozostałe rezerwy                                           | 40                      | 111                     |
| <b>b) Zmniejszenia</b>                                      | <b>114</b>              | <b>4</b>                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 0                       | 0                       |
| w tym wykorzystanie                                         | 0                       | 0                       |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                          | 0                       | 0                       |
| w tym wykorzystanie                                         | 0                       | 0                       |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                              | 0                       | 4                       |
| w tym wykorzystanie                                         | 0                       | 0                       |
| Pozostałe rezerwy                                           | 114                     | 0                       |
| w tym wykorzystanie                                         | 0                       | 0                       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                | <b>563</b>              | <b>637</b>              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 0                       | 0                       |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                          | 35                      | 35                      |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                              | 351                     | 351                     |
| Pozostałe rezerwy                                           | 177                     | 251                     |

| <b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW</b>       | <b>01.01.2019 –<br/>30.06.2019</b> | <b>01.01.2018 –<br/>31.12.2018</b> |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| a) wartości niematerialne                         | 0                                  | 0                                  |
| b) rzeczowe aktywa trwałe                         | 0                                  | 0                                  |
| c) nieruchomości inwestycyjne                     | 0                                  | 0                                  |
| d) pozostałe aktywa finansowe                     | 0                                  | 0                                  |
| e) należności z tytułu dostaw i usług             | 11                                 | 11                                 |
| f) należności pozostałe                           | 4                                  | 4                                  |
| g) udzielone pożyczki                             | 0                                  | 0                                  |
| h) zapasy                                         | 0                                  | 77                                 |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów razem</b> | <b>15</b>                          | <b>92</b>                          |

| <b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ<br/>AKTYWÓW 01.01.2019 – 30.06.2019</b> | <b>Wartości<br/>niematerialne</b> | <b>Rzeczowe<br/>aktywa trwałe</b> | <b>Należności z<br/>tyt. dostaw i<br/>usług</b> | <b>Należności<br/>pozostałe</b> | <b>Udzielone<br/>pożyczki</b> | <b>Zapasy</b> | <b>Razem</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Wartość odpisu na początek okresu</b>                                | <b>0</b>                          | <b>0</b>                          | <b>11</b>                                       | <b>4</b>                        | <b>0</b>                      | <b>77</b>     | <b>92</b>    |
| <b>Zwiększenia w tym z tytułu:</b>                                      | <b>0</b>                          | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                        | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>Zmniejszenia w tym z tytułu:</b>                                     | <b>0</b>                          | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                        | <b>0</b>                      | <b>77</b>     | <b>77</b>    |
| - zbycie / upłynnienie                                                  | 0                                 | 0                                 | 0                                               | 0                               | 0                             | 77            | 77           |
| <b>Wartość odpisu na koniec okresu</b>                                  | <b>0</b>                          | <b>0</b>                          | <b>11</b>                                       | <b>4</b>                        | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>15</b>    |

| <b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ<br/>AKTYWÓW 01.01.2018 – 31.12.2018</b> | <b>Wartości<br/>niematerialne</b> | <b>Rzeczowe<br/>aktywa<br/>trwałe</b> | <b>Należności z<br/>tyt. dostaw i<br/>usług</b> | <b>Należności<br/>pozostałe</b> | <b>Udzielone<br/>pożyczki</b> | <b>Zapasy</b> | <b>Razem</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Wartość odpisu na początek okresu<br/>01.01.2018</b>                 | <b>0</b>                          | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                        | <b>0</b>                      | <b>77</b>     | <b>77</b>    |
| <b>Zwiększenia w tym z tytułu:</b>                                      | <b>0</b>                          | <b>0</b>                              | <b>11</b>                                       | <b>4</b>                        | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>15</b>    |
| - wątpliwa ściągальność                                                 | 0                                 | 0                                     | 11                                              | 4                               | 0                             | 0             | 15           |
| <b>Zmniejszenia w tym z tytułu:</b>                                     | <b>0</b>                          | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                        | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>Wartość odpisu na 31.12.2018</b>                                     | <b>0</b>                          | <b>0</b>                              | <b>11</b>                                       | <b>4</b>                        | <b>0</b>                      | <b>77</b>     | <b>92</b>    |

## 2. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR

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

| EUR                     | 01.01 – 30.06.2019 | 01.01 – 30.06.2018 | 01.01 – 31.12.2018 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                         | kurs               | kurs               | kurs               |
| kurs średni             | 4,2880             | 4,2395             | 4,2669             |
| kurs z dnia bilansowego | 4,2520             | 4,3616             | 4,3000             |

## 3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                           | Okres obrotowy: |                 |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                  | 6 mies.<br>2019 | 6 mies.<br>2018 | 6 mies.<br>2019 | 6 mies.<br>2018 |
|                                                                  | tys. PLN        |                 | tys. EUR        |                 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług    | 42 068          | 41 281          | 9 811           | 9 737           |
| Zysk brutto ze sprzedaży                                         | 7 231           | 5 554           | 1 686           | 1 310           |
| Zysk operacyjny                                                  | 2 798           | 2 228           | 653             | 526             |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem                                 | 2 154           | 1 507           | 502             | 355             |
| Zysk/strata netto                                                | 2 154           | 1 463           | 502             | 345             |
| Całkowite dochody ogółem                                         | 2 154           | 1 463           | 502             | 345             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | -19 253         | -11 190         | -4 490          | -2 639          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej           | -15 119         | -12 731         | -3 526          | -3 003          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | 32 959          | 50 036          | 7 686           | 11 802          |
| Zmiana bilansowa stanu środków pieniężnych                       | -1 413          | 26 115          | -330            | 6 160           |
| Liczba akcji (w tys. szt.)                                       | 5 650           | 5 650           | 5 650           | 5 650           |
| Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)                        | 5 650           | 4 475           | 5 650           | 4 475           |
| Podstawowy zysk/strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)             | 0,38            | 0,33            | 0,09            | 0,08            |
| Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)        | 0,37            | 0,32            | 0,09            | 0,08            |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR) | 0,20            | 0,00            | 0,05            | 0,00            |

**Stan na dzień:**

|                                                         | <b>30.06.2019</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>30.06.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                         | <b>tys. PLN</b>   |                   | <b>tys. EUR</b>   |                   |
| Aktywa razem                                            | 219 744           | 179 346           | 51 680            | 41 708            |
| Zobowiązania długoterminowe                             | 93 795            | 59 857            | 22 059            | 13 920            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                            | 49 777            | 44 651            | 11 707            | 10 384            |
| Kapitał własny                                          | 76 172            | 74 838            | 17 914            | 17 404            |
| Kapitał zakładowy                                       | 5 650             | 5 650             | 1 329             | 1 314             |
| Liczba akcji (w tys. szt.)                              | 5 650             | 5 650             | 5 650             | 5 650             |
| Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)               | 5 650             | 5 069             | 5 650             | 5 069             |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)             | 13,48             | 14,72             | 3,17              | 3,42              |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR) | 13,09             | 14,25             | 3,08              | 3,31              |

Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:  
w dniu 30 czerwca 2019 roku 1 EUR = 4,2520  
w dniu 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,300
- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:  
w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku 1 EUR = 4,2880  
w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku 1 EUR = 4,2395

#### 4. Informacja dotycząca sezonowości działalności

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

#### 5. Informacje na temat instrumentów finansowych.

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w sposobie ustalania wyceny instrumentów finansowych. Nie nastąpiły też zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych. Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Jednostka dominująca miała zawarte następujące instrumenty finansowe:

Transakcje Forward:

| Rodzaj transakcji | Waluta | Kwota      | Data rozliczenia |
|-------------------|--------|------------|------------------|
| Zakup             | EUR    | 100 000,00 | 31.07.2019       |
| Zakup             | EUR    | 200 000,00 | 30.07.2019       |
| Zakup             | USD    | 50 000,00  | 31.07.2019       |

W otoczeniu biznesowym nie nastąpiły istotne zmiany warunków prowadzenia działalności, które miałyby wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

## 6. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. nie nastąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych. Za istotne rozliczenia Grupa uznaje takie sprawy, w których kwota sporna przekracza 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

## 7. Istotne informacje dotyczące I półrocza 2019 roku

Poniżej przedstawiono w istotne zdarzenia dotyczące I półrocza 2019 roku.

Dnia 29 stycznia 2019 r. w raporcie bieżącym nr 1/2019 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że w dniu 29 stycznia 2019 r. Jednostka dominująca podpisała z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A. "MPWiK" umowę dotyczącą zaprojektowania i wykonawstwa instalacji fotowoltaicznych na terenie zakładów i obiektów MPWiK. Łączna wartość umowy wynosi 39 970 610,00 zł netto. Całość prac powinna zostać zakończona nie później niż do 31 grudnia 2022 r., a część prac nie później niż do 28 lutego 2021 r.

W dniu 30 stycznia 2019 r. w raporcie bieżącym nr 2/2019 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że został podpisany aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. w dniu 14 września 2017 r., na podstawie którego termin spłaty kredytu został przedłużony do 1 marca 2019 r. Pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 4 lutego 2019 r. w raporcie bieżącym nr 4/2019 Zarząd Jednostki dominującej, przekazał informację, że w dniu 4 lutego 2019 r. otrzymał informację o decyzji Starosty Rzeszowskiego z dnia 4 lutego 2019 r. zatwierdzającej projekt budowlany i udzielające pozwolenia na budowę. Decyzja jest ostateczna i dotyczy budowy nowej hali, która jest jednym z celów emisyjnych w ramach projektu pn. "Quantum Glass – cienkowarstwowy konwerter promieniowania elektromagnetycznego". Nowa hala jest kolejnym krokiem we wdrożeniu do produkcji szyb z powłoką z kropek kwantowych.

W dniu 19 lutego 2019 r. w raporcie bieżącym nr 5/2019 Zarząd Jednostki dominującej przekazał informację iż w dniu 19 lutego 2019 r. Jednostka dominująca zawarła ze Skawald Sp. z o.o. z siedzibą w Jarosławiu "Generalny Wykonawca" umowę o generalne wykonawstwo dla inwestycji realizowanej w ramach projektu

"Quantum Glass – cienkowarstwowy konwerter promieniowania elektromagnetycznego". Przedmiotem umowy jest kompleksowa realizacja przez Generalnego Wykonawcę inwestycji polegającej na budowie hali wraz z budynkiem administracyjno-socjalnym oraz instalacjami wewnętrznymi na będącej własnością Emitenta nieruchomości zlokalizowanej w Zaczerniu. Wynagrodzenie Generalnego Wykonawcy ma charakter ryczałtowy i zostało ustalone na 10,2 mln złotych netto. Termin realizacji prac objętych umową ustalony został na 30 listopada 2019 r.

W dniu 1 marca 2019 r. w raporcie bieżącym nr 6/2019 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że w dniu 28.02.2019 r. otrzymał informację, iż Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzjami z dnia 22.02.2019 r. udzielił praw ochronnych na wzory użytkowe:

1. Pakiet szybowy dwukomorowy zgłoszony pod numerem W.127835 w dniu 16.09.2016 r.
2. Pakiet szybowy jednokomorowy zgłoszony pod numerem W.127837 w dniu 16.09.2016 r.
3. Pakiet szybowy jednokomorowy zgłoszony pod numerem W.127839 w dniu 16.09.2016 r.

Każde z praw ochronnych zostało udzielone pod warunkiem uiszczenia opłaty za I okres ochrony wzoru użytkowego w terminie 3 miesięcy od doręczenia decyzji.

W dniu 1 marca 2019 r. w raporcie bieżącym nr 7/2019 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że został podpisany aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. w dniu 14 września 2017 r., na podstawie którego termin spłaty przedłużono do 30 stycznia 2020 r. oraz obniżono oprocentowanie. Pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 6 marca 2019 r. w raporcie bieżącym nr 8/2019 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że zostały podpisane następujące cztery nowe umowy kredytowe oraz dwa aneksy do obowiązujących umów kredytowych z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Na podstawie aneksów do dwóch umów o kredyty inwestycyjne z dnia 2 czerwca 2016 r. zmieniono kowenanty oraz zabezpieczenia tych kredytów. Na podstawie umów kredytowych Emitent pozyskał:

1. kredyt inwestycyjny w kwocie 7 mln zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2026 roku,
2. kredyt inwestycyjny w kwocie 917 tys. zł z terminem spłaty do 5 stycznia 2021 roku kredyt przeznaczony na refinansowanie kredytu udzielonego przez Alior Bank S.A.,
3. kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2,5 mln zł z terminem spłaty do 31 marca 2021 roku kredyt przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz refinansowanie kredytu udzielonego przez Alior Bank S.A.,
4. odnawialny kredyt obrotowy w kwocie 2,5 mln zł z terminem spłaty do 31 marca 2021 roku.

Jako zabezpieczenie wierzytelności banku ustalono m.in. hipotekę na nieruchomości będącej siedzibą Spółki oraz zastawy rejestrowe na mieniu Spółki.

Warunki kredytów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

W dniu 6 marca 2019 r. w raporcie bieżącym nr 9/2019 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że w dniu 21 marca 2019 r. Spółka podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego "BGK" oraz Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. "BNP" umowy kredytowe. Umowy kredytowe zawarte z BGK dotyczą:

1. kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 4 mln zł i z terminem spłaty do 20 marca 2021 roku,
2. kredytu inwestycyjnego na kwotę 9,8 mln zł i z terminem spłaty do 31 grudnia 2030 roku,
3. kredytu pomostowego na kwotę 19,6 mln zł i z terminem spłaty do 30 listopada 2020 roku,
4. kredytu inwestycyjnego na kwotę 6,5 mln zł i z terminem spłaty do 31 grudnia 2030 roku,
5. kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej na kwotę 10 mln zł i z terminem spłaty do 20 marca 2021 roku.

Umowa kredytowa zawarta z BNP dotyczy kredytu o wielocelową linię kredytową kredyt odnawialny, akredytywy i gwarancje na kwotę 13 mln zł i z okresem kredytowania wynoszącym 120 miesięcy od dnia podpisania umowy tj. od 21 marca 2019 r. Jako zabezpieczenie wierzytelności banków ustalono m.in. hipotekę na nieruchomości będącej własnością Spółki w przypadku kredytów udzielonych przez BGK\_ oraz zastawy rejestrowe na mieniu Spółki w przypadku kredytów udzielonych przez BGK i BNP. Warunki kredytów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

W dniu 25 marca 2019 r. w raporcie bieżącym nr 10/2019 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że otrzymał informację, iż Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 20 marca 2019 r. udzielił Spółce patentu na wynalazek pt. "Szyba zespolona", zgłoszony pod numerem P.402500 w dniu 21 stycznia 2013 r. Patent został udzielony pod warunkiem uiszczenia opłaty za I okres ochrony wynalazku w terminie 3 miesięcy od doręczenia decyzji.

W dniu 28 marca 2019 r. w raporcie bieżącym nr 11/2019 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że otrzymał informację, iż Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 22 marca 2019 r. udzielił Spółce patentu na wynalazek pt. "Sposób nanoszenia enkapsulantu warstw aktywnych na podłoża elektrod ogniw fotowoltaicznych III generacji", zgłoszony pod numerem P.426745 w dniu 27 lutego 2015 r. Patent został udzielony pod warunkiem uiszczenia opłaty za I okres ochrony wynalazku w terminie 3 miesięcy od doręczenia decyzji.

## 8. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 lipca 2019 r. w raporcie bieżącym nr 17/2019 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że otrzymał informację, iż Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 25 czerwca 2019 r. udzielił Spółce patentu na wynalazek pt. "Fotoniczna szyba zespolona", zgłoszony pod numerem P.413898 w dniu 10 września 2015 r. Patent został udzielony pod warunkiem uiszczenia opłaty za I okres ochrony wynalazku w terminie 3 miesięcy od doręczenia decyzji.

W dniu 3 lipca 2019 r. w raporcie bieżącym nr 18/2019 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że zostały podpisane 3 następujące nowe umowy kredytowe z BNP Paribas Bank Polska S.A. Na podstawie umów kredytowych Jednostka dominująca pozyskała:

1. kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln złotych z terminem spłaty do 20 marca 2021 roku, przeznaczony na finansowanie działalności bieżącej Spółki,
2. kredyt nieodnawialny w kwocie 15,4 mln złotych z terminem spłaty wynoszącym 84 miesięcy od dnia podpisania umowy, przeznaczony na finansowanie działalności Spółki,
3. kredyt nieodnawialny w kwocie 18,0 mln złotych z terminem spłaty wynoszącym 62 miesięcy od dnia podpisania umowy, przeznaczony na finansowanie projektu pt. "Zastosowanie struktur niskowymiarowych dla poszerzenia spectrum absorpcji i zwiększenia wydajności krzemowych ogniw w architekturze IBS lub BIFICAL", na który Spółka pozyskała dofinansowanie na podstawie umowy opisanej w raporcie bieżącym Nr 11/2018 z 27 czerwca 2018 r. Kredyt będzie spłacany w szczególności ze środków pochodzących z wypłacanego dofinansowania.

Jako zabezpieczenie wierzytelności banku ustanowiono m.in. hipotekę na nieruchomości będącej siedzibą Emitenta oraz zastawy rejestrowe na mieniu Emitenta, tym samym Jednostka dominująca zobowiązana jest do całkowitej spłaty kredytów inwestycyjnych w Banku Polska Kasa Opieki S.A.

W dniu 30 sierpnia 2019 w raporcie bieżącym nr 19/2019 Zarząd Jednostki dominującej poinformował o podpisaniu z PKO Leasing Spółka Akcyjna (Finansujący) dwóch umów:

- 1) umowy sprzedaży, na podstawie której Finansujący nabył od Jednostki dominującej maszyny i urządzenia o wartości księgowej netto 7 240 tys. PLN za kwotę 7 240 tys. PLN powiększoną o wartość podatku VAT,
- 2) umowę leasingu, na podstawie której Finansujący oddał ML System S.A. do korzystania maszyny i urządzenia o wartości 7 240 tys. PLN netto. Opłata wstępna wynosi 30% wartości maszyn i urządzeń (powiększona o podatek VAT). Umowa została zawarta na okres 60 miesięcy. Warunki umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Transakcja została zawarta w celu pozyskania środków operacyjnych dla realizacji projektu „Zastosowanie struktur niskowymiarowych dla poszerzenia spektrum absorpcji i zwiększenia wydajności krzemowych ogniw w architekturze IBS lub BIFACIAL”, współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (o podpisaniu umowy o dofinansowanie ML System S.A. informowała raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 27.06.2019).

ML System S.A. w dniu 27.08.2019 r. otrzymała dla jednego ze swych produktów – szyby hartowanej – homologację Transportowego Dozoru Technicznego. Uzyskanie formalnego atestu dla produktu ML System S.A. otwiera Grupie możliwość ekspansji w branży transportowej (np. w przeszkleniach w drzwiach pojazdów).

## Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ML System

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”) mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML System S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2019 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Według naszej najlepszej wiedzy, skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ML System S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2019 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ML System S.A. oraz jej wynik finansowy.

W imieniu Zarządu ML System S.A.:

Dawid Cycoń – Prezes Zarządu

Anna Warzybok – W-ce Prezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Katarzyna Szatęga – Główny księgowy

Zaczernie, dnia 3 września 2019 rok

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |

# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ML SYSTEM S.A.**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 30 CZERWCA 2019 R.**



## I. Podstawowe informacje o działalności Grupy ML System

Filozofią działania ML System jest wytyczanie nowych trendów w budownictwie oraz wprowadzanie fotowoltaicznej alternatywy dla materiałów budowlanych.

Misją ML System jest „wytyczanie nowych trendów w fotowoltaice zintegrowanej z budownictwem”.

**Strategicznym celem Spółki jest uzyskanie statusu rynkowego i technologicznego lidera globalnego rynku fotowoltaiki zintegrowanej z budownictwem oraz zrewolucjonizowanie przemysłu szklarskiego.**

### 1. Obszary działalności Grupy

ML System S.A. to krajowy lider w projektowaniu i wykonawstwie zintegrowanych systemów technologicznych opartych o integrację ogniw fotowoltaicznych z budynkami (BIPV – ang. Building Integrated Photovoltaics), służących do produkcji energii elektrycznej z następcznienia. Spółka jest projektantem systemów instalacji fotowoltaicznych, jak również producentem paneli fotowoltaicznych (PV) oraz paneli fotowoltaicznych zintegrowanych w szybach zespolonych (BIPV).

Doświadczenie Spółki pozwala na projektowanie indywidualnych rozwiązań, dopasowanych do potrzeb klienta. Dzięki temu produkty ML System są możliwe do instalacji zarówno na nowopowstających, jak również istniejących budynkach. Moduły stosowane w rozwiązaniach BIPV poza maksymalnym pozyskiwaniem energii słonecznej cechują się m.in: wysokim poziomem izolacji cieplnej i akustycznej, szczelnością oraz podwyższoną wytrzymałością mechaniczną, stanowiąc alternatywę dla powszechnie stosowanych materiałów budowlanych.

Jako lider w projektowaniu i wdrażaniu nowoczesnych systemów fotowoltaicznych ML System oferuje szeroki wachlarz modułów BIPV w dowolnych rozmiarach, grubościach, kształtach i kolorach, dostosowanych do sposobu montażu i projektu elewacji. Ponadto spółka oferuje usługi projektowania oraz kompleksowego wykonywania zaawansowanych systemów BIPV.

Produkty i usługi oferowane przez Spółkę można zgrupować w następujących obszarach:

- 1) **Kontrakty:** działalność produkcyjna, usługowa i handlowa nie związana z fotowoltaiką. Podstawowy profil tej działalności to realizacja kontraktów w zakresie prac inżynierskich, instalacji elektrycznych, instalacji niskoprądowych, automatyki budynkowej, automatyki przemysłowej, programowania sterowników. Instalacja i uruchomienia urządzeń przemysłowych, produkcja szyb zespolonych, obróbka szkła. Do segmentu zalicza się również usługi inżynierskie, działalność handlową.
- 2) **Fotowoltaika:** Działalność produkcyjna, usługowa i handlowa związana z fotowoltaiką. Podstawowy profil tej działalności to produkcja modułów fotowoltaicznych dla zastosowań w budownictwie, w tym moduły standardowe, moduły szkło/szkło, sprzedaż kompletnych systemów fotowoltaicznych. Prace montażowe i instalacyjne związane z odnawialnymi źródłami energii, w tym kompleksowe wykonawstwo przedsięwzięć inwestycyjnych w zakresie instalacji pozyskania energii elektrycznej za pośrednictwem instalacji fotowoltaicznych.
- 3) **Działalność B+R.** Profil działalności w tym segmencie to usługi badawcze świadczone na rzecz podmiotów zewnętrznych a także na potrzeby spółki. Wykonywanie badań i analiz, komercyjny wynajem sprzętu badawczego, prototypowanie i próby technologiczne. Sprzedaż próbek i materiałów do badań. Opracowywanie rozwiązań technologicznych, sprzedaż licencji.
- 4) Nie przypisane (pozostała działalność).

## 2. Akcjonariat

Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt. 17 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i wprowadzaniu instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), **na dzień publikacji** niniejszego raportu są:

| Nazwisko i imię, Firma        | Łączna ilość akcji przypadająca akcjonariuszowi | Ilość głosów     | Procent posiadanych głosów | Procent posiadanego kapitału |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------------------|
| Dawid Cycoń                   | 2 000 000                                       | 3 000 000        | 39,22%                     | 35,40%                       |
| Edyta Stanek                  | 2 000 000                                       | 3 000 000        | 39,22%                     | 35,40%                       |
| Rockbridge TFI Spółka Akcyjna | 645 563                                         | 645 563          | 8,44%                      | 11,43%                       |
| Pozostali                     | 1 004 437                                       | 1 004 437        | 13,12%                     | 17,77%                       |
| <b>Razem</b>                  | <b>5 650 000</b>                                | <b>7 650 000</b> | <b>100,00%</b>             | <b>100,00%</b>               |

Źródło: ML System S.A.

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Na dzień przekazania niniejszego raportu nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta **na dzień publikacji niniejszego raportu**. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji.

| Nazwa jednostki/strony | Strona powiązana                   | Ogólna liczba akcji | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (ich udział %) |
|------------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
| Dawid Cycoń            | Prezes Zarządu ML System S.A.      | 2 000 000           | 39,22%                                              |
| Anna Warzybok          | W-ce Prezes Zarządu ML System S.A. | 0                   | 0,00%                                               |

|                  |                           |           |        |
|------------------|---------------------------|-----------|--------|
| Edyta Stanek     | Prezes RN ML System S.A.  | 2 000 000 | 39,22% |
| Piotr Solorz     | Członek RN ML System S.A. | 565       | 0,01%  |
| Wojciech Armuła  | Członek RN ML System S.A. | 282       | 0,00%  |
| Piotr Charzewski | Członek RN ML System S.A. | 0         | 0,00%  |
| Aneta Cwynar     | Członek RN ML System S.A. | 0         | 0,00%  |

Źródło: ML System S.A.

Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę **na dzień publikacji skonsolidowanego raportu za I kwartał 2019 r. tj. 29 maja 2019 r.**

| Nazwa jednostki/strony | Strona powiązana                   | Ogólna liczba akcji | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (ich udział %) |
|------------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
| Dawid Cycoń            | Prezes Zarządu ML System S.A.      | 2 000 000           | 39,22%                                              |
| Anna Warzybok          | W-ce Prezes Zarządu ML System S.A. | 0                   | 0,00%                                               |
| Edyta Stanek           | Prezes RN ML System S.A.           | 2 000 000           | 39,22%                                              |
| Piotr Solorz           | Członek RN ML System S.A.          | 565                 | 0,01%                                               |
| Wojciech Armuła        | Członek RN ML System S.A.          | 282                 | 0,00%                                               |
| Piotr Charzewski       | Członek RN ML System S.A.          | 0                   | 0,00%                                               |
| Aneta Cwynar           | Członek RN ML System S.A.          | 0                   | 0,00%                                               |

Źródło: ML System S.A.

### 3. Realizowane projekty inwestycyjne

#### Quantum Glass – cienkowarstwowy konwerter promieniowania elektromagnetycznego

Celem projektu jest wdrożenie do seryjnej produkcji innowacyjnego modułu fotowoltaicznego Quantum Glass, z wykorzystaniem ogniw fotowoltaicznych opartych o kropki kwantowe (QDSC) – transparentnej szyby generującej prąd. ML System posiada ochronę patentową rozwiązania (produkt jest wynikiem prowadzonych przez Emitenta we własnym zakresie prac badawczych).

Inwestycja została rozpoczęta w 2017 roku – zakupiono grunt na potrzeby realizacji inwestycji, planowane zakończenie to 2020 r. łączna planowana wartość wydatków inwestycyjnych wynosi 44 686 tys. zł (w tym

32.793 tys. zł stanowią wydatki kwalifikowalne projektu podlegające dofinansowaniu ze środków pomocowych UE w wysokości ok. 70 % – łączna maksymalna wartość dofinansowania projektu w ramach działania 3.2.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014 – 2020 wynosi 19.666 tys. zł. Zakres inwestycji obejmuje zakup gruntu, budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego i wyposażenie go w specjalistyczne linie produkcyjne (m.in. linię do depozycji transparentnych powłok przewodzących, system do mycia, system do enkapsulacji, laser) .

### **Idea Lab – Rozwój istniejącego zaplecza B+R ML System**

Celem realizacji projektu jest wprowadzenie na rynek nowych produktów i usług, które przyczynią się do zwiększenia wydajności, żywotności oraz rozszerzenia możliwości zastosowania ogniw fotowoltaicznych (ze szczególnym skupieniem się na rozwiązaniach PV dla fasad energetycznie dodatnich), w tym również w zakresie małej architektury (w tym z zakresu Smart City) poprzez opracowywanie własnych, dedykowanych do konkretnych rozwiązań systemowych, układów elektronicznych mogących zawierać w swojej budowie zaawansowane układy mikroprocesorowe oraz wyświetlacze zmiennej treści. Emitent poszerzy również portfel usług o specjalistyczne usługi dotyczące inspekcji obiektów w skali makro. Realizacja projektu zakłada rozbudowę zaplecza infrastrukturalnego istniejącego w Spółce Działu Badawczo – Rozwojowego. Rozbudowane zostanie istniejące Fotowoltaiczne Centrum Badawczo Rozwojowe (FCBR) oraz utworzone zostanie Centrum Badawcze Układów Elektronicznych (CBME). Elementem wzmacniającym cele projektu będzie utworzenie tzw. Live Lab – laboratorium doświadczalnego – demonstratora rozwiązań BIPV w warunkach rzeczywistych, stanowiącego połączenie FCBR oraz CBME – a także prowadzenie badań nad rozwiązaniami BIPV w obiektach wielkogabarytowych w skali makro. Prace prowadzone z wykorzystaniem zakupionej infrastruktury obejmować będą m.in. opracowanie układów elektronicznych z wykorzystaniem układów mikroprocesorowych, energetycznie dodatnimi systemami fasadowymi oraz nowoczesnymi materiałami do zastosowań w fotowoltaice, w tym materiałów półprzewodnikowych oraz dielektrycznych – w dziedzinie odnawialnych źródeł energii. Rozwinięcie i poszerzenie wiedzy na powyższe tematy materiałów pozwoli na wykorzystanie unikatowych właściwości optoelektronicznych do celów poprawy wydajności ogniw fotowoltaicznych oraz do całych rozwiązań systemowych jakimi są np. fasady, dachy PV czy obiekty małej architektury.

Projekt został rozpoczęty w styczniu 2018, a zakończenie jego realizacji planowane jest na wrzesień 2019 r. Łączna planowana wartość wydatków inwestycyjnych wynosi 17.306 tys. zł i w całości stanowi wydatki kwalifikowalne projektu podlegające dofinansowaniu ze środków pomocowych UE w wysokości ok. 70 % – łączna maksymalna wartość dofinansowania projektu w ramach działania 1.2 Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego na lata 2014 – 2020 wynosi 10.384 tys. zł ). Zakres projektu obejmuje zakup środków trwałych i oprogramowania na potrzeby przygotowywania prototypów, demonstratorów i pilotażowej, krótkoseryjnej produkcji obiektów Smart City.

### **Rozwój Fotowoltaicznego Centrum Badawczo-Rozwojowego ML System**

W ramach projektu planowana jest rozbudowa Fotowoltaicznego Centrum Badawczo – Rozwojowego oraz zakup specjalistycznych urządzeń badawczych, takich jak skaningowy mikroskop elektronowy (STEM), spektrometr emisyjny (GDS), mikroskop sił atomowych (AFM), urządzenie do osadzania warstw atomowych w technologii ALD, komora do przyspieszonych badań starzeniowych, urządzenie do pomiarów odporności gradem, ciałem miękkim i twardym, laser o wysokiej częstotliwości itp. W ramach projektu opracowana zostanie również Zakładowa Kontrola Jakości w pionie B+R. Dzięki rozbudowaniu dział B+R o specjalistyczny sprzęt badawczy pozwalający zarówno zwiększyć wydajność obecnie oferowanych produktów, jak również

wdrożyć nowe rodzaje ogniw PVS. Sprzęt służyć będzie nie tylko prowadzeniu zaawansowanych badań przemysłowych i prac rozwojowych, ale również prototypowaniu – produkcji małych serii w rozmiarach w skali laboratoryjno – demonstracyjnej (ok. 20 x 30 cm). Inwestycja znacznie poszerzy również zdolność Emitenta do świadczenia specjalistycznych usług badawczych.

Inwestycja realizowana jest od kwietnia 2017 r., planowane zakończenie planowane jest na I kwartał 2020 r.). Łączna planowana wartość wydatków inwestycyjnych wynosi 18.825 tys. zł i w całości stanowi wydatki kwalifikowalne projektu podlegające dofinansowaniu ze środków pomocowych UE w wysokości ok. 70 % – łączna maksymalna wartość dofinansowania projektu w ramach działania 2.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014 – 2020 wynosi 13.159 tys. zł ).

#### **4. Realizowane projekty B+R**

##### **Badania innowacyjnych technologii dla rozwiązań Smart City**

Bezpośrednim efektem projektu będzie opracowanie ulepszonych/nowych produktów z zakresu Smart City, tj.: wiaty przystankowe, ekrany akustyczne (bariery dźwiękochłonne), ławki fotowoltaiczne, lampy fotowoltaiczne, a następnie ich wdrożenie do produkcji i oferty Grupy Emitenta. W ramach projektu zrealizowane zostaną badania przemysłowe (3 zadania) i prace rozwojowe (1 zadanie), dotyczące ulepszenia i opracowania nowych rozwiązań produktowych z zakresu Smart City. Badania dotyczyły będą optymalizacji doboru i umieszczenia elementów luminescencyjnych, dobór i współpracę z rozwiązaniami fotowoltaicznymi układów elektronicznych, a także testy demonstratorów w warunkach rzeczywistych. W rozwiązaniach tych zostaną zintegrowane w ich budowie moduły fotowoltaiczne, z których generowana z maksymalną efektywnością energia elektryczna będzie przekazywana do systemu pozyskiwania i gromadzenia energii, która następnie może być użyta do stacji ładowania urządzeń mobilnych oraz zasilania punktów bezprzewodowego internetu. Obiekty te będą wyposażone w systemy maksymalizacji pozyskiwania energii elektrycznej i jej gromadzenia, a poprzez integrację ich z matrycami synoptycznymi, przedstawiającymi istotne dla użytkownika informacje (np. w przypadku wiat przystankowych informujące o trasie, na której obecnie znajduje się interesujący go autobus, rozkład jazdy itp.) będą pełniły również funkcje informacyjne. W konstrukcji obiektów wybrane obszary zostaną uzupełnione o nowoczesne elementy luminescencyjne, które oprócz funkcji informacyjnej (oznakowanie, tablice rozjazdów itp.) stanowiąc będą atrakcyjne rozwiązanie dekoracyjno – oświetleniowe przy zaniku oświetlenia zewnętrznego. Ważną przewagą nad konkurencyjnymi rozwiązaniami będzie możliwość zastosowania do budowy przystanku ultralekkiego szkła (przeszklenia i/lub moduły fotowoltaiczne) pozwalającą na redukcję wagi przeszklenia i tym samym masę konstrukcji nośnej.

Projekt został rozpoczęty w styczniu 2018 r., a zakończenie planowane jest na koniec czerwca 2020 r.). Łączna planowana wartość wydatków wynosi 13.319 tys. zł i w całości stanowi wydatki kwalifikowalne projektu podlegające dofinansowaniu ze środków pomocowych UE w wysokości ok. 75% wartości netto badań przemysłowych i 50% prac rozwojowych – łączna maksymalna wartość dofinansowania projektu w ramach działania 1.2 Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego na lata 2014 – 2020 wynosi 9.349 tys. zł).

##### **Wydajne i lekkie układy zasilające złożone z ogniwa słonecznego i baterii litowo-jonowej oraz ogniwa słonecznego i superkondensatora przeznaczone do zastosowań specjalnych**

Projekt realizowany jest w konsorcjum z Wojskowym Instytutem Techniki Inżynierskiej we Wrocławiu oraz Instytutem Fizyki Polskiej Akademii Nauk w Warszawie. Prace realizowane przez ML System S.A. skupiają się nad optymalizacją budowy ogniwa barwnikowego DSSC dla integracji z baterią oraz nad poprawą sprawności i stabilności ogniwa poprzez zastąpienie elektrolitu ciekłego nowym kompozytowym elektrolitem żelowym. Celem projektu jest konstrukcja dwóch demonstratorów urządzenia – ładowarki słonecznej dla urządzeń elektronicznych zarówno dla zastosowań powszechnych (telefony komórkowe, tablety) jak i specjalnych (nawigacje satelitarne, noktowizory, dalmierze laserowe). Prace badawcze (badania przemysłowe) dotyczyć będą konstrukcji i optymalizacji trzech rodzajów ogniw słonecznych, dwóch kondensatorów oraz dwóch baterii litowych.

Projekt został rozpoczęty w lutym 2018 r. a zakończenie jego realizacji planowane jest na koniec grudnia 2020 r.). Łączna planowana wartość wydatków wynosi 15.609 tys. zł, w tym wartość zakresu prac badawczych ML System S.A. to 4.506 tys. zł i w całości stanowi wydatki kwalifikowalne projektu podlegające dofinansowaniu ze środków pomocowych UE w wysokości ok. 75 % – łączna maksymalna wartość dofinansowania projektu w ramach programu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju: Nowoczesne technologie materiałowe – TECHMATSTRATEG wynosi 12.004 tys. zł, w tym wartość dofinansowania należnego Emitentowi wynosi 2.704 tys. zł.

#### **Pozyskiwanie czystej energii z infrastruktury drogowych ekranów akustycznych**

Celem projektu jest stworzenie zintegrowanych systemów fotowoltaicznych (PV) i ekranów akustycznych (NB), pasywnych bądź aktywnych do zastosowania w infrastrukturze drogowej i kolejowej. Szczególny nacisk kładzie się na innowacyjne rozwiązania konstrukcyjne dla zintegrowanych systemów.

Projekt realizowany jest w okresie 01.09.2019 – 31.08.2021 w konsorcjum międzynarodowym z Głównym Instytutem Górniczym w Katowicach, University of Jean (Hiszpania), IBV-Fallast (Austria), University of Cyprus (Cypr), w ramach programu Horyzon 2020 (SOLAR-ERA.Net), wartość w części realizowanej przez ML System to 300 tys. zł, dofinansowana w kwocie 228 tys. zł.

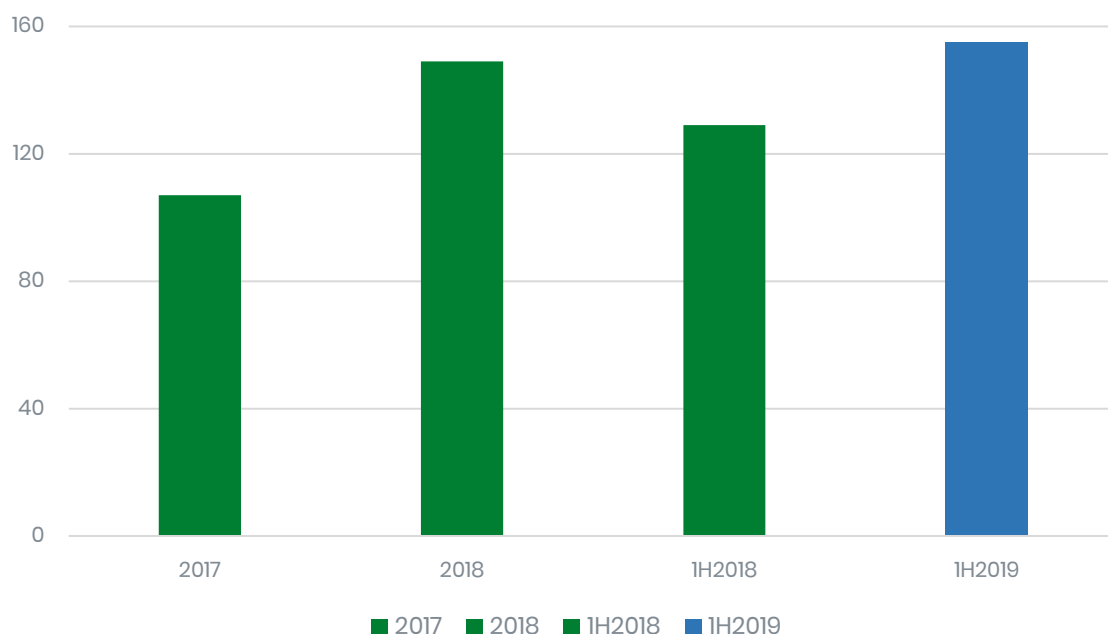
Na obecnym etapie realizacji projektów inwestycyjnych oraz B+R Spółka nie identyfikuje zagrożeń dla realizacji celów projektów.

Spółka planuje w 2020 roku rozpocząć realizację projektu badawczego „Zastosowanie struktur niskowymiarowych dla poszerzenia spektrum absorpcji i zwiększenia wydajności krzemowych ogniw w architekturze IBS lub BIFACIAL”, którego celem będzie opracowanie nowego rodzaju ogniwa fotowoltaicznego – krzemowego z wzbogaceniem kropkami kwantowymi. Ogniwo takie będzie posiadało wyższą sprawność niż standardowe ogniwa krzemowe, będzie bardziej odporne na spadek utraty mocy spowodowany nagrzewaniem się ogniwa, a także posiadać będzie możliwość generowania uzysków w większym zakresie dnia. Obecnie Spółka jest na etapie rozeznania rynku i przygotowania do zakupu środków trwałych, które będą amortyzowane w ramach projektu.

O podpisaniu umowy o dofinansowanie ML System S.A. informowała raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 27.06.2019.

## 5. Zatrudnienie

Wykres 1. Stan zatrudnienia w Grupie ML System w latach 2017–2019



Źródło: Grupa Kapitałowa ML System

Na dzień 30.06.2019 r. stan zatrudnienia (w ramach umów o pracę) w Grupie wynosił 155 osób (w ML System S.A. 154 osób oraz 1 osoba w spółce zależnej) (wobec 129 osób na 30.06.2018 r.: 128 osób w ML System S.A. oraz 1 osoba w spółce zależnej)

W ciągu ostatnich kilku lat liczba zatrudnionych pracowników wzrasta w miarę rozwoju Spółki. Największy udział spośród liczby pracowników stanowią pracownicy produkcyjni – ok. 45%. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego liczba zatrudnionych pracowników produkcyjnych wzrosła o ok. 3%.

Spółka promuje stabilne zatrudnienie pracowników – w ramach umów o pracę zatrudnionych jest 98% kadry w Grupie ML System. Udział kobiet w strukturze zatrudnienia to 22%.

## 6. Inne informacje

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

Szczegółowe informacje nt. Transakcji z jednostkami powiązanymi znajdują się w Nocie 17 w części

## II. Podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej ML System w I półroczu 2019 roku (wraz z opisem istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta)

### 1. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

- ML System S.A. podpisała największy w historii firmy kontrakt o wartości 39,9 mln zł netto z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawa S.A. (MPWiK). Umowa obejmuje wykonanie instalacji fotowoltaicznych o całkowitej mocy 6,7 MW. Zakres umowy zawiera również uruchomienie systemu automatyki oraz instalację układów elektrycznych i energetycznych. Był to kolejny kontrakt, po realizacjach w Rzeszowie, Stargardzie, Olsztynie i Kaliszu, który Spółka podpisała z przedsiębiorstwem zajmującym się gospodarką wodno-kanalizacyjną, jednocześnie największa instalacja PV realizowana w ramach jednego kontraktu przez Spółkę (raport bieżący nr 1/2019 z 29.01.2019).
- 30.06 zakończono realizację kontraktu dla Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze”, obejmującego zakresem zmianę aranżacji stref w terminalu w Porcie Lotniczym in. F. Chopina w Warszawie. Wartość kontraktu to 14,6 mln zł netto. Jest to kolejny kontrakt realizowany dla PPL na obiekcie Portu Lotniczego w Warszawie.
- Rozpoczęto budowę nowej hali produkcyjnej, wraz z zapleczem, o powierzchni 3,6 tys. m<sup>2</sup> w ramach projektu „Quantum Glass” (jeden ze strategicznych celów emisyjnych). Inwestycja jest realizowana w bezpośrednim sąsiedztwie obecnej siedziby Spółki w Zaczerniu, docelowo hala będzie przeznaczona do produkcji transparentnej szyby z powłoką z kropek kwantowych. Budynek ma powstać do końca 2019 r. Przy budowie nowej hali, ML System zamierza wykorzystać najnowsze technologie, m.in. pilotażową produkcję szyby z powłokami z kropek kwantowych, która docelowo będzie wytwarzana w nowej hali (raport bieżący nr 4/2019 z 4.02.2019).
- ML System S.A. otrzymała informację od Urzędu Patentowego RP o przyznaniu patentu na wynalazek pt. „Szyba zespolona”. Wynalazek Spółki może być wyposażeniem okna oraz szklanych ścian budynków. Jedna z szyb pakietu pokryta jest cienką warstwą elektrycznie przewodzącą, druga zaś zawiera układ fotowoltaiczny (raport bieżący nr 10/2019 z 25.03.2019).
- ML System S.A. otrzymała informację od Urzędu Patentowego RP o przyznaniu patentu na wynalazek pt. „Sposób nanoszenia enkapsulantu warstw aktywnych na podłoża elektrod ogniw fotowoltaicznych III generacji”. Opracowana oraz opatentowana technologia nanoszenia enkapsulantu (materiału szczelnie zamykającego) zapobiega degradacji zarówno warstw aktywnych jak i elektrod przewodzących przez co znacząco wydłuża czas pracy ogniw fotowoltaicznych (raport bieżący nr 11/2019 z 28.03.2019).
- Zakończenie projektu „ULTRAPV – wdrożenie produkcji ultralekkiego systemu paneli fotowoltaicznych dla sektora BIPV” (30.05.2019) – przedmiotem projektu było wdrożenie do produkcji systemu rozwiązań fotowoltaicznych, w tym żaluzji PV, przy wykorzystaniu ultra cienkiego szkła. Projekt był realizowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 i jego całkowita wartość wyniosła 41,6 mln zł (wartość dofinansowania: 20 mln zł), zakres rzeczowy obejmował budowę nowej hali produkcyjnej wraz z częścią magazynową oraz zapleczem technicznym i biurowym oraz dostawę maszyn i urządzeń. Dzięki realizacji projektu, Spółka oferuje ultra cienkie moduły fotowoltaiczne, znacznie obniżające całkowitą wagę instalacji fotowoltaicznej, przy zwiększonej mocy i większej odporności na czynniki zewnętrzne. ML System realizuje kontrakt z

użyciem ultra cienkich żaluzji na elewacji biblioteki i pomieszczeń dydaktycznych Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie.

- Po dniu bilansowym Spółka otrzymała informację od Urzędu Patentowego RP o przyznaniu patentu na wynalazek pt. „Fotoniczna szyba zespolona”. Fotoniczna szyba zespolona łączy ze sobą trzy funkcje – produkcji energii, oświetleniową (efekt luminescencyjny) oraz grzewczą (wewnętrzna warstwa). Szyba może znaleźć zastosowanie w wyposażeniu okien, świetlików czy ścian fasadowych. Ponadto może być wykorzystana w produkcji szyby z powłoką z kropek kwantowych (raport bieżący nr 17/2019 z 2.07.2019).

**Tabela 1: Otrzymane nagrody i wyróżnienia**

| Przyznany tytuł                                                    | Opis                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Wyróżnienie Polskiej Rady Biznesu w Plebiscycie Nagroda PRB</b> | Dawid Cycoń, Prezes ML System, został wyróżniony w kategorii „Wizja i Innowacje” podczas plebiscytu Polskiej Rady Biznesu. Wyróżnienie jest tym większe, że w marcu kapituła Nagrody wybrała finalistów spośród rekordowej liczby 340 osób zgłoszonych do konkursu. |
| <b>Gazeta Polska Codziennie</b>                                    | Dawid Cycoń, Prezes ML System, został laureatem nagrody Gazety Polskiej Codziennie, w kategorii „Innowator”.                                                                                                                                                        |

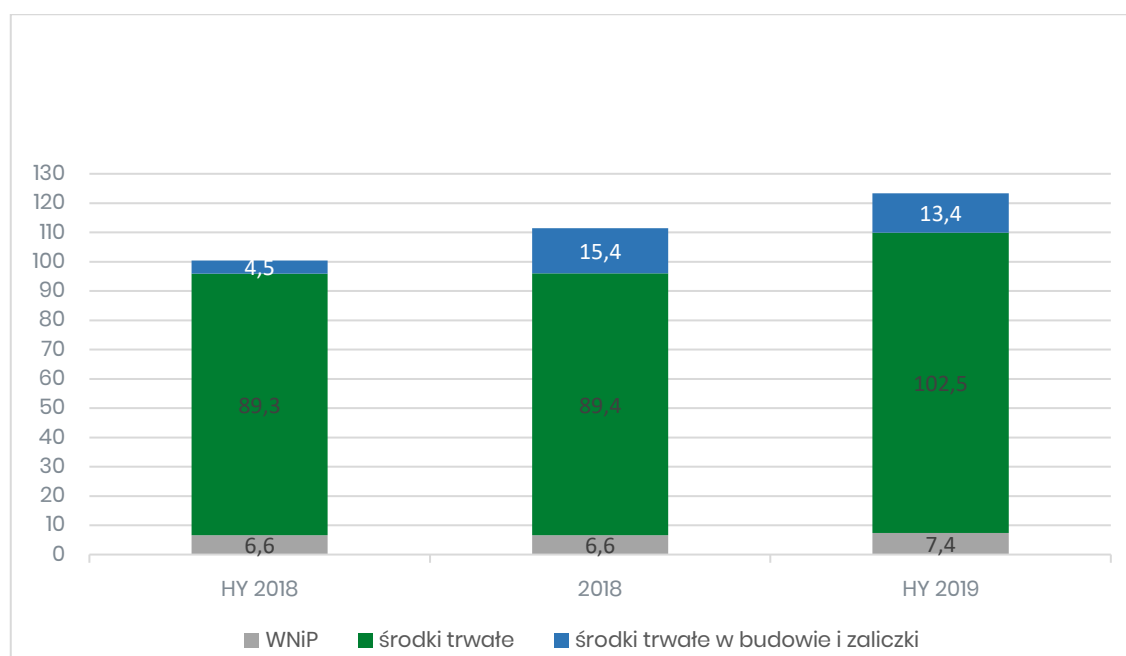
Źródło: Grupa Kapitałowa ML System

## 2. Wyniki finansowe

### a) Bilans

Suma bilansowa Grupy na 30.06.2019 wyniosła 219 744 tys. złotych (wzrost o 23% w porównaniu do stanu na koniec 2018 r.). w strukturze bilansu dominują Aktywa trwałe (128 195 tys. zł – 58% sumy bilansowej), ich wartość wzrosła o 15% w porównaniu do stanu na koniec roku 2018 (w ramach aktywów trwałych 90% stanowią rzeczowe aktywa trwałe, 6% wartości niematerialne i prawne, pozostałe 4% to należności długoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.). Wzrost rzeczowych aktywów trwałych Grupy na koniec czerwca 2019 r. spowodowany był w głównej mierze zakończeniem projektu inwestycyjnego ULTRAPV, oraz znacznym zaawansowaniem projektów Idea Lab (zakończenie planowane na IX. 2019) i Rozwój FCBR (zakończenie planowane jest na I kwartał 2020 r.).

Wykres 2. Struktura aktywów trwałych Grupy w mln PLN



Źródło: Grupa Kapitałowa ML System

W okresie sprawozdawczym aktywa obrotowe Grupy wzrosły o 36% w stosunku do danych na koniec 2018 roku, a ich wartość wyniosła 91 549 tys. zł.

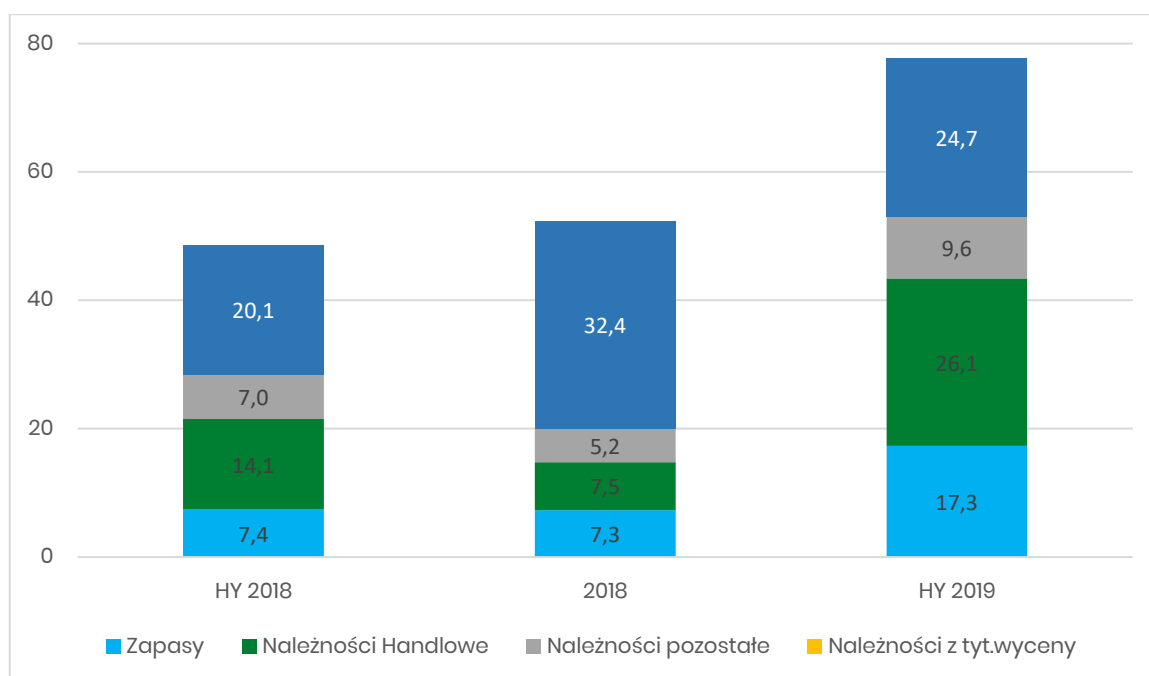
W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności (39% aktywów obrotowych, wzrost o 181% w porównaniu do danych na koniec 2018 roku) oraz należności z tytułu wyceny usług budowlanych (27% aktywów obrotowych, spadek o 24% w stosunku do stanu na koniec 2018 roku). Same należności (handlowe) z tytułu dostaw i usług stanowiły 26 119 tys. zł – ich wysokość związana jest bezpośrednio z zakończeniem realizacji niektórych inwestycji (np. dla Polskich Portów Lotniczych – należności z tytułu wyceny rozpoznane na 31.12.2018 zostały rozliczone wystawionymi fakturami i na 30.06.2019 stanowiły należności handlowe – 52% ogółu należności z tytułu dostaw i usług), pozostała część należności stanowi okresowe fakturowanie kontraktów handlowych na koniec miesiąca/kwartału (łącznie 10 największych odbiorców stanowi 93% należności z tytułu dostaw i usług) W strukturze

należności handlowych i innych jako „inne” znajdują odzwierciedlenie również należne, a nieotrzymane jeszcze dotacje (6 332 tys. zł, co stanowi 18% należności).

Zapasy na koniec czerwca 2019 roku wyniosły 17 340 tys. zł i stanowiły 19% aktywów obrotowych (wzrost o 138% w stosunku do roku 2018). Wzrost zapasów związany jest z koniecznością przygotowania produktów PV na realizację (produkty gotowe stanowią 50% zapasów), w tym w szczególności na kontrakty parasolowe z terminami zakończenia na III kwartał 2019 roku. Materiały stanowią 48% ogółu zapasów, ich wysokość związana jest z koniecznością zakupu w odpowiednich okresach kampanii produkcyjnych np. szkła i ogniw fotowoltaicznych na zamówienia i kontrakty realizowane w III i IV kwartale, które to materiały zostaną wydane do produkcji w tym okresie.

W ocenie Zarządu, pomimo wzrostu nominalnej kwoty należności i zapasów, analiza ich struktury nie wykazuje sytuacji odbiegających od standardowej działalności Grupy i zwykłego procesu rozliczania fakturowego kontraktów i projektów finansowanych dotacją.

Wykres 3. Struktura aktywów obrotowych Grupy w mln PLN

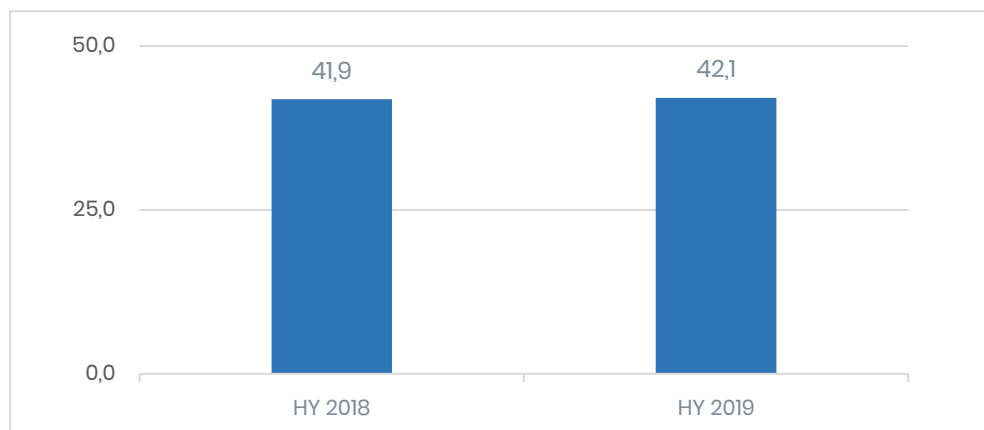


Źródło: Grupa Kapitałowa ML System

## b) Sprawozdanie z całkowitych dochodów

### Przychody ze sprzedaży

Wykres 4. Przychody ze sprzedaży Grupy w mln PLN

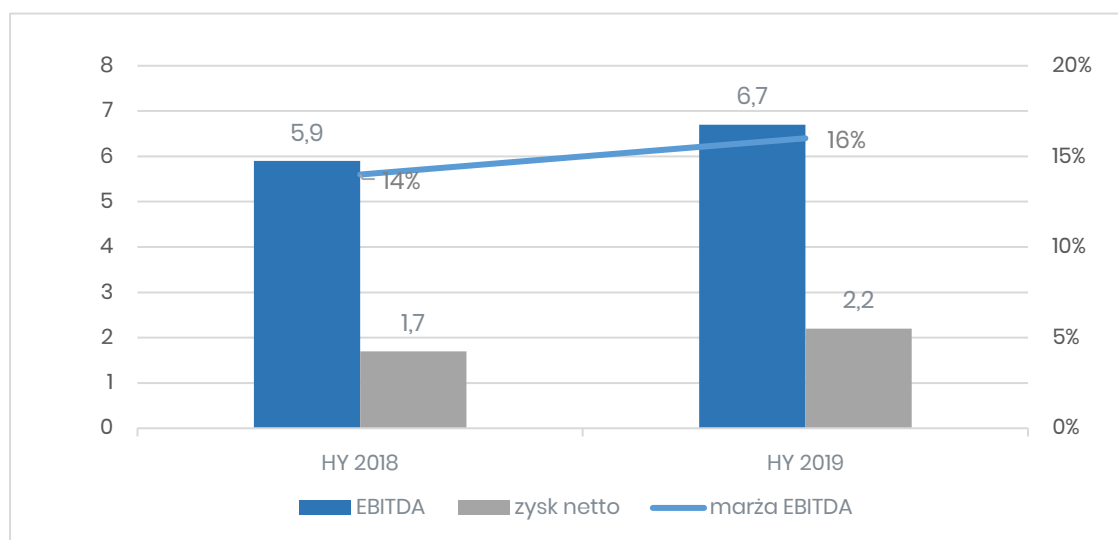


Źródło: Grupa Kapitałowa ML System

Grupa w I półroczu 2019 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 42 068 tys. PLN. Wzrost r/r wyniósł ok. 2%. Grupa w I półroczu 2019 r. poprawiła rentowność działalności, marża brutto na sprzedaży (przed rozliczeniem kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu) wzrosła do 20,7% w porównaniu do 15,5% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost rentowności spowodowany był przede wszystkim realizacją bardziej opłacalnych kontraktów oraz realizacją sprzedaży przez Fotowoltaiczne Centrum Badawczo – Rozwojowe (usługi badawcze oraz sprzedaż prototypów laboratoryjnych realizowanych na zamówienie innych firm i jednostek badawczych – łącznie 867 tys. PLN przychodów ze sprzedaży).

Wartość EBITDA na koniec I półrocza w Grupie wyniosła 6,7 mln wobec 5,9 na koniec analogicznego okresu roku poprzedniego (wzrost o 14%), marża EBITDA wzrosła z 14,3% na 30.06.2018 do 15,9% na koniec I półrocza 2019 roku (wzrost o 11,8%).

Wykres 5. Zyski (mln PLN) i marża



Źródło: Grupa Kapitałowa ML System

## Analiza wybranych pozycji kosztowych

W I półroczu 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpiła zmiana struktury kosztów związanych z podwykonawcami i zużyciem materiałów i energii. W roku 2018 ML System samodzielnie zamawiała i kupowała materiały niezbędne do wykonania niektórych prac (np. okablowanie, rozdzielnice, koszty związane z uruchomieniem itp.). W 2019 roku koszty materiałów tego typu zostały wliczone w usługę podwykonawców, którzy zobowiązani są do samodzielnego zakupu materiałów, a którym Spółka (w większości przypadków) płaci za wykonanie gotowego 1kW instalacji w sposób ryczałtowy (bez możliwości zwiększenia kwoty). Takie rozwiązanie pozwala ograniczyć koszty ekip podwykonawczych, które kiedyś musiały być ponoszone osobno na wykonanie np. tras kablowych i osobno za montaż. Obecnie wszystkie te czynności wykonywane są w ramach jednego zadania związanego z montażem instalacji fotowoltaicznej.

W związku ze wzrostem zatrudnienia (155 osób na koniec czerwca 2019 wobec 128 osób na koniec czerwca 2018 roku) wzrosły również koszty pracownicze, w tym m.in. płatne nadgodziny i praca w weekendy w Dziale Produkcji w którym realizowane były uruchomienia poszczególnych sprzętów do ULTRAPV jeszcze bez zapewnienia pełnej obsady linii produkcyjnych). W kosztach wynagrodzeń alokowana jest również wycena programu motywacyjnego (310 tys. za I kwartał 2019 roku, w 2018 koszty te nie były rozpoznane).

**Koszty sprzedaży** wygenerowane w pierwszym półroczu 2019 roku przez Grupę wyniosły 161 tys. PLN i były wyższe o 110 tys. PLN niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównymi nośnikami kosztów są działy: handlowy i eksportowy. Grupa poniosła koszty na realizację jednego z celów emisyjnych jakim jest ekspansja na rynki zagraniczne. W marcu bieżącego roku przedstawiciele reprezentowali Grupę na targach w Holandii, regularnie rozwijana jest sprzedaż na rynkach Europy Południowej i Australii, poniesione zostały również niezbędne koszty związane z certyfikacją wyrobów.

**Koszty ogólnego zarządu** w pierwszym półroczu 2019 roku były wyższe o 1911 tys. PLN (44%) wobec analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównymi przyczynami wzrostu były:

1. zwiększenie zatrudnienia w Dziale Technicznym i Administracja (do tego segmentu przypisany jest również Dział Handlowy, w którym przyrost zatrudnienia w największym stopniu oddziaływał na wzrost kosztów),
2. Amortyzacja alokowana do kosztów ogólnego zarządu wzrosła o 376 tys. (jest to związane w większości z zakupem pakietów specjalistycznego oprogramowania dla działu Badań i Rozwoju oraz rozwojem sprzętowym tych działów).

**Koszty finansowe** w badanym okresie uległy zmniejszeniu o ponad 20% (o 175 tys. PLN) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Jest to efekt prowadzonych prac nad zmianą struktury finansowania, nad którą Spółka pracowała od III kwartału 2018 roku oraz oferty publicznej. Obecnie Spółka posiada w strukturze kredytowania dwa wiodące banki tj. Bank Gospodarstwa Krajowego oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. Konsolidacja zadłużenia pozwoliła na optymalizację kosztów finansowania dłużnego. W I półroczu 2019 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących 2019 roku.

### 3. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w II półroczu 2019 oraz w kolejnych okresach

#### Perspektywa krótkookresowa (do końca 2019 r.)

W krótkiej perspektywie na wyniki Grupy Kapitałowej będzie miało wpływ wdrożenie do masowej sprzedaży wyników projektu ULTRAPV – ultralekkiego systemu paneli fotowoltaicznych dla sektora BIPV oraz intensyfikacja sprzedaży zagranicznej (w tym w szczególności na rynki Europy Południowej), a także zakończenie projektów inwestycyjnych realizowanych w Fotowoltaicznym Centrum Badawczo – Rozwojowym (Idea Lab oraz Rozwój Fotowoltaicznego Centrum B+R). Spółka jest na etapie realizacji inwestycji Quantum Glass, której źródłem finansowania jest dotacja, kredyt bankowy oraz środki z emisji.

#### Perspektywa długookresowa

W perspektywie długookresowej Grupa Kapitałowa ML System będzie kontynuowała realizację strategii, rozwojowej przy jednoczesnej poprawie rentowności i maksymalizacji wartości Spółki i zwrotu dla akcjonariuszy.

Cele strategiczne postawione przed Grupą to m.in.

- Umocnienie pozycji lidera na krajowym rynku fotowoltaiki zintegrowanej z budownictwem BIPV.
- Ekspansja na rynki Europy Środkowej i Australię.
- Utrzymanie lidera innowacyjności w Europie w zakresie tworzenia i komercjalizacji nowych rozwiązań BIPV i aktywnych szyb zespolonych.
- Rozwój produktów z zakresu fotowoltaiki dla odbiorców detalicznych oraz znajdujących zastosowanie w małej architekturze.
- Dywersyfikacja rynków zbytu o przemysł mobility i wojskowy.
- Stopniowe ograniczanie przychodów z wykonawstwa na rzecz zwiększania przychodów ze sprzedaży produktów BIPV i PV

Realizacji długoterminowych celów służą przede wszystkim realizowane projekty badawcze i inwestycyjne, a także realizacja ważnego celu emisyjnego jakim jest rozwój sprzedaży na wybranych rynkach zagranicznych.

Ważnym etapem w dywersyfikacji rynków zbytu o przemysł mobility i wojskowy jest otrzymanie przez ML System S.A. dla szyby hartowanej homologacji od Transportowego Dozoru Technicznego. Otwiera to firmie możliwość ekspansji w branży transportowej.

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

W I połowie 2019 roku nie wystąpiły istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. nie nastąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### III. Zagrożenia i ryzyka

| Rodzaj ryzyka                                                | Opis ryzyka                                                                                                                                                                                                                                                          | Podjęte działania                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>RYZYKA ZEWNĘTRZNE</b>                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Ryzyko kursów walutowych                                     | Część materiałów wykorzystywanych do produkcji jest importowana, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany kursu walut. Import materiałów jest denominowany w walucie EUR i USD.                                                                                             | Grupa posiada możliwość elastycznego reagowania na zmiany kursów walutowych poprzez możliwość zawierania kontraktów walutowych typu forward. Spółka na bieżąco monitoruje poziom kursów walutowych i reaguje na zmiany w tym zakresie. Rosnący wolumen eksportu pozwala na zmniejszenie tego ryzyka i dokonywanie płatności w walucie sprzedaży                                                                                                                                                           |
| Ryzyko ogólnej koniunktury gospodarczej                      | Grupa Kapitałowa prowadzi działalność gospodarczą przede wszystkim na rynku polskim, stąd dla Grupy istotna jest siła nabywcza zarówno ze strony klientów publicznych (zarezerwowanie kwot w budżetach na wydatki inwestycyjne) jak i prywatnych oraz indywidualnych | Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka ogólnej koniunktury gospodarczej: dywersyfikacja działalności pod względem krajów, w których Grupa prowadzi działalność (zmniejszenie korelacji stanu koniunktury pomiędzy krajami), monitorowanie sytuacji gospodarczej na świecie oraz w istotnych dla Grupy krajach, budowanie portfela produktów zróżnicowanego cenowo w ramach jednej grupy produktów, aktywne budowanie sprzedaży innej niż duże podmioty publiczne. |
| Ryzyko związane z pojawieniem się alternatywnych technologii | Grupa chroni zgłoszeniami patentowymi i wzorami użytkowymi kluczowe z punktu widzenia strategii produkcji, nie można jednak wykluczyć pojawienia się na rynkach, na których produkty nie są chronione, substytutu.                                                   | Grupa minimalizuje ryzyko poprzez:<br>1. ciągłą analizę trendów rynkowych (uczestnictwo w targach branżowych, szkoleniach itp.),<br>2. dywersyfikację źródeł przychodów (oparcie strategii na kilku produktach)<br>3. ciągły rozwój i doskonalenie produktów,<br>4. ciągłe inwestycje w badania mające na celu poszukiwanie nowych, atrakcyjnych dla klienta produktów,<br>5. strategię ochrony praw własności intelektualnej na kluczowych rynkach                                                       |
| Ryzyko niewypłacalności klientów                             | Źródłem tego ryzyka jest niepewność w zakresie tego czy i kiedy należności zostaną uregulowane. W ramach sprzedaży kontraktowej prowadzona jest sprzedaż z odroczonym terminem                                                                                       | Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka niewypłacalności: ciągła weryfikacja sytuacji finansowej kontrahentów, ciągłe badanie historii współpracy z kontrahentami, stosowanie faktoringu do                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                 | płatności, przez co Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko finansowania Zamawiających.                                                                                                                                                                                                                                                          | obsługi należności, przedpłaty. W przypadku podmiotów publicznych Grupa przyjęła strategię akceptacji ryzyka.                                                                                                                                                                                                                                       |
| Ryzyko zmiany stóp procentowych                 | Grupa ML System 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.                                                                  | Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka zmiany stóp procentowych: dywersyfikacja źródeł pozyskania kapitału, monitorowanie poziomu stóp procentowych i bieżąca analiza opłacalności zabezpieczenia ryzyka zmiany.                                                                                            |
| Ryzyko prawne                                   | 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                                                                                                                                           | Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez uczestnictwo w szkoleniach i seminariach branżowych, opiniuje projekty aktów prawnych. Na bieżąco konsultuje sprawy z kancelariami prawnymi.                                                                                                                                                                   |
| Ryzyko wzrostu kosztów pracy                    | Ponad 95% kadry Grupy to osoby zatrudnione na umowie o pracę. Wzrost kosztów pracy (np. składek ZUS czy innych obowiązkowych obciążeń) może wpłynąć koszty operacyjne oraz prowadzonych prac B+R.                                                                                                                                                 | Grupa przyjęła strategię akceptacji tego ryzyka w przypadku już zatrudnionych pracowników. W przypadku rekrutacji nowych pracowników (w szczególności na stanowiska produkcyjne) Spółka analizuje możliwość alternatywnych form zatrudnienia (np. leasingu pracowniczego) wybierając rozwiązanie optymalne pod kątem realizacji postawionych celów. |
| Ryzyko wzrostu cen surowców                     | 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. | Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez ustanowienie alternatywnych źródeł dostaw i wybierając optymalne pod kątem postawionych celów. Grupa kontraktuje również zamówienia w dłuższym okresie, rezerwując przyszłe dostawy co znacznie zmniejsza ryzyko wzrostu cen.                                                                                  |
| Ryzyko obniżenia cen na produkty fotowoltaiczne | Źródłem tego ryzyka jest zauważalne w branży, w której Grupa Emitenta koncentruje                                                                                                                                                                                                                                                                 | Grupa minimalizuje ryzyko poprzez ciągłą kontrolę kosztów produkcji. Ryzyko to będzie coraz mniej oddziaływać na Grupę w miarę                                                                                                                                                                                                                      |

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                         | swoją działalność, systematyczne obniżenie średniej jednostkowej ceny (wyrażonej w Wp), w szczególności w zakresie produktów standardowych, których produkcja odbywa się w Chinach.                                                      | rozwoju sprzedaży produktów opartych na wynikach badań – w tym w szczególności ULTRAPV oraz Quantum Glass oraz w przypadku sprzedaży produktów BIPV                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>RYZYKA WEWNĘTRZNE</b>                |                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Ryzyko kredytowe                        | Emitent posiada strukturę kredytowania dopasowaną do aktualnej pozycji na rynku (zwiększona skala działalności) – umowy kredytowe podpisane są z kilkoma bankami.                                                                        | Emitent podjął w I półroczu 2019 działania mające na celu uporządkowanie struktury kredytowania, zmniejszenie kosztów kredytów i dopasowanie kredytowania obrotowego oraz inwestycyjnego do zwiększonej skali obrotów i inwestycji planowanych na 2019 rok i lata następne. Podpisane umowy kredytowe są (w większości) wieloletnie, a spłata zadłużenia kredytowego dopasowana do harmonogramu wdrożeń nowych produktów na rynek.<br><br>Akcjonariusze Spółki nie przewidują wycofania się z udzielonych pożyczek Spółce w 2019 r. – umowy pożyczek zawarte są do 2020 roku. |
| Ryzyko związane z płynnością finansową  | Źródłem tego ryzyka jest realizacja kontraktów i sprzedaży głównie dla podmiotów publicznych, z których zapłata jest uwarunkowana od rzeczowego zakończenia całego kontraktu, a więc poniesienia całości kosztów w celu jego realizacji. | Grupa ogranicza to ryzyko korzystając ze zdywersyfikowanych źródeł finansowania tego typu kontraktów – linie wielocelowe/ kontraktowe w bankach, kredyty w rachunku bieżącym, ciągnięcie zaliczek od Zamawiających, faktoring na należności od klientów.<br><br>Grupa na bieżąco monitoruje potrzeby i wydatki gotówkowe i korzysta ze źródeł finansowania optymalnego dla danej sytuacji.                                                                                                                                                                                    |
| Ryzyko związane z realizacją kontraktów | Źródłem tego ryzyka jest konieczność korzystania z podwykonawców przy realizacji kontraktów oraz nieprawidłowe zaplanowanie harmonogramu realizacji prac                                                                                 | Emitent dywersyfikuje ryzyko niezrealizacji 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 w razie potrzeb.                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Ryzyko utraty kluczowych pracowników    | Ryzyko dotychczas nie wystąpiło w Grupie w skali zagrażającej ciągłości                                                                                                                                                                  | Grupa minimalizuje ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i w tym zakresie podejmuje działania zapobiegawcze. Jednym z takich działań jest aktywna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                         | funkcjonowania i/lub realizacji strategii.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p>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. Grupa posiada również wdrożony program motywacyjny dla kluczowych pracowników, oparty na wynikach finansowych Grupy</p> <p>Prowadzony w Grupie system naboru wewnętrznego i zewnętrznego pracowników pozwala na bieżąco reagować na zmiany kadrowe.</p> |
| Ryzyko zwrotu dotacji                                   | Z uwagi na kryterium innowacyjności projektów, które wprowadza i rozwija 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 | Spółka minimalizuje to ryzyko, poprzez bieżące konsultacje z instytucjami wdrażającymi i rozliczającymi środki publiczne oraz częste wnioskowanie o płatności pośrednie, co automatycznie powoduje częstszą weryfikację dokumentów przez instytucje zarządzające. Pracownicy na bieżąco uczestniczą w szkoleniach i warsztatach dotyczących poszczególnych aspektów realizacji projektów.                                                                                                                                        |
| Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi | Spółka oraz Spółka Zależna zawierały i będą w przyszłości zawierać transakcje jako podmioty powiązane (odmienna definicja powiązania na gruncie MSR 24 i prawa podatkowego stwarza rozbieżności w definiowaniu podmiotów powiązanych)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | W opinii Spółki wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami 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 to jest minimalizowane poprzez zatrudnienie zewnętrznych firm doradczych do analiz cen transferowych, a także bieżące konsultacje z firmami doradczymi,                                                                                |

|                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                         | uczestnictwo w szkoleniach i bieżącą analizę przepisów.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Ryzyko związane z możliwością sankcji administracyjnych za naruszenie obowiązków spółki publicznej oraz zawieszenia obrotu akcjami ML System S.A. | Uczestnictwo w obrocie publicznym nakłada na Spółkę szereg wymogów, których niespełnienie może doprowadzić w (skrajnym przypadku) do zawieszenia obrotu akcjami na okres do 3 miesięcy. | 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. Spółka ponadto posiada ubezpieczenie OC z tytułu prowadzonej działalności |

#### IV. 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.

## Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ML System S.A.

Niniejsze półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ML System S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ML System S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2019 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki 3 września 2019 roku do publikacji w dniu 4 września 2019 roku.

W imieniu Zarządu ML System S.A.:

Dawid Cycoń – Prezes Zarządu

Anna Warzybok – W-ce Prezes Zarządu

|  |
|--|
|  |
|  |

Zaczernie, dnia 3 września 2019 rok