

# **JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY**

## **MEDCAMP S.A.**

I kwartał 2026 r.

*Poznań, 14 maja 2026 r.*

## **Szanowni Państwo,**

Przekazujemy Państwu jednostkowy raport okresowy Medcamp S.A. za I kwartał 2026 roku, obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

W raportowanym okresie Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 69 656,32 zł, wobec zysku netto w wysokości 135 817,33 zł osiągniętego w analogicznym kwartale roku poprzedniego. Różnica wyniku rok do roku wynika niemal w całości z istotnie niższych — w porównaniu z I kwartałem 2025 r. — przychodów finansowych z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych. Koszty działalności operacyjnej utrzymały się na zbliżonym poziomie i wyniosły 67 529,31 zł, wobec 63 523,41 zł w I kwartale 2025 r.

Na dzień 31 marca 2026 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 763 236,91 zł (wobec 762 945,88 zł na koniec 2025 r.), a kapitał własny 277 072,11 zł (wobec 346 728,43 zł na 31 grudnia 2025 r.).

I kwartał 2026 r. upłynął przede wszystkim pod znakiem działań organizacyjno-korporacyjnych. W dniu 25 lutego 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego z 26 150 000 zł do 2 615 000 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 1,00 zł do 0,10 zł oraz o emisji akcji serii C z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (raport EBI nr 5/2026 z 26 lutego 2026 r.). Akcjonariusz Pan January Ciszewski w wyniku transakcji cywilnoprawnych zawartych 13 stycznia 2026 r. zwiększył swój udział do 10 307 000 akcji, tj. 39,41% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów (raport ESPI nr 1/2026 z 11 lutego 2026 r.).

Zarząd kontynuuje prace nad przygotowaniem i realizacją emisji akcji serii C; po dniu bilansowym Spółka otrzymała informację KDPW dotyczącą wpływu rejestracji obniżenia kapitału na harmonogram oferty (raport ESPI nr 3/2026 z 13 marca 2026 r.), co jest obecnie przedmiotem dalszych ustaleń.

Zapraszam do lektury.

**Cezary Ziarkowski**  
Prezes Zarządu

## **Spis treści:**

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

- 1.1. Podstawowe informacje o Emitencie
- 1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta
- 1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych
- 1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta
- 1.5. Informacje na temat aktywności w zakresie rozwiązań innowacyjnych
- 1.6. Opis organizacji grupy kapitałowej
- 1.7. Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych

### 2. DANE FINANSOWE

- 2.1. Zasady rachunkowości
- 2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
  - 2.2.1. Bilans
  - 2.2.2. Rachunek zysków i strat
  - 2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych
  - 2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
  - 2.2.5. Dane jednostek zależnych
  - 2.2.6. Komentarz Zarządu — istotne dokonania/niepowodzenia

### 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA

### 4. ZATRUDNIENIE

# 1. INFORMACJE OGÓLNE

## 1.1. Podstawowe informacje o Emitencie

<b>Firma:</b>	MEDCAMP S.A.
<b>Siedziba:</b>	Poznań 60-521, ul. Słowackiego 55/1
<b>Telefon:</b>	795 522 055
<b>Strona www:</b>	www.medcamp.pl
<b>KRS:</b>	0000276511
<b>REGON:</b>	639525179
<b>NIP:</b>	7822089018
<b>Skład Zarządu:</b>	Cezary Ziarkowski — Prezes Zarządu
<b>Skład Rady Nadzorczej:</b>	Mariusz Koitka — Członek RN Andrzej Dulnik — Członek RN Bogdan Kasprzyk — Członek RN Michał Zieliński — Członek RN

Źródło: Emitent

## 1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	January Ciszewski	10 307 000,00	39,41%	10 307 000,00	39,41%
2	Moonrock Enterprise S.A.	4 490 810,00	17,17%	4 490 810,00	17,17%
3	Spadkobiercy po M.M. Sobieskim	2 000 000,00	7,65%	2 000 000,00	7,65%
4	INC Private Equity ASI S.A. wraz z INC S.A.	2 290 246,00	8,76%	2 290 246,00	8,76%
5	FR Finance S.A.	1 805 045,00	6,90%	1 805 045,00	6,90%
6	Pozostali (<5%)	5 256 899,00	20,11%	5 256 899,00	20,11%
	<b>SUMA</b>	<b>26 150 000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 150 000,00</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent. Dane na dzień 14 maja 2026 r.

W dniu 25 lutego 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego z 26 150 000 zł do 2 615 000 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 1,00 zł do 0,10 zł i utworzenie kapitału rezerwowego. Obniżenie kapitału zakładowego oraz odpowiadająca mu zmiana wartości nominalnej akcji pozostają w trakcie rejestracji. Powyższe nie wpływa na proporcje udziałów akcjonariuszy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.

## 1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2026.

## 1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta

Emitent informuje, iż wszelkie projekty, o których mowa w §10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zostały zrealizowane przed okresem, którego dotyczy niniejszy raport.

### **1.5. Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych**

W I kwartale 2026 r. Emitent nie podejmował inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

### **1.6. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Na dzień 31 marca 2026 r. Emitent posiada udziały w następujących podmiotach:

1. T2 INKUBATOR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu — 100% udziałów
2. T2 SZAMOTUŁY Sp. z o.o. z siedzibą w Szamotułach — 93% udziałów
3. Medical Innovation Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu — 81% udziałów
4. Polskie Centrum Badań i Rozwoju Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu — 100% udziałów

### **1.7. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Dane jednostek zależnych nie przekraczają progów określonych w art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości, wobec czego Emitent korzysta ze zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. DANE FINANSOWE

### 2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.
- b. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- c. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

#### Stosowane metody i zasady rachunkowości

**Zasada kontynuacji** – Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

**Zasada memoriału** – Zgodnie z zasadą memoriału jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte przychody i koszty, związane z tymi przychodami niezależnie od terminu ich zapłaty.

**Zasada współmierności przychodów i kosztów** – Zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty.

**Zasada ostrożnej wyceny** – Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się po kosztach rzeczywiście poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie, uwzględnia się w wyniku finansowym bez względu na wysokość zmniejszenia wartości użytkowej lub handlowej aktywów, wyłącznie niewątpliwie pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz zyski i straty nadzwyczajne. Spółka tworzy rezerwy na znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń.

**Zasada indywidualnej oceny** – Zgodnie z zasadą indywidualnej oceny jednostka stosuje następujące rozwiązania dopuszczane przez ustawę o rachunkowości: Rozliczenia zapasów co trzy miesiące.

#### Wycena aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej albo ceny nabycia zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej należy wycenić w kwocie wymaganej zapłaty.

#### Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie niższych od ich cen sprzedaży na dzień bilansowy.

Materiały — cena zakupu. Produkty gotowe — koszt wytworzenia na podstawie kalkulacji kosztów bezpośrednich. Towary — cena zakupu.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

### **Rozliczenia międzyokresowe i kapitały**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

### **Rezerwy i zobowiązania**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Przychody i koszty**

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą. Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym.

### **Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują: bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

### **Wycena transakcji w walutach obcych**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank lub po kursie średnim ustalonym przez NBP. Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP.

## 2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 r.

### 2.2.1. Bilans Emitenta (w zł)

#### AKTYWA

Pozycja	31.03.2026	31.12.2025
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	-	-
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	-	-
1. Środki trwałe	-	-
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b. budynki, lokale, prawo do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c. urządzenia techniczne i maszyny	-	-
d. środki transportu	-	-
e. inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	-	-
1. od jednostek powiązanych	-	-
2. od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. od pozostałych jednostek	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	-	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a. w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c. w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-

Pozycja	31.03.2026	31.12.2025
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>763 236,91</b>	<b>762 945,88</b>
<b>I. Zapasy</b>	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>39 393,00</b>	<b>39 577,00</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b. inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b. inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	39 393,00	39 577,00
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	39 393,00	39 577,00
c. inne	-	-
d. dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>718 082,41</b>	<b>718 082,41</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	718 082,41	718 082,41
a. w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały i akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b. w pozostałych jednostkach	718 060,00	718 060,00
- udziały i akcje	718 060,00	718 060,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22,41	22,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	22,41	22,41

Pozycja	31.03.2026	31.12.2025
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 761,50</b>	<b>5 286,47</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>763 236,91</b>	<b>762 945,88</b>

## PASYWA

Pozycja	31.03.2026	31.12.2025
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>277 072,11</b>	<b>346 728,43</b>
<b>I. Kapitał podstawowy</b>	<b>26 150 000,00</b>	<b>26 150 000,00</b>
<b>II. Kapitał zapasowy, w tym:</b>	<b>29 468 414,30</b>	<b>29 468 414,30</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	12 200 000,00	12 200 000,00
<b>III. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:</b>	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>- 55 271 685,87</b>	<b>- 55 075 719,13</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>- 69 656,32</b>	<b>- 195 966,74</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)</b>	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>486 164,80</b>	<b>416 217,45</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 256,80</b>	<b>3 256,80</b>
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
3. Pozostałe rezerwy	3 256,80	3 256,80
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	3 256,80	3 256,80
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a. kredyty i pożyczki	-	-
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c. inne zobowiązania finansowe	-	-
d. zobowiązania wekslowe	-	-
e. inne	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>449 452,00</b>	<b>379 504,65</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a. z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b. inne	-	-
2. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a. z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b. inne	-	-

Pozycja	31.03.2026	31.12.2025
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	449 452,00	379 504,65
a. kredyty i pożyczki	80 825,79	67 564,78
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c. inne zobowiązania finansowe	-	-
d. z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	190 842,18	175 151,93
- do 12 miesięcy	190 842,18	175 151,93
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f. zobowiązania wekslowe	-	-
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	7 483,89	7 483,89
h. z tytułu wynagrodzeń	166 871,65	126 581,98
i. inne	3 428,49	2 722,07
4. Fundusze specjalne	-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>33 456,00</b>	<b>33 456,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	33 456,00	33 456,00
a. długoterminowe	-	-
b. krótkoterminowe	33 456,00	33 456,00
<b>SUMA</b>	<b>763 236,91</b>	<b>762 945,88</b>

Źródło: Emitent

## 2.2.2. Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy (w zł)

Pozycja	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>67 529,31</b>	<b>63 523,41</b>
1. Amortyzacja	-	-
2. Zużycie materiałów i energii	-	-
3. Usługi obce	20 730,64	21 313,38
4. Podatki i opłaty, w tym:	6 509,00	34,81
- podatek akcyzowy	-	-
5. Wynagrodzenia	38 709,35	40 135,89
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 580,32	1 863,63
- emerytalne	-	-
7. Pozostałe koszty rodzajowe	-	175,70
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>C. Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>- 67 529,31</b>	<b>- 63 523,41</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>-</b>	<b>0,30</b>
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	-	-
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
4. Inne przychody operacyjne	-	0,30
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 600,00</b>	<b>2 400,19</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
3. Inne koszty operacyjne	1 600,00	2 400,19
<b>F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>- 69 129,31</b>	<b>- 65 923,30</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>42 363,15</b>	<b>455 231,84</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
2. Odsetki, w tym:	42 363,15	42 349,46
- od jednostek powiązanych	34 645,41	34 651,33
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	412 882,38
5. Inne	-	-
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>42 890,16</b>	<b>253 491,21</b>
1. Odsetki, w tym:	527,01	436,93
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	210 699,33
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	42 363,15	42 349,46
4. Inne	-	5,49
<b>I. Zysk/Strata brutto</b>	<b>- 69 656,32</b>	<b>135 817,33</b>
J. Podatek dochodowy	-	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-
<b>L. Zysk/Strata netto</b>	<b>- 69 656,32</b>	<b>135 817,33</b>

Źródło: Emitent

### 2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia (w zł)

Pozycja	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>- 69 656,32</b>	<b>135 817,33</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>- 171 283,00</b>	<b>- 189 924,95</b>
1. Amortyzacja	-	-
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 41 836,14	- 41 912,53
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	- 159 833,59
5. Zmiana stanu rezerw	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	184,00	- 517,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	56 686,34	21 808,62
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 475,03	- 9 470,45
10. Inne korekty	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>- 240 939,32</b>	<b>- 54 107,62</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>55 929,05</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	55 929,05
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	55 929,05
- zbycie aktywów finansowych	-	55 929,05
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-</b>	<b>1 050,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	1 050,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	1 050,00
- nabycie aktywów finansowych	-	1 050,00
- udzielone pożyczki	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>54 879,05</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>13 260,51</b>	<b>360,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	13 260,51	360,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

Pozycja	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	-	-
1. Nabycie udziałów (akcji własnych)	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>13 260,51</b>	<b>360,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	-	<b>1 131,43</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:</b>	-	<b>1 131,43</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>22,41</b>	<b>6 997,64</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>22,41</b>	<b>8 129,07</b>

Źródło: Emitent

## 2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym (w zł)

Pozycja	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>346 728,43</b>	<b>542 695,17</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>346 728,43</b>	<b>542 695,17</b>
1.0 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	26 150 000,00	26 150 000,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
<b>1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>26 150 000,00</b>	<b>26 150 000,00</b>
2.0 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	29 468 414,30	29 468 414,30
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
<b>2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>29 468 414,30</b>	<b>29 468 414,30</b>
3.0 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
<b>3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.0 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
<b>4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5.0 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 55 075 719,13	- 53 359 073,91
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 55 075 719,13	- 53 359 073,91
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 55 075 719,13	- 53 359 073,91
a) zwiększenie (z tytułu)	195 966,74	1 716 645,22
- przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	195 966,74	1 716 645,22
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 55 271 685,87	- 55 075 719,13
<b>5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>- 55 271 685,87</b>	<b>- 55 075 719,13</b>
<b>8 Wynik netto</b>	<b>- 69 656,32</b>	<b>- 195 966,74</b>
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	69 656,32	195 966,74
c) odpisy z zysku	-	-

Pozycja	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>277 072,11</b>	<b>346 728,43</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>277 072,11</b>	<b>346 728,43</b>

Źródło: Emitent

### 2.2.5. Wybrane dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją (okres 01.01.2026-31.03.2026, w zł)

Spółka	Przychody (zł)	Zysk/Strata netto (zł)	Aktywa razem (zł)	Kapitał własny (zł)	Kapitał zakładowy (zł)
Medical Innovation	-	- 7 908,35	337 944,39	- 185 542,95	5 000,00
T2 Szamotuły	-	- 20 409,58	1 182,00	- 2 488 721,01	50 000,00
T2 Inkubator	-	- 6 767,71	22 664,99	- 1 076 885,69	50 000,00
Polskie Centrum Badań i Rozwoju	-	- 943,61	12 830,64	- 83 439,68	5 000,00

Źródło: Emitent

### 2.2.6. Komentarz Zarządu – zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta

W I kwartale 2026 r. Spółka kontynuowała działalność operacyjną w ramach grupy kapitałowej, koncentrując się na zarządzaniu spółkami zależnymi oraz prowadzeniu działań korporacyjnych zmierzających do uporządkowania struktury kapitałowej i przygotowania emisji akcji serii C.

W dniu 28 stycznia 2026 r. Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (raport EBI nr 1/2026), którego porządek obrad obejmował m.in. obniżenie kapitału zakładowego oraz emisję akcji serii C z prawem poboru.

W dniu 30 stycznia 2026 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Łukasza Górskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, złożoną z powodów osobistych ze skutkiem na dzień 30 stycznia 2026 r. (raport EBI nr 3/2026 z 5 lutego 2026 r.).

W dniu 10 lutego 2026 r. Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej od akcjonariusza Pana January Ciszewskiego, który w drodze umów cywilnoprawnych zawartych 13 stycznia 2026 r. nabył 1 500 000 akcji Spółki, zwiększając swój udział z 8 807 000 akcji (33,68% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów) do 10 307 000 akcji (39,41% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów). O otrzymaniu zawiadomienia Spółka poinformowała raportem ESPI nr 1/2026 z 11 lutego 2026 r.

W dniu 25 lutego 2026 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym podjęto m.in. uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego z 26 150 000 zł do 2 615 000 zł (o kwotę 23 535 000 zł) poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 1,00 zł do 0,10 zł oraz utworzenie kapitału rezerwowego, a także uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C w trybie subskrypcji zamkniętej z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy z ustaleniem dnia prawa poboru na 13 marca 2026 r. (raport EBI nr 5/2026 z 26 lutego 2026 r.). Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ opublikowano raportem ESPI nr 2/2026 z 26 lutego 2026 r.

W dniu 13 marca 2026 r. Spółka otrzymała od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. informację, że rejestracja jednostkowych praw poboru akcji serii C może nastąpić po dokonaniu w systemie KDPW zmiany wartości nominalnej akcji Spółki, będącej następstwem obniżenia kapitału zakładowego. Powyższa okoliczność może mieć wpływ na możliwość realizacji dotychczasowego harmonogramu oferty akcji serii C. Spółka wystąpiła do KDPW z prośbą o dodatkowy komentarz oraz analizuje dalszy tryb postępowania (raport ESPI nr 3/2026 z 13 marca 2026 r.).

W I kwartale 2026 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 69 656,32 zł, wobec zysku netto w wysokości 135 817,33 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zmiana wyniku rok do roku wynika przede wszystkim z faktu, że w I kwartale 2025 r. Spółka osiągnęła wysokie przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych (412 882,38 zł), które nie wystąpiły w I kwartale 2026 r. Koszty działalności operacyjnej pozostały na zbliżonym poziomie i wyniosły 67 529,31 zł.

### **3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA**

#### **Istotne zdarzenia mające miejsce po zakończeniu I kwartału a przed datą publikacji raportu**

Po zakończeniu I kwartału 2026 r. a przed datą publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki kontynuuje działania związane z rejestracją obniżenia kapitału zakładowego, zmianą wartości nominalnej akcji oraz przygotowaniem do realizacji oferty akcji serii C, w tym uzgodnienia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w zakresie harmonogramu rejestracji jednostkowych praw poboru. Do daty publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

### **4. ZATRUDNIENIE**

Na dzień 31 marca 2026 r. Emitent nie zatrudniał nikogo na pełen etat.