

GRUPA KAPITAŁOWA

MILTON ESSEX SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe skonsolidowane
za okres
od 01.01.2025 do 31.12.2025

Warszawa, 18 marca 2026 r.

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rodzaj dokumentu:

Sprawozdanie finansowe skonsolidowane Grupy Milton Essex S.A. - zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

1./ Dane jednostki dominującej:

Nazwa: MILTON ESSEX SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba: ul. Żoły 42A, 02-815 Warszawa, Polska

Kod PKD określający podstawową działalność podmiotu:

3250Z, 4646Z, 4774Z, 6201Z, 7120B, 7219Z, 7740Z, 8690E

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 5213695448

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000609507

2./ Dane jednostek zależnych w Grupie kapitałowej:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Grupy Kapitałowej Milton Essex S.A. wchodziły:

- jednostka dominująca - **Milton Essex S.A.**
- jednostki zależne:

Nazwa: SANFORD BIOTECH SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Siedziba: Aleja Marszałka Józefa Piłsudskiego 35E, 05-077 Warszawa, Polska

Kod PKD określający podstawową działalność podmiotu:

21.20.Z – Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych

Numer identyfikacji podatkowej: 9522165621

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000687502

Zakres zależności: MILTON ESSEX S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% praw głosu na Zgromadzeniu Wspólników

Rodzaj konsolidacji Sprawozdania finansowego: pełna konsolidacja

Nazwa: MILTON MEDICAL AI PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba: ul. Jana Pawła Woronicza 31/348, 02-640 Warszawa, Polska

Kod PKD określający podstawową działalność podmiotu: 72.19.Z

Numer identyfikacji podatkowej: 5213966769

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000967782

Zakres zależności: MILTON ESSEX S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Rodzaj konsolidacji Sprawozdania finansowego: pełna konsolidacja

3./ Czas działalności spółek:

Czas działalności jednostki dominującej oraz jednostek zależnych jest nieoznaczony.

4./ Okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanym:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MILTON ESSEX S.A. obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

5./ Założenie kontynuacji działalności:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy kapitałowej. Istnieją okoliczności wskazujące na ryzyko płynności finansowej spółki dominującej z uwagi na fakt utrzymującej się straty, w celu zapewnienia płynności finansowej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Milton Essex S.A. w dn. 25.11.2025 r. uchwaliło na rok 2026 emisję inwestycyjną akcji serii N w kwocie nie mniej niż 1.000.000 Euro (jeden milion) i więcej niż 5.000.000 Euro (pięć milionów).

6./ Podstawa sporządzenia sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.) i Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- Załącznikiem Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO).

7./ Informacje na temat kryteriów zastosowanych przez jednostkę dominującą do objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostek zależnych:

Nie dotyczy. Jednostka dominująca sprawuje kontrolę z tytułu posiadania bezpośrednio większości (100%) ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym (Zgromadzeniu Wspólników, Walnym, Zgromadzeniu) spółek zależnych.

8./ Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o przepisy określone w Ustawie z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministerstwa Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad

sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

8.1/ Sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu zasad rachunkowości jednostki dominującej z ujednoczeniem w Grupie Kapitałowej.

8.2/ Zasady grupowania operacji gospodarczych: Operacje gospodarcze grupowane na podstawie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych, ujmujących zapisy zdarzeń w porządku chronologicznym i systematycznym. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych.

8.3/ Metoda konsolidacji:

Zastosowano metodę pełną wraz z włączeniami konsolidacyjnymi:

- należności i zobowiązań
- przychodów i kosztów,
- zysków niezrealizowanych
- dywidend wewnętrznych

8.4/ Metody wyceny:

Aktywa i pasywa wyceniane są zgodnie z ustawą o rachunkowości, w szczególności według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości wymaganej zapłaty.

8.4.1/ Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte lub pozyskane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych wahań cen rynkowych lub zmian innych czynników rynkowych lub z zamiarem zbycia w krótkim okresie do końca roku obrotowego. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu zalicza się w szczególności instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadków, gdy Grupa zawarła kontrakt z instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Grupa uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

8.4.2/ **Wartość firmy:** w wyniku nabycia Sanford Biotech Sp. z o.o. powstała wartość firmy amortyzowana przez okres 5 lat.

9./ Waluta:

Sprawozdanie sporządzono w walucie PLN.

10./ ustalenia wyniku finansowego:

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności. Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Za przychody i zyski Grupa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w sposób inny, niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny, niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Skonsolidowanych rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą pośrednią.

B. SKINSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans Skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2025

Pozycja bilansowa	(w złotych) Stan na dzień 31.12.2025 r.
AKTYWA	51 875 611,54
Aktywa trwałe	44 124 505,24
Wartości niematerialne i prawne	43 815 675,37
Rzeczowe aktywa trwałe	228 486,87
Należności długoterminowe	75 000,00
Inwestycje długoterminowe	5 343,00
Aktywa obrotowe	162 464,11
Zapasy	7 588 642,19
Należności krótkoterminowe	193 196,63
Inwestycje krótkoterminowe	18 621,57
Środki pieniężne	100 550,10
Rozliczenia międzyokresowe	7 442 738,00
PASYWA	51 875 611,54
Kapitał własny	44 085 814,53
Kapitał podstawowy	6 861 779,40
Kapitał zapasowy	44 222 299,00
Zysk / strata z lat ubiegłych	-6 315 136,70
Zysk / strata netto	-726 198,85
Udziały niekontrolujące	0,00
Zobowiązania i rezerwy	7 789 797,01
Rezerwy	19 192,22
Zobowiązania długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 286 525,58
Rozliczenia międzyokresowe	5 484 079,21

Rachunek zysków i strat skonsolidowany od 01.01.2025 do 31.12.2025

RZiS	(w złotych) 01.01.2025 - 31.12.2025
Przychody netto ze sprzedaży	91 456,91
Koszt własny sprzedaży	0,00
Zysk / strata brutto na sprzedaży	91 456,91
Koszty działalności operacyjnej	821 295,12
Zysk (strata) ze sprzedaży	-810 995,12
Pozostałe przychody operacyjne	81 561,45
Pozostałe koszty operacyjne	10,95
Zysk na działalności operacyjnej	
Przychody finansowe	0,00
Koszty finansowe	77 910,66
Podatek dochodowy	0,00
Zysk / strata netto	-726 198,37

Bilans na dzień 31 grudnia 2025 (skonsolidowany - przed wyłączeniami i po korektach)

Pozycja	Suma przed wył.	Korekty	Po korektach
AKTYWA	51 837 539,86	38 071,68	51 875 611,54
Aktywa trwałe	44 086 433,56	38 071,68	44 124 505,24
Wartości niematerialne i prawne	828 812,69	42 986 862,68	43 815 675,37
Rzeczowe aktywa trwałe	228 486,87	0,00	228 486,87
Należności długoterminowe	75 000,00	0,00	75 000,00
Inwestycje długoterminowe	42 954 134,00	-42 948 791,00	5 343,00
Aktywa obrotowe	162 464,11	0,00	162 464,11
Zapasy	7 588 642,19	0,00	7 588 642,19
Należności krótkoterminowe	193 196,63	0,00	193 196,63
Inwestycje krótkoterminowe	18 621,57	0,00	18 621,57
Środki pieniężne	100 550,10	0,00	100 550,10
Rozliczenia międzyokresowe	7 442 738,00	0,00	7 442 738,00
PASYWA	51 837 539,86	38 071,68	51 875 611,54
Kapitał własny	44 047 742,85	38 071,68	44 085 814,53
Kapitał podstawowy	6 861 779,40	0,00	6 861 779,40
Kapitał zapasowy	44 222 299,00	0,00	44 222 299,00
Zysk / strata z lat ubiegłych	-6 315 136,70	0,00	-6 315 136,70
Zysk / strata netto	-726 198,85	0,00	-726 198,85
Udziały niekontrolujące	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy	7 789 797,01	0,00	7 789 797,01
Rezerwy	19 192,22	0,00	19 192,22
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 286 525,58	0,00	2 286 525,58
Rozliczenia międzyokresowe	5 484 079,21	0,00	5 484 079,21

Rachunek zysków i strat skonsolidowany od 01.01.2025 do 31.12.2025 (jednostka dominująca i spółki zależne)

Pozycja RZiS	Milton Essex	Stanford	Milton Medical	Suma	Korekty	Po korektach
Przychody netto ze sprzedaży	81 156,91	10 300,00	0,00	91 456,91	0,00	91 456,91
Koszt własny sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk / strata brutto na sprzedaży	81 156,91	10 300,00	0,00	91 456,91	0,00	91 456,91
Koszty działalności operacyjnej	766 328,31	54 966,81	0,00	821 295,12	0,00	821 295,12
Zysk (strata) ze sprzedaży	-766 328,31	-44 666,81	0,00	-810 995,12	0,00	-810 995,12
Pozostałe przychody operacyjne	81 561,45	0,00	0,00	81 561,45	0,00	81 561,45
Pozostałe koszty operacyjne	10,95	0,00	0,00	10,95	0,00	10,95
Zysk na działalności operacyjnej				-729 444,62		
Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	62 205,41	15 705,25	0,00	77 910,66	0,00	77 910,66
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk / strata netto	-665 826,31	-60 372,06	0,00	-726 198,37	0,00	-726 198,37

Informacje dodatkowe i objaśnienia:

Nota 1 - Informacje o grupie:

Grupa kapitałowa zgodnie z załącznikiem Nr 1 regulaminu ASO obejmuje:

- Milton Essex – jednostka dominująca
- Sanford Biotech Sp. zo.o. – jednostka zależna (100% udziałów)
- Milton Medical AI PSA - jednostka zależna (100% udziałów)

Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostkami zależnymi poprzez posiadanie udziałów umożliwiających podejmowanie decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej.

Nota 2 - Metody konsolidacji:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono metodą pełnej konsolidacji.

W szczególności dokonano:

- sumowania odpowiednich pozycji aktywów i pasywów jednostek
- eliminacji udziałów jednostki dominującej w jednostkach zależnych
- eliminacji kapitałów własnych jednostek zależnych
- ujęcia wartości firmy powstałej w wyniku konsolidacji.

Nota 3 - Wartość firmy:

W wyniku nabycia udziałów w jednostce Sanford Biotech powstała dodatnia wartość firmy.

Cena nabycia udziałów: 42 986 862,68 zł

Wartość aktywów netto jednostki zależnej: 38 071,68 zł

Wartość firmy (goodwill): 42 948 791,00 zł

Wartość firmy została wykazana w skonsolidowanym bilansie w pozycji

"Wartości niematerialne i prawne".

Nota 4 - Eliminacja udziałów:

W procesie konsolidacji dokonano eliminacji:

- udziałów jednostki dominującej w jednostce Sanford Biotech: 42 954 134,00 zł
- kapitałów własnych jednostki zależnej: 38 071,68 zł

Powstała różnica została ujęta jako wartość firmy.

Nota 5 - Struktura aktywów:

Aktywa grupy na dzień bilansowy:

Aktywa trwałe: 44 124 505,24 zł

Aktywa obrotowe: 162 464,11 zł

Rozliczenia międzyokresowe: 7 442 738,00 zł

Aktywa razem: 51 875 611,54 zł

Nota 6 - Kapitał własny:

Struktura kapitałów własnych grupy:

Kapitał podstawowy: 6 861 779,40 zł

Kapitał zapasowy: 44 222 299,00 zł

Strata z lat ubiegłych: -6 315 136,70 zł

Strata netto: -726 198,85 zł

Kapitał własny razem: 44 085 814,53 zł

Nota 7 – Zobowiązania:

Struktura zobowiązań

Rezerwy: 19 192,22 zł

Zobowiązania krótkoterminowe: 2 286 525,58 zł

Rozliczenia międzyokresowe: 5 484 079,21 zł

Zobowiązania razem: 7 789 797,01 zł

Nota 8 - Wynik finansowy:

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Przychody netto: 91 456,91 zł

Koszty działalności operacyjnej: 821 295,12 zł

Wynik operacyjny: -810 995,12 zł

Koszty finansowe: 77 910,66 zł

Nota 9 - Transakcje wewnątrzgrupowe:

Na dzień bilansowy nie występują istotne niezrealizowane zyski ani rozrachunki wewnątrzgrupowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Nota 10 - Udziały niekontrolujące:

Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w jednostkach zależnych Sanford Biotech Sp. zo.o. oraz w Milton Medical AI Prosta Spółka Akcyjna – w związku z tym udziały niekontrolujące nie występują.

Prezes Zarządu
MILTON ESSEX S.A.
Jacek Stępień

Wiceprezes Zarządu
MILTON ESSEX S.A.
Joanna Sanford