

RAPORT KWARTALNY

MASSMEDICA S.A.

I KWARTAŁ 2019 r.



SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
I. SYTUACJA FINANSOWA	4
1. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	4
2. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport.	4
II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ MASSMEDICA SA NASTAWIONA NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	4
III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH	5
IV. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO	5
V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	6
1. Informacje ogólne o Emitencie	6
2. Podstawowa działalność Emitenta.....	6
3. Pozostałe informacje.....	8
3.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	8
3.2. Organy Spółki	8
3.3. Zatrudnienie w Massmedica S.A.	9
3.4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
Jednostkowy skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN)	12
Jednostkowy rachunek zysków i strat Massmedica S.A. (dane w PLN)	14
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Massmedica S.A. (dane w PLN)	15
Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN).....	16

WYBRANE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.01.2019	01.01.2018
	-31.03.2019	-31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	4 286 100,92	4 372 863,43
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 651,82	142 019,63
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-41 268,30	177 783,19
Zysk (strata) brutto	-71 046,27	159 072,96
Zysk (strata) netto	-71 046,27	124 072,96

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)	01.01.2019	01.01.2018
	-31.03.2019	-31.03.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-541 672,39	-2 384 399,11
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	422 234,54	115 543,18
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	99 343,25	2 354 685,31

BILANS (PLN)	31.03.2019	31.03.2018
Aktywa trwałe	2 196 405,80	1 055 252,84
Aktywa obrotowe	11 706 558,64	9 013 365,70
Aktywa razem	13 902 964,44	10 068 618,54
Zobowiązania krótkoterminowe	10 225 582,96	7 851 319,91
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Kapitał własny	3 677 381,48	2 202 261,89
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	473 430,22	312 371,96

Przedstawione dane jednostkowe w pełni przedstawiają aktualną sytuację majątkową i finansową Emitenta w sposób rzetelny i kompletny.

I. SYTUACJA FINANSOWA

1. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2019 r. Massmedica odnotowała sprzedaż na poziomie 4,29 mln zł. Wynik ten był zbliżony do tego, osiągniętego w roku ubiegłym w kwocie 4,37 mln zł. Spółka zanotowała nieznaczną stratę z działalności operacyjnej na poziomie 41,27 tys. zł oraz stratę netto w kwocie 71,05 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, na poziomie wyniku operacyjnego odnotowano spadek o niemal 220 tys. zł - z poziomu zysku wynoszącego 177,78 tys. zł, zaś wynik netto zmalał o ponad 195 tys. zł. względem analogicznego okresu w I kwartale 2018 r.

W pierwszym kwartale 2019 Spółka realizowała dostawy na zaplanowanym poziomie, zbliżonym do poziomu z roku poprzedniego,. W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany w zakresie finansowania zabiegów endoprotezoplastyki w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego w związku z powyższym popyt kształtował się w sposób zbliżony do zapotrzebowania zgłaszanego w pierwszym kwartale 2018 roku.

Głównym czynnikiem limitującym wzrost sprzedaży w segmencie endoprotez w omawianym okresie były przerwy w ważności certyfikatów CE, okresowo uniemożliwiające dostawy na rynek pojedynczych rozmiarów implantów lub całych ich linii. Ze względu na zeszłoroczne zaostrzenie przepisów i zmniejszenie ilości jednostek certyfikujących z ponad 120 do niecałych 50, obecnie występują zatory i opóźnienia w wydawaniu przedłużeń certyfikatów dopuszczających produkty na rynek CE. Dodatkowo sytuację utrudnia migracja brytyjskich jednostek certyfikujących na kontynent wywołana ryzykiem brexitu w formule „no deal”. W ocenie Zarządu Spółki analogiczne problemy mogą występować również w kolejnym kwartale.

Spowodowane przez opisane powyżej czynniki słabsze wyniki sprzedażowe w segmencie endoprotez były w omawianym okresie w znacznym stopniu kompensowane przez wzrosty osiągane w sprzedaży w segmencie anti-aging. Znaczny popyt na produkty z tego segmentu identyfikowany przez Spółkę wynika przede wszystkim z rozwoju sieci sprzedaży i większej penetracji tego segmentu rynku. Nie bez znaczenia pozostają także akcje marketingowe i szeroko zakrojona promocja produktów z tego segmentu mająca miejsce w poprzednich kwartałach.

2. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport

W pierwszym kwartale 2019 roku Spółka podpisała 9 nowych umów na dostawę endoprotez na łączną kwotę 3,5 mln zł brutto. Należy przy tym zaznaczyć, że w okresie omawianego kwartału Emitent ponosił zwiększone wydatki związane ze szkoleniami i udziałem w licznych konferencjach. Trend ten obserwowany był w działalności Spółki już wcześniej, na przestrzeni ostatnich lat. Spółka w okresie pierwszego kwartału bieżącego roku wzięła udział m. in. w kongresie Towarzystwa Dermatologii Estetycznej. W czasie kongresu przeprowadzono 3 wykłady poświęcone produktom Massmedica. Na specjalnie przygotowanym stoisku Spółki miała także miejsce promocja produktów Emitenta. W ocenie Zarządu Emitenta powyższe pozytywnie wpłynę na zainteresowanie produktami Spółki w nadchodzących kwartałach, co z kolei przełoży się na wzrost przychodów i rentowności.

II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ MASSMEDICA S.A. NASTAWIONA NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka rozpoczęła współpracę z „Instytutem długowieczności” działającym przy Uniwersytecie w Południowej Kalifornii na wydziale geriatry. Instytut zajmuje się badaniem zjawiska starzenia się. Badania te są finansowane przez rząd Stanów Zjednoczonych. Na mocy wspomnianej współpracy, Spółka stanie się dystrybutorem produktów z zakresu medycyny antystarzeniowej opracowanych przez Instytut. Fasting Mimicking Diet™ (dieta imitująca głodówkę) dostępna pod nazwą handlową ProLon™. Jest to żywność medyczna specjalnego

przeznaczenia (FSMP) służąca do terapii tzw. syndromu metabolicznego i obniżaniu wieku biologicznego. ProLon™ to dzienne racje żywnościowe złożone wyłącznie z naturalnych składników dobranych w taki sposób, aby stymulować aktywność wybranych genów. Organizm przyjmujący ProLon™ przedstawia metabolizm na charakterystyczny dla głodówki. Metabolizowane są „zapasy”: tłuszcz oraz komórki stare lub uszkodzone. Po zakończeniu pięciodniowej terapii i rozpoczęciu przyjmowania normalnego pokarmu następuje zwiększona produkcja komórek macierzystych i regeneracja tkanek. Dodatkowym efektem jest redukcja masy ciała wynikająca z niskiej kaloryczności przyjmowanych pokarmów. Produkt ten jest wynikiem badań prowadzonych przez dr Valtera Longo na wspomnianym wcześniej Instytucie Długowieczności. Został on przetestowany klinicznie. Preparat ten służyć będzie obniżeniu wieku biologicznego i eliminacji czynników ryzyka chorób cywilizacyjnych.

III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Zarząd Massmedica S.A. nie publikował prognoz finansowych dotyczących wyników finansowych na rok 2019.

IV. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO

W Dokumencie Informacyjnym Spółka nie zamieszczała informacji których mowa w §10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Niemniej jednak zamieszczono ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu

W celu osiągnięcia zaplanowanego wzrostu skali prowadzonej działalności i realizacji celów związanych ze strategią rozwoju Emitent zamierza w przeciągu 12 miesięcy (począwszy od IV kwartału 2018 roku) podjąć wymienione poniżej działania, które zostaną sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji akcji jak i z środków generowanych z bieżącej działalności Massmedica S.A.

I.p.	Dział	Działanie	Termin	Stopień realizacji
1.	medycyna antystarzeniowa	Zatrudnienie i przeszkolenie 2 nowych przedstawicieli handlowych	IV kwartał 2018	Spółka zatrudniła 2 nowych przedstawicieli handlowych, obecnie przechodzą oni odpowiednie szkolenia produktowe.
2.	medycyna rekonstrukcyjna	Zakup i wprowadzenie na rynek 1 zestawu do endoprotezoplastyki kolana	IV kwartał 2018	Zakupiono i wprowadzono na rynek 1 zestaw do endoprotezoplastyki kolana.
3.	medycyna antystarzeniowa	Zatrudnienie i przeszkolenie 1 nowego przedstawiciela handlowego	I kwartał 2019	Pracownik aktualnie przechodzi wszystkie konieczne szkolenia.
4.	medycyna antystarzeniowa	Promocja produktów podczas kongresu Towarzystwa Dermatologii Estetycznej	I kwartał 2019	Spółka wzięła aktywny udział w kongresie. Podczas kongresu wygłoszono 3 wykłady poświęcone produktom Massmedica ora prowadzono działania promocyjne na stoisku firmy.

5.	medycyna rekonstrukcyjna	Zakup i wprowadzenie na rynek 6 zestawów do endoprotezoplastyki biodra	I/II kwartał 2019	Działanie jest aktualnie w trakcie realizacji.
6.	medycyna rekonstrukcyjna	Zakup i wprowadzenie na rynek 1 zestawu do endoprotezoplastyki kolana	II kwartał 2019	Nie rozpoczęto jeszcze realizacji w/w działania.
7.	medycyna rekonstrukcyjna	Zatrudnienie i przeszkolenie 1 nowego przedstawiciela handlowego	II kwartał 2019	Nie rozpoczęto jeszcze realizacji w/w działania.
8.	medycyna antystarzeniowa	Ukończenie procesu certyfikacji i wprowadzenie na rynek własnego suplementu kolagenu na bazie Peptanu F	III kwartał 2019	Spółka znajduje się obecnie na etapie negocjacji warunków dostawy składników do produkcji. Weryfikowana jest także dokumentacja potrzebna do zgłoszenia produktu do odpowiednich organów.
9.	medycyna antystarzeniowa	Promocja produktów z zakresu medycyny estetycznej i antystarzeniowej podczas kongresu Towarzystwa Medycyny Estetycznej i Anti-Aging	III kwartał 2019	Nie rozpoczęto jeszcze realizacji w/w działania.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Informacje ogólne o Emitencie

Firma	Massmedica S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Branickiego 17, 02-972 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	inwestor@massmedica.com
Adres strony internetowej:	www.massmedica.com
NIP:	1132835251
REGON:	142951515
KRS:	0000688627

2. Podstawowa działalność Emitenta

Firma Massmedica zajmuje się dystrybucją implantów i innych materiałów medycznych stosowanych w leczeniu chorób układu narządu ruchu, a także w medycynie regeneracyjnej. Spółka specjalizuje się w produktach wysoko technologicznych (niegenerycznych). Spółka oferuje wyroby wytwarzane przez producentów europejskich oraz amerykańskich, gwarantujących najwyższy poziom jakości i wykorzystujących w procesach produkcyjnych najnowsze technologie. Głównymi dostawcami Spółki są międzynarodowe przedsiębiorstwa produkcyjne, posiadające ugruntowaną pozycję na rynku, takie jak Corin, LARS, coLigne, Materialise, Merete, Argomedical, Exabone, RegenLab, Oligomedic, Anteiss, Biomatlante. Produkty dostawców Spółki spełniają wszelkie niezbędne normy dotyczące wyrobów medycznych.

Oferta Massmedica obejmuje głównie endoprotezy stawów, poza tym Spółka oferuje elastyczne implanty do kręgosłupa, endoprotezy nowotworowe, niszowe implanty traumatologiczne, substytuty kości, preparaty autogenne (biologiczne) oraz oparte na kwasie hialuronowym. Massmedica działa głównie na terenie Polski, w niewielkim stopniu sprzedaż adresuje do niektórych krajów Europy Środkowo-Wschodniej, m.in. Białorusi oraz Czech.

Spółka posiada dwie linie biznesowe:

- **Evo Tested** - w ramach której Spółka oferuje produkty z zakresu medycyny rekonstrukcyjnej. Firma jest dystrybutorem najwyższej jakości endoprotezy stawów (produkcja Corin oraz Merete), w tym również indywidualnie drukowanych 3D (współpraca z Materialise). Oferta w ramach tej linii obejmuje także skoncentrowane kwasy hialuronowe (Ettsons), PRP oraz PRP łączone z kwasem hialuronowym (RegenLab) a także implanty do medycyny sportowej (Lars, Tissue Regenix).
- **Forever Young** – linia, którą Spółka dopiero rozwija. Produkty oferowane w ramach tej linii dedykowane są medycynie anti-aging i regeneracyjnej. Zawiera ona preparaty służące obniżeniu wieku biologicznego i eliminacji czynników ryzyka chorób cywilizacyjnych (ProLon), suplementy pobudzające rekonstrukcję tkankową (Auracos), innowacyjne wypełniacze na bazie kwasu HA (Cytosial). Całość uzupełnia linia specjalistycznych dermokosmetyków (Silver Wave).

Głównymi odbiorcami produktów oferowanych przez Spółkę w ramach Evo Tested są placówki medyczne, w tym przede wszystkim publiczne szpitale. Celem pozyskania klientów, Spółka uczestniczy w licznych przetargach i z uwagi na specyfikę branży, konkuruje głównie warunkami cenowymi, zaś kontrakty na dostawy mają charakter wieloletni. Należy podkreślić, że polityka cenowa Spółki musi uwzględniać zarządzenia Narodowego Funduszu Zdrowia w zakresie stawek refundacyjnych. W związku z powyższym, segment Evo Tested charakteryzuje się ograniczonym poziomem marży możliwej do uzyskania.

Produkty oferowane w ramach linii Forever Young, znajdujące zastosowanie w medycynie regeneracyjnej, antystarzeniowej i estetycznej, są adresowane głównie do sektora prywatnego, głównie do gabinetów lekarskich. W przypadku medycyny sportowej klientami są głównie poradnie ortopedyczne i ortopedzi, w segmencie medycyny estetycznej i antystarzeniowej – gabinety dermatologiczne i dermatolodzy. Produkty oferowane w ramach tej linii pozwalają wygenerować znacznie wyższy poziom marż w porównaniu do produktów adresowanych głównie do sektora publicznego, ze względu na brak ograniczeń związanych ze stawkami refundacyjnymi NFZ.

Spółka koncentruje się na dostarczaniu produktów cechujących się najwyższą jakością, znacznym stopniem innowacyjności, o bardzo wysokim stopniu zaawansowania technologicznego. Stanowi to jednocześnie główną przewagę konkurencyjną Emitenta.

W ramach promocji swojej działalności i oferty produktowej, Spółka organizuje liczne szkolenia przeznaczone dla lekarzy, nierzadko uzupełnione o operacje prowadzone „na żywo”. Celem szkoleń jest przedstawienie swojej oferty niejako „w praktyce”, a także przekazanie stosownej wiedzy przedstawicielom medycznym oraz lekarzom, niezbędnej do obsługi i późniejszego stosowania produktów Emitenta. W zakresie marketingu, Spółka planuje rozpoczęcie kampanii reklamowej produktów z zakresu medycyny estetycznej i antystarzeniowej w mediach społecznościowych.

Massmedica posiada dział handlowy, odpowiedzialny za pozyskiwanie klientów. Przedstawiciele medyczni Spółki są odpowiedzialni za bezpośrednią współpracę ze szpitalami (sektor publiczny). Niemniej jednak to założyciele Spółki – Pan Konrad Lerski i Marek Młodzianowski stanowią kluczowy zasób dla prowadzonej działalności. Ich wieloletnie doświadczenie w branży medycznej i know-how pozwala Spółce sukcesywnie zwiększać skalę działalności, pozyskując coraz większe kontrakty na dostawy sprzętu medycznego. Emitent planuje rozbudować

strukturę organizacyjną, w związku z rozwojem linii Forever Young. Plany obejmują zatrudnienie dedykowanych przedstawicieli, odpowiedzialnych za sprzedaż do sektora prywatnego.

Spółka, jako dystrybutor uzyskuje przychody ze sprzedaży w dwóch modelach:

- a. W przypadku rozliczeń ze placówkami szpitalnymi przychód Spółki z tytułu sprzedaży danej endoprotezy generowany jest w momencie, gdy zostanie ona zużyta. Stąd też, polityka Massmedica ukierunkowana jest na zawieranie z producentami umów przewidujących odroczone terminy płatności. W większości przypadków, terminy te wahają się w przedziale od 60 do 120 dni, co pozwala Spółce na zachowanie większej elastyczności w zakresie prowadzonej działalności. Z nielicznymi dostawcami Massmedica dokonuje rozliczeń na podstawie umowy o strukturze zbliżonej do umowy komisji. Wówczas, Spółka generuje sprzedaż, jak również dokonuje płatności dopiero, gdy dany towar zostanie zużyty.
- b. W przypadku rozliczeń z prywatnymi placówkami medycznymi przychód Spółki jest generowany w momencie sprzedaży. W tym modelu nie występuje ryzyko zamrożenia (w celu nabycia towaru) kapitału, charakterystyczne dla rozliczeń dokonywanych w ramach sprzedaży produktów medycyny rekonstrukcyjnej.

3. Pozostałe informacje

3.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Marek Młodzianowski	1.306.545	54,10%	1.306.545	54,10%
Konrad Lerski	680.000	28,16%	680.000	28,16%
WKM Limited	233.009	9,65%	233.009	9,65%
Pozostali	195.345	8,09%	195.345	8,09%
SUMA	2.414.899	100,00%	2.414.899	100,00%

3.2. Organy Spółki

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, skład organów Spółki przedstawia się następująco:

Zarząd

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*
Marek Młodzianowski	Prezes Zarządu	16 lutego 2019 r. - 16 lutego 2021 r.
Konrad Lerski	Członek Zarządu	16 lutego 2019 r. - 16 lutego 2021 r.

* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*
Jan Brykczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	16 lutego 2019 r. - 27 kwietnia 2019 r.
Edyta Lerska	Członek Rady Nadzorczej	17 sierpnia 2018 r. - 27 kwietnia 2019 r.
Hubert Młodzianowski	Członek Rady Nadzorczej	27 kwietnia 2017 r. - 27 kwietnia 2019 r.
Janusz Fajkowski	Członek Rady Nadzorczej	27 kwietnia 2017 r. - 27 kwietnia 2019 r.
Nico Brezan	Członek Rady Nadzorczej	27 kwietnia 2017 r. - 27 kwietnia 2019 r.

* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2018 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

3.3. Zatrudnienie w Massmedica S.A.

W I kwartale 2019 r. Emitent w przeliczeniu na pełne etaty zatrudnił 10 osób.

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

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330 – dalej „UoR”). Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego. Rachunek zysków i strat Spółka sporządza w wariantcie porównawczym. Spółka posiada udokumentowaną politykę rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne

Jako zasadę *Wartości niematerialne i prawne* są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W okresie działania Spółki nie miało miejsca żadne przeszacowanie. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększą one wartość początkową środka trwałego. Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z zapisów Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone, a także inne inwestycje długoterminowe wyceniane są według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w bilansie pozycja środki pieniężne dotyczy środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz w kasie Spółki.

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.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży 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. W prezentowanym sprawozdaniu rezerw nie utworzono.

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą bilansową w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie występują zarówno aktywa jak i rezerwa z tytułu podatku odroczonego.

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz ceny sprzedaży netto. Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą (FED) czyli wychodzi jako pierwsze z najkrótsza data ważności.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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.

Uznawanie przychodów

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

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić

efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty w związku z tym Spółka nie tworzy takiego funduszu.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Jednostkowy skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN)

AKTYWA	31.03.2019	31.03.2018
A. Aktywa trwałe	2 196 405,80	1 055 252,84
I. Wartości niematerialne i prawne	799,84	1 533,21
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	799,84	1 533,21
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 195 605,96	1 053 719,63
1. Środki trwałe	2 195 605,96	1 029 639,52
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	280 483,08	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 862 239,93	1 008 352,92
d) środki transportu	32 888,91	16 807,20
e) inne środki trwałe	19 994,04	4 479,40
2. Środki trwałe w budowie	0,00	24 080,11
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	11 706 558,64	9 013 365,70
I. Zapasy	5 431 557,94	4 260 060,67
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	5 431 557,94	4 260 060,67
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 148 707,53	3 679 754,67
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	5 148 707,53	3 679 754,67
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 837 686,60	3 512 984,50
- do 12 miesięcy	4 837 686,60	3 512 984,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	104 149,71	22 640,15
c) inne	206 871,22	144 130,02
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	473 430,22	312 371,96
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	473 430,22	312 371,96
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	473 430,22	312 371,96
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	473 430,22	312 371,96

- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	652 862,95	761 178,40
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
RAZEM	13 902 964,44	10 068 618,54

PASYWA	31.03.2019	31.03.2018
A. Kapitał (fundusz własny)	3 677 381,48	2 202 261,89
I. Kapitał podstawowy	241 489,90	228 500,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 982 408,21	1 057 667,32
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	524 529,64	792 021,61
VI. Zysk (strata) netto	-71 046,27	124 072,96
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 225 582,96	7 866 356,65
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 225 582,96	7 851 319,91
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	10 225 582,96	7 851 319,91
a) kredyty i pożyczki	1 303 028,45	1 296 257,18
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 655 347,56	5 286 109,91
- do 12 miesięcy	8 655 347,56	5 286 109,91
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	72 898,94	123 243,64
h) z tytułu wynagrodzeń	64 154,30	0,00
i) inne	130 153,71	1 145 709,18
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	15 036,74
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	15 036,74
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	15 036,74
RAZEM	13 902 964,44	10 068 618,54

Jednostkowy rachunek zysków i strat Massmedica S.A. (dane w PLN)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2019	01.01.2018
	-31.03.2019	-31.03.2018
A. Przychody ze sprzedaży netto	4 286 100,92	4 372 863,43
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 286 100,92	4 372 863,43
B. Koszty działalności operacyjnej	4 287 752,74	4 230 843,80
I. Amortyzacja	184 398,49	112 269,42
II. Zużycia materiałów i energii	107 153,29	109 888,81
III. Usługi obce	847 713,69	847 075,39
IV. Podatki i opłaty	16 426,15	31 731,15
V. Wynagrodzenia	338 753,24	348 787,36
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	36 070,73	60 597,92
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	227 629,20	238 651,84
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 529 607,95	2 481 841,91
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 651,82	142 019,63
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 750,16	69 096,91
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	13 234,96
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	3 750,16	55 861,95
E. Pozostałe koszty operacyjne	43 366,64	33 333,35
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	42 191,06	20 980,60
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 175,58	12 352,75
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-41 268,30	177 783,19
G. Przychody finansowe	16 208,23	4 081,96
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości wyceny	0,00	0,00
V. Inne	16 208,23	4 081,96
H. Koszty finansowe	45 986,20	22 792,19
I. Odsetki	45 986,20	14 189,67
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	8 602,52
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-71 046,27	159 072,96
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	-71 046,27	159 072,96
L. Podatek dochodowy	0,00	35 000,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	-71 046,27	124 072,96

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Massmedica S.A. (dane w PLN)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2019 -31.03.2019	01.01.2018 -31.03.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-71 046,27	124 072,96
II. Korekty razem	-470 626,12	-2 508 472,07
1. Amortyzacja	-281 940,78	-234 040,62
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-15 799,09	-7 745,64
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	140 849,45	-280 454,38
7. Zmiana stanu należności	165 374,00	-435 344,32
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-359 109,70	-1 716 215,30
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-120 000,00	165 328,19
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-541 672,39	-2 384 399,11
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	15 799,09	7 745,64
1. Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 799,09	7 745,64
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych:	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-406 435,45	-107 797,54
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-406 435,45	-107 797,54
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	422 234,54	115 543,18
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	2 354 685,31
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	1 783 914,86
2. Kredyty i pożyczki	0,00	570 770,45
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	-99 343,25	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-99 343,25	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	99 343,25	2 354 685,31
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-20 094,60	85 829,38
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-20 094,60	85 829,38
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	493 524,82	226 542,58
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	473 430,22	312 371,96
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	01.01.2019	01.01.2018
	-31.03.2019	-31.03.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 748 427,75	1 596 415,62
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 748 427,75	1 596 415,62
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 677 381,48	2 202 261,89
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 677 381,48	2 202 261,89