



**Raport kwartalny z działalności
MILTON ESSEX SPÓŁKI AKCYJNEJ
za II kwartał 2025 roku**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się dnia 01 kwietnia 2025 roku i kończący się dnia 30 czerwca 2025 roku. Porównywalne dane finansowe są prezentowane za okres rozpoczynający się dnia 01 kwietnia 2024 roku i kończący się dnia 30 czerwca 2024 roku.

14 sierpnia 2025 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O EMITENCIE	3
1.1 Okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz dane porównywalne	3
1.2 Wskazanie czy sprawozdanie zawiera dane łączne	3
1.3 Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	3
1.4 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty	3
2. ZESTAWIENIE DANYCH FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU	4
2.1. BILANS	4
2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
2.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
2.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	10
3.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ ŚRODKI TRWAŁE	10
3.2. INWESTYCJE	10
3.3. LEASING	11
3.4. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE, NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROSZCZENIA, INNE NIŻ ZAKLASYFIKOWANE JAKO AKTYWA FINANSOWE	11
3.5. RZECZOWE AKTYWA OBROTOWE	11
3.6. ŚRODKI PIENIĘŻNE	11
3.7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	11
3.8. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE	11
3.9. KAPITAŁY WŁASNE	11
3.10. REZERWY	11
3.11. ROZLICZENIA Z ZAGRANICĄ	11
3.12. UZNAWANIE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW	12
3.13. PODATEK DOCHODOWY	12
3.14. INSTRUMENTY FINANSOWE	12
3.15. ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	12
4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2025 ROKU	13
5. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DO OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO WYNIKI FINANSOWE I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I KWARTALE 2025 ROKU	14
6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE B+R	20
7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	21
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU	21
9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	21

1. Informacje o emitencie

Nazwa i forma prawna	Milton Essex Spółka Akcyjna
Adres siedziby	Ul. Żoły 42a, 02-815 Warszawa Województwo – Mazowieckie, Powiat – Warszawa, Gmina – Mokotów
NIP	521-369-54-48
REGON	361375246
E-mail	office@miltonessex.eu
Strona internetowa	http://miltonessex.eu
Podstawowy przedmiot działalności	3250Z 1812Z 3299Z 4646Z 4774Z 4791Z 5829Z 6201Z 7010Z 7120Z 7219Z 7490Z 7740Z 8690Z
KRS oraz organ prowadzący rejestr	Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000609507.
Czas działania Spółki	Spółka została utworzona na czas nieoznaczony
Zarząd	Jacek Stępień – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Iwona Kaczyńska-Stępień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej (do dn. 26.06.2025 r.) Macin Brendota – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dn. 26.06.2025 r.) Prof. Stanisław Kłosowicz – Członek Rady Nadzorczej Prof. Edward Stanowski – Członek Rady Nadzorczej (do dn. 26.06.2025 r.) Prof. Maciej Kaliński – Członek Rady Nadzorczej (od dn. 26.06.2025 r.) Andrzej Gocyła – Członek Rady Nadzorczej Paweł Łukasiewicz – Członek Rady Nadzorczej

1.1 Okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz dane porównywalne

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się dnia 01 kwietnia 2025 roku i kończący się dnia 30 czerwca 2025 roku. Porównywalne dane finansowe są prezentowane za okres rozpoczynający się dnia 01 kwietnia 2024 roku i kończący się dnia 30 czerwca 2024 roku.

1.2 Wskazanie czy sprawozdanie zawiera dane łączne

W skład Spółki nie wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne, zatem sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

1.3 Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Według stanu wiedzy Zarządu Milton Essex S.A. do dnia 30 czerwca 2025 r. następujący akcjonariusze posiadali ponad 5% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA:

1	Pan Jacek Stępień
3	Pan Robert Gubała

Do dnia przygotowania niniejszego Raportu Spółka nie otrzymała od żadnego znaczącego akcjonariusza nowego zawiadomienia o zmniejszeniu się jego udziału w kapitale zakładowym Spółki, zgodnie z wymogami art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, jeśli zmiana taka powoduje osiągnięcie, przekroczenie lub zejście poniżej progów 5%, 10%, 15%, 20%, 25% i kolejnych, jak również zgodnie z odpowiednimi przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 (MAR).

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

W II kwartale 2025 roku Spółka zatrudniała bezpośrednio 3 osoby w przeliczeniu na 3 etaty.

2. Zestawienie danych finansowych za II kwartał 2025 roku

2.1. Bilans

(dane w PLN)	Stan na 30.06.2025	Stan na 30.06.2024
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	1 007 891,82 zł	1 258 679,53 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	999 610,00 zł	1 234 418,84 zł
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	994 020,54 zł	994 020,54 zł
2. Wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 589,46 zł	240 398,30 zł
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 938,82 zł	18 917,69 zł
1. Środki trwałe	2 938,82 zł	18 917,69 zł
2. Środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
III. Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inwestycje długoterminowe	5 343,00 zł	5 343,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
B. AKTYWA OBROTOWE	7 726 135,44 zł	6 777 186,84 zł
I. Zapasy	0,00 zł	0,00 zł
1. Materiały	0,00 zł	0,00 zł
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00 zł	0,00 zł
3. Produkty gotowe	0,00 zł	0,00 zł
4. Towary	0,00 zł	0,00 zł
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00 zł	0,00 zł
II. Należności krótkoterminowe	112 445,61 zł	155 764,39 zł
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
3. Należności od pozostałych jednostek	112 445,61 zł	155 764,39 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	23 914,84 zł	203 356,95 zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 914,84 zł	203 356,95 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 589 774,99 zł	6 418 065,50 zł
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00 zł	0,00 zł
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00 zł	0,00 zł
AKTYWA RAZEM:	8 734 027,26 zł	8 035 866,37 zł

(dane w PLN)	Stan na 30.06.2025	Stan na 30.06.2024
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 690 300,20 zł	1 859 592,94 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 551 767,00 zł	1 551 767,00 zł
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 470 835,50 zł	6 470 835,50 zł
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00 zł	0,00 zł
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 222 428,66 zł	-6 372 337,68 zł
VI. Zysk (strata) netto	-109 873,64 zł	209 328,12 zł
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7 043 727,06 zł	6 176 273,43 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00 zł	0,00 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	530 821,25 zł	126 734,07 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
3. Wobec pozostałych jednostek	530 821,25 zł	126 734,07 zł
4. Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 512 905,81 zł	6 049 539,36 zł
PASYWA RAZEM:	8 734 027,26 zł	8 035 866,37 zł

2.2. Rachunek zysków i strat

(dane w PLN)	od 01.04.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2024 do 30.06.2024	Narastająco za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025	Narastająco za okres od 01.01.2024 do 30.06..2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	731,71 zł	340 823,50 zł	80 731,71 zł	480 100,50 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	731,71 zł	340 823,50 zł	80 731,71 zł	480 100,50 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	135 801,51 zł	184 217,20 zł	233 957,87 zł	323 679,79 zł
I. Amortyzacja	37 139,87 zł	70 345,65 zł	105 085,52 zł	118 290,96 zł
II. Zużycie materiałów i energii	73,14 zł	1 235,94 zł	742,05 zł	2 559,71 zł
III. Usługi obce	67 065,64 zł	47 553,05 zł	93 459,54 zł	76 384,17 zł
IV. Podatki i opłaty	2 534,00 zł	5 000,00 zł	5 534,00 zł	8 080,00 zł
V. Wynagrodzenia	23 235,77 zł	46 500,00 zł	23 235,77 zł	93 000,00 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 753,09 zł	127,45 zł	3 753,09 zł	378,49 zł

VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 000,00 zł	13 455,11 zł	2 147,90 zł	24 986,46 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-135 069,80 zł	156 606,30 zł	-153 226,16 zł	156 420,71 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	19 202,01 zł	33 720,44 zł	43 352,53 zł	53 270,35 zł
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Dotacje	19 202,01 zł	33 718,76 zł	39 352,53 zł	53 168,11 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne przychody operacyjne	0,00 zł	1,68 zł	4 000,00 zł	102,24 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00 zł	2,04 zł	0,00 zł	3,51 zł
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Inne koszty operacyjne	0,00 zł	2,04 zł	0,00 zł	3,51 zł
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-115 867,79 zł	190 324,70 zł	-109 873,63 zł	209 687,55 zł
G. Przychody finansowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	6,00 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
V. Inne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	6,00 zł
H. Koszty finansowe	0,01 zł	311,80 zł	0,01 zł	365,43 zł
I. Odsetki	0,01 zł	3,44 zł	0,01 zł	4,28 zł
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne	0,00 zł	308,36 zł	0,00 zł	361,15 zł
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-115 867,80 zł	190 012,90 zł	-109 873,64 zł	209 328,12 zł
J. Podatek dochodowy	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-115 867,80 zł	190 012,90 zł	-109 873,64 zł	209 328,12 zł

2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	(dane w PLN)	od 01.04.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2024 do 30.06.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 859 592,94 zł	1 645 617,35 zł
	- zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł
	- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	1 859 592,94 zł	1 645 617,35 zł
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 551 767,00 zł	1 551 767,00 zł
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00 zł	0,00 zł

	a) zwiększenia	0,00 zł	0,00 zł
	- wydanie udziałów (emisja akcji)	0,00 zł	0,00 zł
	b) zmniejszenia	0,00 zł	0,00 zł
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00 zł	0,00 zł
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 551 767,00 zł	1 551 767,00 zł
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 470 835,50 zł	6 470 835,50 zł
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00 zł	0,00 zł
	a) zwiększenia	0,00 zł	0,00 zł
	- emisji akcji/udziałów powyżej wartości nominalnej	0,00 zł	0,00 zł
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00 zł	0,00 zł
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	0,00 zł	0,00 zł
	- sprzedaży udziałów własnych powyżej ceny nabycia	0,00 zł	0,00 zł
	- rozchodu objętych aktualizacją środków trwałych	0,00 zł	0,00 zł
	- przeniesienia równowartości akcji własnych z kapitału rezerwowego	0,00 zł	0,00 zł
	- korekty błędu	0,00 zł	0,00 zł
	b) zmniejszenia	0,00 zł	0,00 zł
	- pokrycie straty	0,00 zł	0,00 zł
	- straty na sprzedaży udziałów własnych poniżej ceny nabycia	0,00 zł	0,00 zł
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 470 835,50 zł	6 470 835,50 zł
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
	- aktualizacji wartości godziwej	0,00 zł	0,00 zł
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
	- zbycia objętych aktualizacją środków trwałych	0,00 zł	0,00 zł
	- aktualizacji wartości godziwej	0,00 zł	0,00 zł
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek roku	0,00 zł	0,00 zł
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
	- dopłat wspólników	0,00 zł	0,00 zł
	- niezarejestrowania podwyższenia kapitału podstawowego	0,00 zł	0,00 zł
	- podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
	- pokrycie straty	0,00 zł	0,00 zł
	- dopłaty wspólników na pokrycie straty	0,00 zł	0,00 zł
	- korekty błędu	0,00 zł	0,00 zł
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec roku	0,00 zł	0,00 zł

5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek roku	-6 222 428,66 zł	-5 759 657,32 zł
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł
	- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00 zł	0,00 zł
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
	- obligatoryjnego zwiększenia kapitału zapasowego	0,00 zł	0,00 zł
	- zwiększenia kapitału zapasowego (ponad wymaganą ustawowo wartość)	0,00 zł	0,00 zł
	- wypłaty dywidendy	0,00 zł	0,00 zł
	- zwiększenie kapitału rezerwowego	0,00 zł	0,00 zł
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
6.1.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	6 222 428,66 zł	5 759 657,32 zł
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł
	- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł
6.2.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 222 428,66 zł	5 759 657,32 zł
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00 zł	0,00 zł
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
	- pokrycia straty z kapitału zapasowego	0,00 zł	0,00 zł
	- pokrycia straty z dopłat wspólników	0,00 zł	0,00 zł
6.3.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 222 428,66 zł	6 372 337,68 zł
6.4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 222 428,66 zł	-6 372 337,68 zł
	Wynik netto	-109 873,64 zł	209 328,12 zł
	a) zysk netto	-109 873,64 zł	209 328,12 zł
	b) strata netto	0,00 zł	0,00 zł
	C) odpisy z zysku	0,00 zł	0,00 zł
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 690 300,20 zł	1 859 592,94 zł
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 690 300,20 zł	1 859 592,94 zł

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

(dane w PLN)		od 01.04.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2024 do 30.06.2024
A	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	-115 867,80 zł	-109 873,64 zł
II.	Korekty razem	139 391,99 zł	129 319,77 zł
1.	Amortyzacja	37 139,87 zł	105 085,52 zł
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00 zł	0,00 zł
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00 zł	0,00 zł
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00 zł	0,00 zł
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00 zł	0,00 zł
7.	Zmiana stanu należności	112 445,61 zł	-47 739,99 zł
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	511 674,95 zł	530 821,25 zł
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-521 868,44 zł	-458 847,01 zł
10.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	23 524,19 zł	19 446,13 zł
B	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	0,00 zł	0,00 zł
II.	Wydatki	0,00 zł	0,00 zł
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3.	Na aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00 zł	0,00 zł
C	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	0,00 zł	0,00 zł
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00 zł	0,00 zł
2.	Kredyty i pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
4.	Inne wpływy finansowe	0,00 zł	0,00 zł
II.	Wydatki	0,00 zł	0,00 zł
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00 zł	0,00 zł
3.	Inne wydatki z tytułu podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00 zł	0,00 zł
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00 zł	0,00 zł
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00 zł	0,00 zł

8.	Odsetki	0,00 zł	0,00 zł
9.	Inne wydatki finansowe	0,00 zł	0,00 zł
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00 zł	0,00 zł
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	23 524,19 zł	19 446,13 zł
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	23 524,19 zł	19 446,13 zł
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	390,65 zł	4 468,71 zł
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	23 914,84 zł	23 914,84 zł

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 kwietnia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 kwietnia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie, choć istnieje ryzyko utraty płynności przez Spółkę w okresie najbliższych 6 miesięcy, ponieważ spółka nie osiąga jeszcze stabilnych przychodów. W II kwartale 2025 Spółka zasilana była kolejnymi pożyczkami akcjonariuszy, które wpłynęły do Spółki w łącznej wysokości 174.400,00 złotych.

Utrata płynności stanowi okoliczność wskazującą na zagrożenie kontynuowania działalności. W celu zapewnienia płynności Zarząd zakończył Przegląd Opcji Strategicznych oraz doprowadził w lipcu br. do podpisania kluczowego Porozumienia – Term Sheet ze spółką z branży bio-tech, które będzie negocjowane w kierunku docelowej umowy inwestycyjnej, a wyniki tych negocjacji będą podane do publicznej wiadomości. Emitent w drugiej połowie roku, wspólnie z partnerem branżowym bio-tech, będzie prowadził proces pozyskiwania inwestorów finansowych na kwotę min. 2 mln EURO. W ramach podpisanego Porozumienia – Term Sheet główny akcjonariusz p. Jacek Stępień został zobowiązany do zmniejszenia swojej koncentracji w kapitale zakładowym Spółki poniżej 20%, jednocześnie główny akcjonariusz zdecydował, w oparciu o zgodę Rady Nadzorczej, o udzieleniu w ramach porozumienia, finansowania pomostowego Spółce do kwoty 1 mln zł, które zostanie zrealizowane w III kw. br.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zwanej dalej Ustawą. Spółka sporządza sprawozdanie zgodnie z załącznikiem nr 1 do ww/ Ustawy. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantie porównawczym. Rachunek przepływów sporządzany jest metodą pośrednią.

3.1. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

3.2. Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe

oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

3.3. Leasing

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

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

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

3.5. Rzeczowe aktywa obrotowe

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

3.6. Środki pieniężne

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

3.7. Rozliczenia międzyokresowe

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

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

3.8. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

3.9. Kapitały własne

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

3.10. Rezerwy

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

3.11. Rozliczenia z zagranicą

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

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

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

W rachunku wyników różnice kursowe dodatnie i ujemne prezentowane są per saldo. Rozchód walut na rachunkach dewizowych następuje według metody FIFO.

3.12. Uznawanie przychodów i kosztów

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

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

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

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

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

3.13. Podatek dochodowy

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

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

3.14. Instrumenty finansowe

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

3.15. Zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości

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

4. Omówienie wyników finansowych osiągniętych w II kwartale 2025 roku

Wartość aktywów Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 8.734.027,26 zł i zwiększyła się o 698 160,89 zł w stosunku do stanu aktywów na dzień 30 czerwca 2024 r., wynoszącego 8 035 866,37 zł. Wzrost wartości sumy bilansowej spowodowany był głównie zwiększeniem wartości aktywów obrotowych do 7 726 135,44 zł wobec 6 777 186,84 zł w analogicznym okresie 2024 r.

Spółka w II kw. 2025 r. kontynuowała działania dotyczące realizacji ostatnich etapów prac w ramach Projektu „FOTONICA” związanych z przygotowaniem dokumentacji rejestracyjnej systemu SkinSensic™ oraz kompletacją sensorów pod kątem przygotowania do komercjalizacji systemu FaceCOV™ ActiveSCAN™. Na koniec II kwartału 2025 roku Spółka nie posiadała żadnych nowych zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku. Podobnie, nie odnotowano żadnych nowych zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych gwarancji, poręczeń, także wekslowych czy zobowiązań pozabilansowych.

W przekroju całego okresu sprawozdawczego od 1 kwietnia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. Spółka Milton Essex S.A. była w pełni zaangażowana w intensywny proces poszukiwania inwestorów kapitałowych oraz w prowadzone intensywne negocjacje z inwestorem branżowym z rynku bio-tech, dzięki którym w dn. 9 lipca br. podpisano Porozumienie – Term Sheet (o czym Spółka informowała w komunikacie ESPI 9/2025), z też tego względu w okresie sprawozdawczym Spółka nie wypracowała istotnego zysku ze sprzedaży, który wyniósł 731,71 zł, a narastająco, łącznie z I kwartałem br. wyniósł 80.731,71 zł (w porównaniu do analogicznego okresu w II kw. 2024, gdy przychody osiągnęły 340.823,50 zł). Przy tym należy zaznaczyć, że wypracowane w raportowanym wcześniej I kwartale br. przychody ze sprzedaży obejmowały pilotażową komercjalizację bramki FaceCOV™ w wersji ActiveSCAN™ na potrzeby Polskiej Grupy Zbrojeniowej zrealizowaną na rzecz ZURAD Sp. zo.o., stanowiącą punkt wyjścia do przygotowania wspólnej oferty rynkowej i jednocześnie pierwszy krok na drodze do przyszłej sprzedaży tych systemów na potrzeby odbiorców specjalnych. Kontynuacją tej sprzedaży było działanie promujące i prezentujące możliwości i działanie systemu FaceCOV™ ActiveSCAN™ podczas prestiżowego Kongresu **IN.SE.CON'25** który odbywał się w dniach 2 i 3 kwietnia 2025 r. w Poznaniu. Po raz pierwszy prezentacja taka miała miejsce na stoisku głównym Polskiej Grupy Zbrojeniowej, gdzie zostaliśmy zaproszeni z naszym partnerem ZURAD Sp. z o.o., było to jedno z najważniejszych wydarzeń w obecnej bardzo napiętej sytuacji międzynarodowej, dotyczące cyberbezpieczeństwa w Europie Środkowo-Wschodniej i jedyne organizowane bezpośrednio przez Ministerstwo Obrony Narodowej.

W II kwartale 2025 r. koszty operacyjne wyniosły 135 801,51 zł i były zbliżone do poniesionych kosztów operacyjnych w II kw. 2024 r. które wyniosły 184 217,20 zł, co świadczy o dyscyplinie wydatkowej i utrzymywaniu kontroli kosztów ze strony Zarządu na stałym poziomie. Ponadto z uwagi na znaczące zaangażowanie Spółki w zadania związane z przygotowaniem do procesu rejestracji wyrobu medycznego w wersji SkinSENSIC™, który zakończył się z dniem 25 kwietnia br. wpisem do europejskiej bazy EUDAMED, nie prowadzono też znaczącej sprzedaży usług dodatkowych. W kwietniu br. zakończono oficjalnie wszystkie prace B+R nad prowadzonym wspólnie z Konsorcjantem - Instytutem Optoelektroniki Wojskowej Akademii Technicznej i dofinansowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z Programu „Mazowsze” Projektem „FOTONICA”, w ramach którego złożono w kwietniu raport końcowy i rozliczenia obejmujące także ostatnie transze płatności i Spółka oczekuje teraz na potwierdzenie sald z NCIBIR oraz rozliczenie kompensacyjne należnych wypłat w ramach ostatnich transz z wniosków o płatność z otrzymanymi zaliczkami. Należy podkreślić, że Spółka w II kwartale 2025 r. nie realizowała oprócz zadań bezpośrednio związanych z procesem rejestracyjnym wyrobu medycznego i opracowaniem dokumentacji prac badawczych, żadnych dodatkowych zadań B+R, jakkolwiek ponoszone były wówczas koszty specjalistycznych usług doradczych w tym prawnych, związanych z wspomnianym wyżej wpisem wyrobu medycznego do europejskiej bazy EUDAMED oraz różnego rodzaju opłaty administracyjne i rejestracyjne, co spowodowało, że II kwartał br. zamknął się stratą netto -115 867,80 zł (wobec zysku 190 012,90 zł w analogicznym okresie ub. r.). W celu zapewnienia finansowania pomostowego i utrzymania płynności oraz obsługi bieżącej działalności operacyjnej Spółki Zarząd wynegocjował w II kwartale 2025 pożyczki od akcjonariuszy w wysokości 174 000,00 złotych. Środki te wpłynęły do Spółki sukcesywnie w II kw. 2025 i wraz z pierwszą transzą pożyczki w wysokości 250 000 złotych (w I kwartale 2025), zabezpieczają one bieżące potrzeby Spółki w skali pierwszego półrocza, jednakże aby działania w obszarze komercjalizacji produktów nabrały efektywnego charakteru, konieczne jest pozyskanie docelowego kapitału rozwojowego od inwestorów z nowej emisji akcji. Szczegółowe parametry odnoszące się do wielkości przyszłej emisji i ceny emisyjnej będą zależały od szeregu czynników o charakterze rynkowym w tym od koniunktury inwestycyjnej wśród funduszy na Eurorynku, możliwości pozyskania środków na pokrycie prac rozwojowych i promocji z

programów europejskich, obecności konkurencyjnych ofert inwestycyjnych, jak również od poziomu oczekiwanych stóp zwrotu jako pochodnej stóp procentowych. Jednakże w największym stopniu powodzenie nowej emisji akcji będzie zależało od finalizacji procesu pozyskiwania partnera biznesowego w obszarze bio-tech, otwierającego dla Spółki perspektywę uczestnictwa, jako liczący się gracz, na rosnącym europejskim rynku biologicznych terapii regeneracyjnych, stanowiących perspektywny silny filar komercyjny, który będzie rozwijany równolegle do oferty bramki oraz platformy e-Health do kompleksowej diagnostyki alergii połączonej ze skanerem testów *in vivo* zarejestrowanym w kwietniu br. w EUDAMED. Wejście w nowy segment bio-tech otworzy możliwości która powstają praktycznie z dnia na dzień, poszerzenia zakresu poszukiwań zainteresowanych partnerów biznesowych dysponujących opcjami inwestycyjnymi, jak do również oferowania atrakcyjnej propozycji funduszom inwestycyjnym zaangażowanym w projekty bio i med-tech, dla których dywersyfikacja oferty Spółki jest kluczowa dla oceny długoterminowej perspektywy wzrostu. W tym celu Zarząd w II kw. br. doprowadził do podpisania Porozumienia obejmującego Term-Sheet z inwestorem branżowym, dającego podstawę dla budowy grupy biotechnologicznej dysponującej własną kluczową kadrą naukową i techniczną oraz zapleczem badawczym w tym zakładem laboratoryjno-produkcyjnym komórek macierzystych wraz z opcją kriogenicznego przechowywania w banku tkanek. Podpisanie Porozumienia wraz z Term-Sheet zakończyło Przegląd Opcji Strategicznych, a przeprowadzone analizy rynku bio-tech i możliwości oferowania zaawansowanych celowanych terapii biologicznych ATMP (*Advanced Therapy Medicinal Products*) w segmencie vet pokazały istotne korzyści, jakie Spółka może osiągnąć w najbliższych latach, wartość rynku terapii regeneracyjnych z użyciem komórek macierzystych szacuje się na 782 mln USD (2024 r.), a przewiduje się, że wzrośnie on do 2,14 mld USD (2035 r.) (<https://www.metatechinsights.com/industry-insights/animal-stem-cell-therapy-market-1067>). Istotne jest tutaj, że liczba zarejestrowanych przez EMA terapii na Eurorynku obecnie obejmuje bardzo ograniczoną grupę produktów m.in. Arti-Cell® Forte (od Boehringer Ingelheim/GST) zawierającego allogeniczne MSC ze wskazaniem do zastosowań w arthritis oraz HorStem® (od Equicord) zawierającego allogeniczne MSC dla leczenia choroby zwyrodnieniowej stawów. Na tym tle wejście na Eurorynek terapii komórkowych wspólnie z partnerem bio-tech z bogatym portfelem produkowym obejmującym znacznie szersze spektrum chorób i zaadresowanego do zróżnicowanych odbiorców, zostanie dostrzeżone i odnotowane natychmiast w momencie zakończenia II fazy badań klinicznych i złożenia dossier rejestracyjnego w EMA. Synergia po stronie MILTON ESSEX SA obejmuje wykorzystanie doświadczeń w dostarczaniu usług w zakresie obsługi badań klinicznych. Segment badań klinicznych na zwierzętach stanowi dodatkowo atrakcyjną niszę, a ich obsługa wymaga w świetle aktualnych regulacji UE odpowiednich narzędzi informatycznych zapewniających skuteczny monitoring i jakość badań. W tym kontekście opracowane i sprawdzone przez Spółkę narzędzie eCRF jest łatwe do adaptacji. Wartość europejskiego rynku badań klinicznych weterynaryjnych szacuje się na 787,06 mln USD (2024), przewiduje się, że segment ten wzrośnie aż do 1.650,57 mln USD (do 2032), wykazując średnioroczną stopę wzrostu (CAGR) na poziomie 9,7% (*Polarismarketresearch: Europe Vet. Clin. Trials Market Size, 2024*). W ramach podpisanego Porozumienia w tym Term-Sheet nastąpiło sformułowanie istotnych wstępnych warunków dla umowy docelowej („Umowa inwestycyjna”), które dotyczą włączenia Inwestora branżowego w strukturę grupy kapitałowej Emitenta oraz wspólne skierowanie oferty inwestycyjnej do inwestorów finansowych obejmującej inwestycję bezpośrednią w Spółkę w kwocie co najmniej 2.000.000,00 EUR. Term-Sheet ustalało także dodatkowe warunki związane z obniżeniem koncentracji zaangażowania w kapitał zakładowy Spółki przez głównego akcjonariusza p. Jacka Stępnia poniżej 20%, jednocześnie główny akcjonariusz zobowiązał się do udzielenia Spółce w związku z tym finansowania pomostowego na drugą połowę roku do kwoty 1 mln zł (o czym Spółka informowała w komunikacie ESPI nr 9/2025). Mając na uwadze podpisane Porozumienie -Term Sheet Zarząd pod koniec II kw. br. podjął szereg działań technicznych z udziałem biegłych i zewnętrznych ekspertów, zmierzających do ustalenia parametrów transakcyjnych, które będą wykorzystane w trakcie ostatniej fazy negocjacji inwestycyjnych z partnerem branżowym bio-tech, wyniki tych negocjacji wraz informacjami dotyczącymi finalnych warunków umowy inwestycyjnej będą podane odpowiednio do publicznej wiadomości.

5. Komentarz Zarządu Emitenta do okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego wyniki finansowe i wyniki osiągnięte w II kwartale 2025 roku

W II kwartale 2025 roku Emitent w kwietniu br zakończył realizację rozpoczętego wspólnego z Instytutem Optoelektroniki Wojskowej Akademii Technicznej Projektu pt. „FOTONICA” (*Fully automated OptoelecTronical System for Noninvasive Imaging in Clinical Applications - Sztuczna Inteligencja wspomagająca zaawansowane rozwiązania fotoniczne w automatycznych diagnostycznych systemach medycznych*) dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 11 100 641 PLN, z czego 7 092 491 PLN przypadało na Milton Essex SA, a 4 008 150 PLN na Wojskową Akademię Techniczną. Realizacja tego złożonego Projektu obejmującego badania przemysłowe, prace rozwojowe i przedwdrożeniowe ukierunkowana była na opracowanie nowej generacji skanera optoelektronicznego automatyzującego rejestrację i ocenę wyników skórnych testów alergicznych *in vivo*, ale przypadała na okres pandemii Covid-19, która miała obiektywny i ujemny wpływ na wydłużenie fazy B+R zwłaszcza, jeśli chodzi o część obejmującą badania kliniczne. Dzięki podejmowanym ustawicznie działaniom kompensacyjnym udało się zakończyć cały Projekt w zaktualizowanym terminie w kwietniu br. Podstawowym jego celem było wprowadzenie diagnostyki alergii *in vivo* w obszar medycyny cyfrowej i udostępnienie pacjentowi wyników testów w trakcie 1-Dniowej Diagnostyki. Ucyfrowienie diagnostyki alergii wziewnych nie tylko przyspiesza cały proces, ale otwiera nowe możliwości wykorzystania dodatkowych narzędzi wspomagających lekarza w procesie leczenia pacjenta-alergika, zaczynając od wstępnego rozpoznania rodzaju alergii po wspomaganie podjęcia decyzji terapeutycznej w oparciu już o obiektywne wyniki testów alergenowych, które informują o możliwości wdrożenia indywidualnie dobranej immunoterapii odczulającej. Należy podkreślić, że tylko alergik zdiagnozowany testami może być poddany leczeniu odczulającemu. Digitalizacja wyznacza znaczną skalę korzyści zdrowotnych i ekonomicznych wynikających z wprowadzenia automatyzacji testów *in vivo* jako obecnie najtańszego i jednocześnie niezbędnego warunku dla wdrożenia specjalistycznego i indywidualnego leczenia odczulającego, redukującego ryzyko rozwoju astmy na tle alergicznym zwłaszcza u dzieci >5 r.ż. (alergia jest powiązana z obciążeniem dziedzicznym, w przypadku obojga rodziców alergików ryzyko alergii u dziecka sięga nawet 80% [Ptaschinski, Gibbs 2024]). Dodatkowe wykorzystanie algorytmów AI przewidziane jest jako pomoc dla lekarza w procesie kompleksowego postępowania z pacjentem-alergikiem i w przypadku przyszłego wprowadzenia do bazy szczegółowych informacji na temat dostępnych na rynku wariantów immunoterapii odczulających i ich składu, może skutecznie wspomagać precyzyjny wybór określonej terapii w oparciu o cyfrowe wyniki testów. Zwieńczeniem prac projektowych było przygotowanie dokumentacji rejestracyjnej wyrobu medycznego.

W II kwartale Spółka skompletowała wyniki przeprowadzonych badań klinicznych które zostały włączone do dokumentacji technicznej niezbędnej do przeprowadzenia oceny zgodności oraz nawiązała współpracę z kancelarią Kondrat i Partnerzy specjalizującą się w prawie medycznym i obsłudze zgłoszeń wyrobów medycznych, która dokonała oceny kompletności i zgodności dokumentacji wyrobu medycznego w wersji rynkowej pod zastrzeżoną nazwą handlową SkinSensic™ - głowica dermatoskopowa do nieinwazyjnego obrazowania zmian skórnych alergicznych i w dn. 25 kwietnia br. przeprowadziła rejestrację w unijnej bazie EUDAMED (*European Database on Medical Devices*). Rejestracja ta została poprzedzona zgłoszeniem i wniesieniem opłaty do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych. Był to kamień milowy i sukces stanowiący znaczący krok naprzód w kierunku komercjalizacji, która wymaga na obecnym etapie jeszcze dofinansowania Spółki w kapitał obrotowy, temu celowi służy podpisanie w lipcu br. *Porozumienie i Term-Sheet* z inwestorem branżowym bio-tech, z którym dalej prowadzone jest wspólnie poszukiwanie funduszy i inwestorów finansowych indywidualnych.

Z punktu widzenia strategii biznesowej, rynek diagnostyki alergii jest potencjalnie znaczący a jego wielkość szacowana jest na ok 5,4 MLD USD z tendencją wzrostową do 9,8 mld do 2029 (z tempem wzrostu 10,8 % CAGR) (Marketsand), w tym rynek testów *in vivo* szacowany jest na ok. 2,9 mld USD (Global Market Insights). Przeprowadzona aktualizacja strategii Spółki po zakończeniu pandemii COVID19 opiera się na modelu wprowadzania systemu na rynek zakładającym wyeliminowanie bariery wejścia, model ten obecnie dominuje w przypadku większości innowacyjnych wyrobów medycznych i opiera się na strategii „pay-per-performance” gdzie system jest wydierżawiany, a opłaty pobierane są od każdego wykonanego testu, przy założonej minimalnej ilości badań. Stymuluje to ośrodki medyczne do pracy i jednocześnie stale zwiększa pulę pacjentów zdiagnozowanych i gotowych na przyjęcie leczenia odczulającego.

Dotyczy to alergii wziewnych dla których są dostępne odpowiednie immunoterapie, co automatycznie wyłączyło spod dalszych działań segment alergii kontaktowych, dla których nie ma specyficznego leczenia odczulającego, zatem nie ma także dźwigni lekowej, która jest pojawia się w wyniku diagnozy za pomocą testów alergenowych. Należy podkreślić, że efekty odczulania w każdym typie immunoterapii są bardzo znaczące i w zależności od rodzaju alergii skuteczność ich wynosi 80-90% [por. Contoli, M et al. *Real-world, long-term effectiveness of allergy immunotherapy in allergic rhinitis: Subgroup analyses of the REACT study*, *Journ. of Allergy and Clinical Imm.*, Vol. 152 (2) 2022; Durham, S.R. et al. *Allergen immunotherapy: past, present and future*, *NATURE Rev. Immun.* 23, 317–328; 2023]]. Jest to kolejny czynnik wspierający strategię sprzedażową w najpełniejszym wariantcie systemu. Zaoferowanie platformy porównującej wyniki testów z dostępnymi terapiami tworzy synergię biznesową z firmami farmaceutycznymi produkującymi odczynniki do testów oraz immunoterapie odczulające. Wdrożenie komercyjne w dzisiejszych warunkach postępującej digitalizacji ma objąć system który składa się ze skanera SkinSensic™ współpracującego z platformą cyfrową Allergoscope™ dzięki której pacjent może być zdiagnozowany przez specjalistę w formule telemedycznej, podczas gdy same testy mogą być wykonywane fizycznie przez średni personel medyczny, nawet w innym ośrodku, skąd wyniki w formie cyfrowej przesyłane są zwrotnie na komputer lekarza. Takie podejście umożliwia skalowanie systemu i uzupełnianie go o dodatkowe sensory i dane, w szczególności przygotowano plan wyposażenia platformy w cyfrowy spirometr, który może posłużyć do diagnostyki skryningowej w grupie ryzyka obejmującej alergików wziewnych idącej w kierunku astmy IgE-zależnej i PoChP, zgodnie ze specjalistycznymi wytycznymi odnoszącymi się do populacji szczególnie narażonej: za *GINA (Global Strategy for Asthma Management and Prevention: 2025 Update – Diagnosis of Asthma)*, *GOLD (Global Initiative for Chronic Obstructive Lung Disease: Global Strategy for Prevention, Diagnosis and management of COPD: 2025 Report)*, *USPSTF (US Preventive Service Task Force: Screening for Chronic Obstructive Pulmonary Disease: Ann. Int. Med. 2022)*, *WHO Prevention & Control of Noncommunicable Diseases: Guidelines for Primary Health Care in Low-resource settings*). Uruchomienie platformy cyfrowej e-Health Allergoscope™ wiąże się koniecznymi dodatkowymi zdaniami informatycznymi, w tym celu Zarząd w II kw. podjął rozmowy z potencjalnymi partnerami biznesowymi rozwijającymi podobne technologie w celu wykorzystania synergii i wspólnego opracowania zintegrowanego narzędzia do analizy wyników badań medycznych – te rozmowy toczą się i dotyczą budowy potencjalnej wspólnej oferty, która w pierwszej kolejności zostałaby skierowana do placówek szpitalnych (wg GUS publicznych i prywatnych szpitali jest w Polsce ok. 1000), przy czym nie wszystkie szpitale mają oddziały pulmonologiczno-alergologiczne, wg. danych MZ ok. 20% placówek ma specjalistyczny oddział pulmonologiczny, część szpitali prowadzi też alergologię w ramach interny lub pediatrii oraz w ramach przyszpitalnej przychodni, to potencjalni użytkownicy platformy cyfrowej, posiadający zaplecze do testów alergicznych oraz do wykonywania innych badań, które będą mogły być analizowane, stanowi to rynek podstawowy (*primary market*) - jest to ok. 200 szpitali potencjalnie przygotowanych do wdrożenia systemu. Należy zauważyć, że pod względem statystyk zachorowalności liczba osób z alergią w Polsce to min. 30% populacji (wg. PTA – Polskie Towarzystwo Alergologiczne), co daje ok. 11 mln pacjentów-alergików, nie każdy chory przechodzi testy skórne, przeprowadzają je głównie pacjenci z uciążliwymi alergiami wziewnymi, także z astmą alergiczną, z praktyki klinicznej wynika, że ok. 15% alergików rocznie wykonuje testy co daje ok. 1,65 mln pacjentów. Jeśli chodzi o rynek Unii Europejskiej (wg. źródło: OECD Health Statistics i Eurostat) w całej UE27 liczba szpitali to ok. 15 000, można przyjąć analogiczne założenie, że ok. 20% szpitali ma oddziały pulmonologiczne/ alergologiczne, co daje 3 000 szpitali potencjalnie gotowych do wdrożenia systemu. Liczba pacjentów-alergików w UE w kontekście populacji UE27 to 450 mln (2025) częstość występowania alergii podobna jak w Polsce ok. 30%, co daje ok. 135 mln chorych, spośród których, ok. 15% wykonuje testy rocznie, co daje ok. 20,25 mln pacjentów do przebadania rocznie. Te szacunkowe dane dość dobrze przybliżają faktyczne wykonania w ramach ogółu świadczeń rejestrowanych. Jednak rynek diagnostyki i leczenia alergii obejmuje ciemną liczbę wynikającą z tego, że nawet do 70% testów alergicznych jest finansowanych z portfela pacjentów m.in. z uwagi na czas oczekiwania i ograniczoną dostępność terminów do specjalistycznych ośrodków alergologicznych. Rozwiązaniem tego problemu jest automatyzacja oferowana przez opracowany system działający na platformie cyfrowej. Realizacja tych planów komercjalizacji wymaga zapewnienia środków na przygotowanie produkcji i jest ściśle skorelowana z przeprowadzeniem akwizycji kapitału rozwojowego wspólnie z partnerem biznesowym bio-tech i nową emisją akcji skierowaną dla inwestorów finansowych, termin i warunki emisji zostaną podane do publicznej wiadomości.

Spółka w roku 2025 nie prowadziła jeszcze sprzedaży całych systemów do zautomatyzowanej rejestracji i analizy wyników skórnych testów in vivo połączonych z platformą Allergoscope™ i po zakończeniu fazy B+R nie uzyskiwała jeszcze przychodów, które mogłyby zapewnić dynamiczny rozwój, w związku z tym Zarząd

uzgodnił z akcjonariuszami kolejne transze pożyczki w łącznej wysokości 174.400,00 PLN, na zasadach rynkowych, udostępnionych Spółce w II kw. w celu zapewnienia pokrycia bieżącego zapotrzebowania na środki finansowe. Podpisane w lipcu br. Porozumienie – Term Sheet z partnerem braSzowym bio-tech zawierało warunek zobowiązujący głównego akcjonariusza p. Jacka Stępnia do zmniejszenia koncentracji zaangażowania w kapitale zakładowym Spółki poniżej 20%, jednocześnie główny akcjonariusz zdecydował o przeznaczeniu całości środków na dofinansowanie pomostowe Spółki w kwocie 1 mln zł, środki te będą udostępnione Spółce w III kw. (o czym Emitent informował w komunikacie ESPI Nr 9/2025).

Spółka w II kwartale 2025 r. działała w korzystniejszych warunkach makroekonomicznych niż w I kwartale, odnotowana Inflacja mierzona wskaźnikiem cen towarów konsumpcyjnych i usług, spadła do 3,1% w lipcu z 4,1% w czerwcu i był to najniższy poziom od czerwca 2024 roku, głównie za sprawą spadku cen nośników energii, z kolei stopa WIBOR na dzień raportu osiągnęła poziom 4,79%, a prognozy wskazują na dalszy jej spadek. Stabilizacja wskaźnika inflacji jest dobrym sygnałem wobec notowanych od ub. roku wzrostami indeksu cen zostały, które zostały już uwzględnione w prognozach wzrostu kosztów działalności Spółki dotyczyło to zarówno wzrostu cen komponentów i usług, jak również wzrostu presji inflacyjnej na wzrost wynagrodzeń, zwłaszcza u specjalistów na rynku warszawskim. Analizując obecne trendy inflacyjne, należy podkreślić, że budżety projektowe B+R zostały opracowane na podstawie wskaźników rynkowych z roku 2019, czyli przed wybuchem pandemii COVID-19 oraz przed konfliktem zbrojnym na Ukrainie. Oba te wydarzenia miały istotny wpływ na destabilizację rynków i wzrost kosztów w wielu sektorach, w tym w branży zaawansowanej optoelektroniki, która jest szczególnie wrażliwa na zmiany cen mikroprocesorów i innych zaawansowanych podzespołów elektronicznych, zwłaszcza, że w przypadku matryc i całych systemów termowizyjnych znacząco wzrosło zapotrzebowanie ze strony sektora wojskowego. Emitent realizuje złożone projekty B+R które dotknięte są ryzykiem dodatkowych obciążeń kosztowych wynikających na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń, takich jak toczący się konflikt hybrydowy za wschodnią granicą Polski, co wzmacnia utrzymujący się negatywny wpływ makroekonomiczny wywołujący presję inflacyjną na wzrost cen, ale także na ocenę ratingową projektów inwestycyjnych na Eurorynku. Niestabilność wskaźników ekonomicznych przyczynia się też do zmiany horyzontu planowania długoterminowego dostaw i kooperacji oraz do trudności w utrzymaniu niezmienności harmonogramów realizowanych projektów oraz wpływa na konieczność nieustannego dokonywania ich aktualizacji, jak również może ograniczyć lub uniemożliwić osiągnięcie zakładanych celów ekonomicznych. Utrzymujące się niekorzystne tendencje makroekonomiczne interferują na bieżącą działalnością Spółki i Zarząd zidentyfikował szereg obiektywnych ryzyk, w tym ryzyko utraty płynności finansowej, zmiany stóp procentowych, wahań kursów walut, inflacji, opóźnień w dostawach oraz eskalacji działań wojennych na Ukrainie i Bliskim Wschodzie. Spółka w 2025 roku znajduje się w ostatniej, końcowej fazie projektowej B+R i chociaż posiada rejestracje europejskie kluczowych produktów, nie wypracowuje jeszcze takiego poziomu przychodów, które pozwoliłyby wyeliminować ryzyko utraty płynności. W okresie do kiedy Spółka nie będzie osiągała przychodów z komercjalizacji swoich produktów ryzyko utraty płynności finansowej jest podstawowym ryzykiem prowadzonej w chwili obecnej działalności Spółki. Zarząd podejmuje szereg działań, aby jak najszybciej rozpocząć komercjalizację opracowanych w ramach projektów produktów, dotyczy to przede wszystkim sprzedaży bramki FaceCOV™ ActiveSCAN™, a jeśli chodzi o system dla alergologii, w tym przypadku moment wejścia na rynek powiązany jest z zakończeniem planów przygotowania produkcji, co wymaga nakładów finansowych i nowych etatów, co powiązane jest z wejściem nowych inwestorów finansowych. Bardzo istotne jest w kontekście pozyskania inwestorów, otwarcie na nowe nisze rynkowe w obszarze bio-tech, co właśnie zostało zrealizowane dzięki staraniom Zarządu w lipcu br. poprzez podpisanie Porozumienia z Term-Sheet, tworzącego podstawę dla wynegocjowania docelowej umowy inwestycyjnej umożliwiającej realizację tej strategii - wyniki tych negocjacji będą podane do publicznej wiadomości.

Spółka w II kwartale kontynuowała prace związane z przygotowaniem do wejścia w komplementarne obszary medyczne. Przystąpiono do analizy możliwości oferowania usługi obsługi badań klinicznych na zwierzętach, które stanowią atrakcyjną niszę i wymagają w świetle aktualnych regulacji UE odpowiednich narzędzi informatycznych zapewniających skuteczny monitoring i jakość badań na potrzeby procesu rejestracyjnego prowadzonego przed EMA (*European Medicines Agency*). W tym kontekście opracowane i sprawdzone przez Spółkę narzędzie eCRF jest łatwe do adaptacji i zapewni synergie biznesową z działaniami planowanymi przez partnera biotechnologicznego. Komercyjna wartość europejskiego rynku badań klinicznych weterynaryjnych szacowana jest na 787,06 mln USD (2024), przewiduje się, że segment ten wzrośnie aż do 1.650,57 mln USD do 2032, wykazując średnioroczną stopę wzrostu (CAGR) na poziomie 9,7% (*Polarismarketresearch: Europe Veterinary Clinical Trials Market Size, 2024*). Badania kliniczne są kluczowe dla opracowywania nowych leków, szczepionek, testów diagnostycznych i UE popyt na obsługę badań

klinicznych jest napędzany przez zaostrzające się wymogi regulacyjne, które coraz częściej wymagają rygorystycznych monitoringów i dokumentacji, co powoduje, że aby badania kliniczne spełniały te standardy, konieczne jest ich prowadzenie w reżimie elektronicznym. Otwiera to nowe możliwości oferowania wyspecjalizowanych usług przy relatywnie niskich nakładach własnych na dostosowanie istniejących rozwiązań w ramach prac rozwojowych. Taka możliwość otworzy się szerzej w momencie podpisania docelowej umowy inwestycyjnej z partnerem biotechnologicznym i zademonstrowania w praktyce działania systemu eCRF na potrzeby badań na zwierzętach.

Zamierzonym efektem współpracy z Inwestorem branżowym ma być realizacja wspólnych projektów biotechnologicznych obejmujących zaplanowane badania kliniczne dla wszystkich opracowanych przez partnera zaawansowanych terapii ATMP (*Advanced Therapy Medicinal Product*) obejmujących w szczególności terapie z wykorzystaniem komórek macierzystych, oraz przygotowanie całego procesu rejestracji gotowych terapii w EMA (*European Medicines Agency*), a także ich dalszą sprzedaż w kraju i na Eurorynku. W pierwszej kolejności działania te będą obejmowały walidację rozwiązań terapeutycznych bezpośrednio opracowanych na modelach zwierzęcych i przeznaczonych dla weterynarii.

Aktualna strategia Spółki zakłada równoległe prowadzenie działań mających na celu komercjalizację platformy cyfrowej Allergoscope™ z systemem SkinSensic™ przeznaczonych do automatyzacji diagnostyki alergii metodą *in vivo*, oraz współpracę z partnerem ZURAD Sp. zo.o. w ramach Polskiej Grupy Zbrojeniowej, w zakresie wspólnej oferty bramki FaceCOV™ ActiveScan™ Smart_Border 4.0.

Perspektywy komercyjnego otwarcia się na nowy segment rynku biotechnologicznego wynikają wprost z synergii biznesowej oraz szybkiego wzrostu popytu na zaawansowane terapie regeneracyjne wykorzystujące komórki macierzyste zarówno na potrzeby medycyny jak i weterynarii. Wartość rynku terapii komórkowych szacuje się na 782 mln USD (2024), a przewiduje się, że wzrośnie on do 2,14 mld USD (2035) przy średnim rocznym tempie wzrostu (CAGR) na poziomie 9,6% (<https://www.metatechinsights.com/industry-insights/animal-stem-cell-therapy-market-1067>) – na ten właśnie segment ukierunkowana jest przyszła strategia rynkowa.

Terapie z zastosowaniem komórek macierzystych (ATMP) wpisują się w rosnący trend wzrostowy notowany generalnie na rynku produktów leczniczych weterynaryjnych - wg. ekspertów tylko w segmencie zwierząt towarzyszących (psy, koty, i in.) jego ogólna wartość szacowana jest globalnie na ok. 23,08 mld USD (2023) i prognozuje się, że osiągnie on wartość 42,5 mld USD do 2030 roku, przy średniorocznym tempie wzrostu (CAGR) wynoszącym 9,3% (za: *Grand View Research - Companion Animal Health Market Size, Share & Trends Analysis Report*). Wyznacza to bardzo duży potencjał komercyjny, który będzie w coraz większym stopniu uwzględniał zwiększający się udział nowoczesnych terapii biologicznych, zarówno komórkami macierzystymi jak i przeciwciałami monoklonalnymi i innymi produktami pochodzenia biotechnologicznego, wypierając stopniowo mniej skuteczne leki syntetyczne. Zwłaszcza jest to wyraźnie widoczne na przykładzie ograniczania stosowania antybiotyków w hodowlach. Wg EMA w UE (2023) nastąpiła znacząca redukcja (o 28,3%) sprzedaży antybiotyków dla zastosowań w hodowlach przemysłowych (*Sales of veterinary antimicrobial agents in 31 European countries: 2022 EMA Report*), podobnie w USA wg. US FDA (sprzedaż antybiotyków 2023 dla zwierząt hodowlanych spadła o 37% względem szczytu z 2015 r. (*FDA Releases Annual Summary of Sales and Distribution of Antimicrobials in 2023 for Use in Food-Producing Animals*)). Należy podkreślić, że koszty postępowania w przypadku chorób spowodowanych zakażeniami są bardzo duże i sięgają w przypadku np. *BRD-Bovine respiratory disease* (wg danych z USA) łącznie ok. 1 mld USD/rocznie, a według danych europejskich sprzedaż antybiotyków w obszarze zastosowań weterynaryjnych wyniosła ok. 1,14 mld USD (w 2023 r.) z prognozą ok. 1,34 mld do 2030 r. przy stopie wzrostu (CAGR 2,3%) wskazującej na stagnację tego segmentu.

Jakość nowych metod leczenia z użyciem komórek macierzystych zależy od jakości i czystości otrzymywanych linii komórkowych. Jakość jest wynikiem posiadanego unikanego know-how, które w Grupie MILTON ESSEX SA jest tworzone przez zespół kierowany przez ekspertkę od wielu lat zaangażowaną w prace badawcze nad terapiami komórkowymi prowadzone w najlepszych europejskich i amerykańskich ośrodkach badawczych.

W tym kontekście podpisane Porozumienie i Term-Sheet z inwestorem branżowym, buduje perspektywę grupy biotechnologicznej dysponującej własną kluczową kadrą naukową i techniczną oraz zapleczem badawczym w tym zakładem laboratoryjno-produkcyjnym komórek macierzystych wraz z opcją kriogenicznego przechowywania w banku tkanek. Umowy jakie będą w najbliższym czasie negocjowane i podpisywane, dotyczą programów badań klinicznych przedrejestracyjnych na modelach zwierzęcych i mają w niektórych zastosowaniach znaczenie przełomowe oraz świadczą o znaczącym potencjale produktowym, gdyż dotyczą nie tyle prac rozwojowych czy badań naukowych, bowiem ich wyniki zostały już opublikowane,

m.in. w najpoważniejszych i prestiżowych czasopismach takich jak **The NATURE Scientific Reports**, lecz działań zaplanowanych jako integralna część procesu rejestracyjnego nowych terapii komórkowych.

Spółka prowadzi negocjacje prowadzące do podpisania docelowej umowy inwestycyjnej i uruchomienia akwizycji kapitału, który zapewni sprawną realizację planów. Grupa dzięki synergii w wielu obszarach w tym właśnie w dziedzinie badań klinicznych może szybko i praktycznie z marszu wziąć udział w światowym wyścigu o duży fragment rynku terapii regeneracyjnych, które dzięki postępowi w biologii molekularnej zyskują wciąż nowe i potężne możliwości, jednocześnie zachowując autonomię poszczególnych spółek i grup produktowych.

W dn. 26 czerwca br. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy MILTON ESSEX S.A. podczas którego nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej będące wynikiem prowadzonych rozmów z inwestorem branżowym, mianowicie rezygnację złożyła dotychczasowa Przewodnicząca Rady Nadzorczej Pani Iwona Kaczyńska-Stępień, oraz z uwagi na stan zdrowia został odwołany z funkcji Członka Rady Pan Prof. Edward Stanowski. W ich miejsce zostali powołani: na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pan Marcin Brendota ekspert i analityk rynków kapitałowych z ponad 20-letnim doświadczeniem, absolwent SGH (Finanse i Rachunkowość) oraz Wyższej Szkoły Zarządzania, licencjonowany Doradca Inwestycyjny (nr 693), który doświadczenie zdobył m.in. w DM ING Securities i DM BOŚ S.A., od 2008 r. związany z Biurem Maklerskim Alior Banku jako ekspert ds. analiz, specjalizuje się w wycenach spółek, transakcjach rynku kapitałowego i nadzorze właścicielskim, do Rady Nadzorczej MILTON ESSEX S.A. wnosi kompetencje w zakresie ładu korporacyjnego, relacji inwestorskich i kontrolingu finansowego, z kolei na nowego Członka rady Nadzorczej został powołany Pan Prof. Maciej Kaliński wybitny specjalista prawa cywilnego, kierownik Katedry Prawa Cywilnego Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, w latach 2010–18 był członkiem Rady Legislacyjnej przy Premierze, a od 2011 był jej wiceprzewodniczącym, dwukrotny stypendysta Fundacji na rzecz Nauki Polskiej, autor szeregu prac naukowych i monografii prawnych w tym w referencyjnej serii CH BECK System Prawa Cywilnego. Nowi Członkowie Rady Nadzorczej stanowią mocny filar w zakresie kompetencji prawnych i odnoszących się do rynku kapitałowego, zapewniając najwyższe standardy w zakresie procesów compliance i przestrzegania jakości dokumentacji korporacyjnej oraz zabezpieczenia interesów Spółki w strategicznych kontraktach handlowych i licencyjnych. Rada w nowym składzie zapewnia nie tylko profesjonalną jakość nadzoru, ale także podniesienie jakości raportowania i lepszą gotowość do pozyskiwania kapitału w ramach czytelnich standardów korporacyjnych. Zmiany te są bezpośrednim efektem rozmów z inwestorem branżowym i stanowią czytelny wyraz zaufania inwestorów gotowych współtworzyć i rozwijać Grupę MILTON ESSEX S.A.

W 2025 roku Spółka nie prowadziła już działań B+R związanych z projektem „FACE-COV, który zakończył się z końcem listopada 2023 roku i został rozliczony w NCBiR. W efekcie tego Projektu Spółka udzieliła licencji produkcyjnej na system „FaceCOV™ w wersji ActiveSCAN™ Spółce ZURAD Sp. zo.o. należącej do Polskiej Grupy Zbrojeniowej SA. W I kwartale 2025 kontynuowano zainicjowany w 2024 wspólny program rozwojowy bramki **Smart_Border_4.0** mający na celu przygotowanie systemu na potrzeby obsługi kontroli granicznej zgodnie z wymogami Straży Granicznej i FRONTEX. W ramach wspólnych działań rozwojowych nowych wersji bramki realizowanych wspólnie z ZURAD Sp. zo.o. na początku roku został zakończony program testów najnowszych szybkich skanerów dokumentów biometrycznych i linii papilarnych, które i wykazały znaczącą poprawę parametrów technicznych skanerów (skan pełny dokumentu biometrycznego <1 sek.) i dostępnych funkcjonalności (weryfikacja on-line autentyczności dokumentu w bazie 15.000 wzorów z 251 krajów). Testowane skanery linii papilarnych odznaczają się wymaganą szybkością i stabilnością pracy w szczególności za wybitnie zadowalający uznano fakt, że technologia LDF w skanerze oparta jest na uczeniu maszynowym (sztuczni inteligencji). Skaner pozwala na zebranie odcisków linii papilarnych we wszystkich obecnie obowiązujących standardach przy dużej rozdzielczości i szybkości (4 palce: 1600 x 1500 pikseli / pojedyncze płaskie/rolowane: 800x750 pikseli), przy standardach obrazu FBI IAFIS (Załącznik FUSB), w tym funkcja Live Finger Detection (LFD) zgodnie z ISO 30107-3 (PAD poziom 1 i 2), posiadają także dodatkową funkcję rozpoznawania żywych palców i przeciwdziałania atakom typu PAD, co znacząco zwiększa konkurencyjność oferty bramek. Dodatkowo wykonano też próby z programowanymi sensorami do wykrywania broni i niebezpiecznych przedmiotów metalowych, które również pokazały bardzo wysoki poziom detekcji.

Pozytywne wyniki tych testów otworzyły do dialogu technicznego ze Strażą Graniczną w celu doprecyzowania warunków technicznych dla bramki Smart_Border_4.0, ten dialog jest prowadzony w imieniu obu oferentów przez ekspertów z ZURAD Sp. zo.o. Dodatkowym atutem jest także to, że bramka FaceCOV™ ActiveSCAN™ pracuje z zaadaptowanymi zaawansowanymi algorytmami sztucznej inteligencji do rozpoznawania twarzy, które oceniane są aktualnie jako najlepsze na świecie i posiadające bezkonkurencyjny potencjał do wyszukiwania biometrycznego twarzy według obiektywnych testów (w 2024 w testach

przeprowadzonych przez *US NIST National Institute of Standards and Technology*) osiągnęła najwyższą dokładność rozpoznawania twarzy 99,88% korzystając z baz danych z 12 milionami zdjęć m.in. z bibliotek policyjnych, podobnie w 2022 w testach *US Department of Homeland Security* pod nazwą *Biometric Technology Rally* zaimplementowany algorytm uzyskał 100% dokładności w dopasowaniach twarzy osób z różnych grup etnicznych). Jest to znacząca przewaga konkurencyjna.

Wszystkie te prace rozwojowe pozwalają planować komercjalizację bramki FaceCOV™ ActiveSCAN™ w konfiguracjach odpowiadających bardzo różnym wymaganiom ze strony różnych służb i potencjalnych użytkowników z sektora *security*. Bramka jest oznaczona znakiem „CE” i jest wyrobem, który będzie produkowany pod konkretne zapytanie ofertowe, w ramach porozumienia technologiczno-produkcyjnego z ZURAD Sp. z o.o. Wartość europejskiego rynku kontroli biometrycznej w 2024 r. szacowano na 12,4 mld USD (wg. IMARC Group), estymacje wskazują, że do 2033 r. rynek ten osiągnie wartość 39,3 mld USD, przy średniorocznym tempie wzrostu (CAGR) na poziomie 13,7%. Tworzy to dobre perspektywy rozwojowe dla tej grupy produktowej. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Spółka jest już po oficjalnej prezentacji bramki FaceCOV™ Active Scan™ w wersji przygotowanej na potrzeby kontroli granicznej podczas prestiżowego Kongresu IN.SE.CON'25 który odbywał się w dniach 2 i 3 kwietnia 2025 r. na terenie MTP w Poznaniu i po raz pierwszy prezentacja taka miała miejsce na stoisku głównym Polskiej Grupy Zbrojeniowej, gdzie zostaliśmy zaproszeni z naszym partnerem ZURAD Sp. z o.o. Podczas prezentacji przedstawiciele kierownictwa MON mieli okazję zapoznać się z działaniem i funkcjami bramki oferującej potężny potencjał cyfrowej transformacji systemu kontroli granicznej, dzięki nowym technologiom *Smart Border 4.0*. Ta pierwsza odsłona przetestowanych i przygotowanych już do montażu nowych innowacyjnych skanerów dokumentów biometrycznych odznaczających się niezrównaną szybkością, zaskoczyła ekspertów również bardzo szeroką gamą oferowanych dodatkowych i unikalnych funkcji, wśród których szczególnie interesująca jest opcja sprawdzania on-line autentyczności skanowanych dokumentów w bazie chmurowej. Milton ESSEX S.A. wspólnie z ZURAD Sp. z o.o. nastawiają się na ciągłe udoskonalenia i innowacje obejmujące wprowadzanie do bramki najbardziej zaawansowanych technologii, w tym także zapewniających bezkompromisowe bezpieczeństwo danych dzięki szyfrowaniu kwantowemu, z tego względu przeprowadzono rozmowy mające na celu nawiązanie bardzo bliskiej współpracy z Politechniką Warszawską. Należy podkreślić, że szyfrowanie kwantowe, po wykonaniu praktycznej walidacji na bazie działającego rozwiązania, może radykalnie zmienić rynek systemów zapewniających bezpieczeństwo transmisji danych w obrębie systemów wykorzystywanych przez służby operujących na danych wrażliwych, bowiem kwantowo wygenerowanego klucza szyfrującego nie można złamać przy wykorzystaniu obecnej techniki obliczeniowej. Ta skala innowacji wyznacza przyszły kierunek rozwoju nowej generacji wersji *Smart Border 4.0*. Powodzenie tego przedsięwzięcia zależy jednak w dużej mierze od zainteresowania decydentów i możliwość wsparcia tej nowatorskiej technologii. Jednak konkretne działania zależą w tym obszarze od decydentów oraz procesów na które Spółka i jej partner ZURAD Sp. z o.o. nie mają istotnego wpływu, stąd trudno określić tutaj perspektywę czasową, chociaż mając na uwadze wydarzenia na wschodniej i obecnie także na zachodniej granicy, można się spodziewać, że decyzje nabiorą przyspieszenia.

6. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie B+R

Jak już wskazano wcześniej, w II kw. 2025 roku Spółka zakończyła fazę B+R skanera pod nową zastrzeżoną nazwą handlową SkinSensic™ (głowica dermatoskopowa do nieinwazyjnego obrazowania zmian skórnych alergicznych, w odniesieniu do którego, wyspecjalizowana kancelaria Kondrat i Partnerzy dokonała analizy poprawności dokumentacji rejestracyjnej i przeprowadziła na dzień 25 kwietnia br. proces zgłoszenia wyrobu medycznego do europejskiej bazy EUDAMED (*European Database on Medical Devices*) oraz do krajowego Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w związku z czym Spółka nie prowadziła już podstawowych prac badawczo-rozwojowych w tym projekcie. Natomiast kontynuowano koncepcyjne prace informatyczne związane z rozwojem oprogramowania towarzyszącego dla modułu platformy cyfrowej e-Health w celu jej integracji z jednej strony ze skanerami z drugiej z systemami telemedycznymi i prospektywnie także z systemami klasy EHR/EMR o stanowi o docelowym przeznaczeniu całego systemu diagnostycznego jako rozwiązania o rozszerzonej funkcjonalności i ułatwionej dostępności. W II kw. prowadzone są rozmowy z wyspecjalizowanymi firmami informatycznymi w celu wyłonienia partnera dla wspólnego rozwoju platformy e-Health i jej potencjalnego włączenia w tworzone obecnie narzędzia AI do automatycznej interpretacji wyników badań medycznych. Rozmowy te są aktualnie na wstępnym etapie i trwają ustalenia co do możliwych synergii.

Od początku 2025 roku Spółka nie prowadziła już prac B+R związanych z projektem „FACE-COV, który zakończył się z końcem listopada 2023 roku i został rozliczony w NCBiR, a w wyniku tego Projektu Spółka udzieliła licencji produkcyjnej na system „FaceCOV™ w wersji ActiveSCAN™ Spółce ZURAD Sp. z o.o. należącej do Polskiej Grupy Zbrojeniowej SA. W II kwartale 2025 kontynuowano za to zainicjowany w ub.r. wspólny program rozwojowy bramki **Smart_Border_4.0** mający na celu przygotowanie systemu na potrzeby obsługi kontroli granicznej zgodnie z wymogami Straży Granicznej i FRONTEXu. W poprzednim Raporcie kwartalnym informowaliśmy o przeprowadzeniu testów nowych wersji sensorów przeznaczonych dla bramki FaceCOV™ ActiveScan™ które prowadzone były pod kątem ich wykorzystania do celów kontroli granicznej oraz przy wielopoziomowej weryfikacji tożsamości osób podczas kontroli bezpieczeństwa i dostępu do obiektów strategicznych. Testowane skanery zostały zaprezentowane w działaniu w kwietniu br. w Poznaniu podczas IN.SE.CON'25 wobec przedstawicieli kierownictwa MON, gdzie zwracano uwagę, że zapewniają one bardzo szybki dostęp (<1 sek.) do danych z dokumentów biometrycznych dla takich aplikacji jak: ePassport (DG1-DG16)/ eID (DG1-DG21)/ eSign/ eDL (DG1-DG14), oraz automatyczne otrzymywanie certyfikatów online certyfikowane przez BSI TR-03105 Part 5.1, BSI TR-03105, odczyt chipów RFID paszportów biometrycznych z obsługą rozszerzonej długości i w zgodności z formatami danych ICAO LDS 1.7, PKI 1.1. Ponadto wspólnie z ZURAD Sp. z o.o. prowadzono testy nad opcjonalnymi programowalnymi sensorami do automatycznego wykrywania broni i niebezpiecznych przedmiotów metalowych w celu uzupełnienia oferty dla bramki faceCOV™ ActiveSCAN™.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2025.

8. Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nie objętych konsolidacją na ostatni dzień okresu

Emitent posiada 100% akcji spółki zależnej Milton Medical AI Prosta Spółka Akcyjna zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000967782 z kapitałem zakładowym w wysokości 5.000 PLN podzielonym na 50.000 akcji, która to spółka nie prowadzi aktualnie działalności operacyjnej i jej sprawozdanie finansowe nie podlega konsolidacji.

9. Oświadczenie Zarządu

Warszawa, 14 sierpnia 2025 roku

Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji finansowych i danych porównywalnych za I kwartał 2025 roku

Zarząd Milton Essex S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane za II kwartał 2025 r., sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że raport kwartalny zawiera prawidłowy obraz działań i osiągnięć Spółki.

Dr Jacek Stępień
Prezes Zarządu Milton Essex S.A.