

**RAPORT KWARTALNY**

**SPÓŁKI**

**MEDARD S.A.**

**ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU**

## SPIS TREŚCI:

1.	WPROWADZENIE .....	3
2.	BILANS .....	4
3.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	6
4.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
6.	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....	9
7.	KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.....	10
8.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI OGŁOSZONYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	11
9.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W SPÓŁCE.....	11
10.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
11.	STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI .....	11
12.	ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE .....	11
13.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	12
	PO DNIU BILANSOWYM NIE WYSTĄPIŁY ŻADNE ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE SPÓŁKI I PROWADZONEJ PRZEZ NIĄ DZIAŁALNOŚCI. ....	12
14.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MEDARD S.A. ....	12

## 1. WPROWADZENIE

### Podstawowe informacje o Emitencie:

<b>Firma:</b>	<b>Medard S.A.</b>
<b>Kraj:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Młyńska 12 lok. 16, 61-730 Poznań
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.medardsa.pl">www.medardsa.pl</a>
<b>Adres e-mail:</b>	<a href="mailto:bri@medardsa.pl">bri@medardsa.pl</a>
<b>NIP:</b>	701-02-04-825
<b>REGON:</b>	141998845
<b>KRS:</b>	0000384450
<b>Kapitał zakładowy:</b>	223 200 PLN w całości opłacony

### Zarząd

Arkadiusz Sieradzki – Prezes Zarządu

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Mateusz Richter – Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Szyman – Członek Rady Nadzorczej

Adam Kuźnicki – Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Kryszko – Członek Rady Nadzorczej

Wiesław Sieradzki – Członek Rady Nadzorczej

### Podstawa sporządzenia:

Niniejszy raport kwartalny spółki Medard S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Emitent”) został sporządzony zgodnie z wymogami § 5 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” w związku z zapisami § 5 ust. 3 oraz ust. 4.1 i 4.2.

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym Spółki zawierają dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego.

Wszelkie dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, zostały zaprezentowane w złotych polskich.

Spółka nie umieszczała w dokumencie informacyjnym informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## 2. BILANS

## Aktywa

AKTYWA			Na koniec 2025-09	Na koniec 2024-09
+/-	Poz.	Nazwa pozycji		
-	A	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 255 775,73</b>	<b>1 328 380,65</b>
-	I	Wartości niematerialne i prawne	687 139,45	759 744,37
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	687 139,45	759 744,37
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	147 174,28	147 174,28
-	1	Środki trwałe	0,00	0,00
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d)	środki transportu	0,00	0,00
	e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
	2	Środki trwałe w budowie	147 174,28	147 174,28
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
-	III	Należności długoterminowe	24 756,00	24 756,00
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3	Od pozostałych jednostek	24 756,00	24 756,00
-	IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	(-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(-4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	W pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	(-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(-4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	(-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(-4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	396 706,00	396 706,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	396 706,00	396 706,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	B	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>183 359,40</b>	<b>183 359,40</b>
-	I	Zapasy	398,15	398,15
	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	0,00	0,00
	5	Zaliczki na dostawy i usługi	398,15	398,15
-	II	Należności krótkoterminowe	100 221,61	100 221,61
	1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	(-1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	(-2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
	2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
	(-1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	(-2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
	3	Należności od pozostałych jednostek	100 221,61	100 221,61
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	47 792,42	47 792,42
	(-1)	do 12 miesięcy	47 792,42	47 792,42
	(-2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	41 670,16	41 670,16
	c)	inne	10 759,03	10 759,03
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	1 076,85	1 076,85
	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 076,85	1 076,85
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	(-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(-4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	(-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(-4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 076,85	1 076,85
	(-1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 076,85	1 076,85
	(-2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	(-3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
-	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 662,79	81 662,79
-	C	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	D	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>11 662,35</b>	<b>11 662,35</b>
<b>Suma</b>			<b>1 450 797,48</b>	<b>1 523 402,40</b>

## Pasywa

PASywa				Na koniec	Na koniec
+/-	Poz.	Nazwa pozycji		2025-09	2024-09
-	<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>-4 359,77</b>	<b>41 534,11</b>
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy		223 200,00	223 200,00
-	II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		1 393 456,15	1 393 456,15
*	(-1)	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów		0,00	0,00
-	III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00
*	(-1)	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00
-	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		619 803,51	619 803,51
*	(-1)	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	0,00
*	(-2)	na udziały (akcje) własne		0,00	0,00
	V	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 206 399,02	-2 145 213,59
	VI	Zysk (strata) netto		-34 420,41	-49 711,96
	VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
-	<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>1 455 157,25</b>	<b>1 481 868,29</b>
-	I	Rezerwy na zobowiązania		59 856,00	59 856,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		59 856,00	59 856,00
-	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
	(-1)	długoterminowa		0,00	0,00
	(-2)	krótkoterminowa		0,00	0,00
-	3	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
	(-1)	długoterminowe		0,00	0,00
	(-2)	krótkoterminowe		0,00	0,00
-	II	Zobowiązania długoterminowe		425 661,36	425 661,36
	1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
-	3	Wobec pozostałych jednostek		425 661,36	425 661,36
	a)	kredyty i pożyczki		425 661,36	425 661,36
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
	d)	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
	e)	inne		0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe		328 443,36	328 443,36
-	1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	(-1)	do 12 miesięcy		0,00	0,00
	(-2)	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	b)	inne		0,00	0,00
-	2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowa		0,00	0,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		0,00	0,00
	(-1)	do 12 miesięcy		0,00	0,00
	(-2)	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	b)	inne		0,00	0,00
-	3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		328 443,36	328 443,36
	a)	kredyty i pożyczki		40,37	40,37
	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:		73 204,89	73 204,89
	(-1)	do 12 miesięcy		73 204,89	73 204,89
	(-2)	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0,00	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytuł		5 380,07	5 380,07
	h)	z tytułu wynagrodzeń		997,82	997,82
	i)	inne		248 820,21	248 820,21
	4	Fundusze specjalne		0,00	0,00
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe		641 196,53	667 907,57
	1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
-	2	Inne rozliczenia międzyokresowe		641 196,53	667 907,57
	(-1)	długoterminowe		0,00	0,00
	(-2)	krótkoterminowe		641 196,53	667 907,57
<b>Suma</b>				<b>1 450 797,48</b>	<b>1 523 402,40</b>

## 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)				Na koniec		Na koniec	
+/-	Poz.		Nazwa pozycji	2025-09	III kwartał 2025	2024-09-30	III kwartał 2024
-	A		<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
*	-		od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	I		Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
	II		Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
	III		Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV		Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
-	B		<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>54 453,69</b>	<b>18 151,23</b>	<b>54 453,69</b>	<b>18 151,23</b>
	I		Amortyzacja	54 453,69	18 151,23	54 453,69	18 151,23
	II		Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	0,00	0,00
	III		Usługi obce	0,00	0,00	0,00	0,00
-	IV		Podatki i opłaty, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
*	-		podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	V		Wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
-	VI		Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
*	-		emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
	VII		Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	VIII		Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
	C		<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-54 453,69</b>	<b>-18 151,23</b>	<b>-54 453,69</b>	<b>-18 151,23</b>
-	D		<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>20 033,28</b>	<b>6 677,76</b>	<b>20 266,74</b>	<b>6 677,76</b>
	I		Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	II		Dotacje	20 033,28	6 677,76	20 033,28	6 677,76
	III		Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV		Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	233,46	0,00
-	E		<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15 525,01</b>	<b>0,00</b>
	I		Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	II		Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	III		Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	15 525,01	0,00
	F		<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-34 420,41</b>	<b>-11 473,47</b>	<b>-49 711,96</b>	<b>-11 473,47</b>
-	G		<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	I		Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
* -	a)		od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
*	-		w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
* -	b)		od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
*	-		w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
-	II		Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
*	-		od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	III		Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
*	-		w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV		Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	V		Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
-	H		<b>Koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	I		Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
*	-		dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	II		Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
*	-		w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	III		Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV		Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
	I		<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-34 420,41</b>	<b>-11 473,47</b>	<b>-49 711,96</b>	<b>-11 473,47</b>
	J		<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	K		<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	L		<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-34 420,41</b>	<b>-11 473,47</b>	<b>-49 711,96</b>	<b>-11 473,47</b>

## 4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia	III kw 2024 narastająco	III kw2024	III kw 2025 narastająco	III kw2025
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-49 711,96</b>	<b>-11 473,47</b>	<b>-34 420,41</b>	<b>-11 473,47</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>49 711,96</b>	<b>11 473,47</b>	<b>34 420,41</b>	<b>11 473,47</b>
1. Amortyzacja	54 453,69	18 151,23	54 453,69	18 151,23
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	47 080,83	0,00	0,00	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-31 789,28	0,00	0,00	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-20 033,28	-6 677,76	-20 033,28	-6 677,76
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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:				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach				
splata udzielonych pożyczek długoterminowych				
odsetki				
inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
nabycie aktywów finansowych				
udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 076,85</b>	<b>1 076,85</b>	<b>1 076,85</b>	<b>1 076,85</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>1 076,85</b>	<b>1 076,85</b>	<b>1 076,85</b>	<b>1 076,85</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania				



## **6. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**

Dane finansowe i informacje przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591) i zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu przedstawiają aktualną sytuację majątkową i finansową Spółki.

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym Spółki zawierają dane za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego. Wszelkie dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, zostały zaprezentowane w złotych polskich.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W ciągu roku obrotowego nie zmieniono zasad wyceny aktywów i pasywów. Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

### **Środki trwałe**

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3 500,00 zł odnoszone są jednorazowo w koszty.

Pozostałe środki trwałe, o wyższej wartości, amortyzowane są liniowo.

**Środki trwałe w budowie** wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

**Inwestycje długoterminowe** wycenia się według ceny nabycia minus odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

**Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych** wycenia się 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 (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674).

### **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.

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według ceny zakupu netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

### **Należności**

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

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### **Środki pieniężne**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

#### **Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym.

#### **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.

#### **Kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne).

#### **Przychody**

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

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).

## **7. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE**

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie generował przychodów ze sprzedaży.

W porównaniu z analogicznym kwartałem poprzedniego roku obrotowego odnotowano niewielki wzrost kosztów działalności operacyjnej, które w III kwartale 2025 roku wyniosły 18 151,23 zł i były tożsame z kosztami w analogicznym okresie roku poprzedniego. Najistotniejszą pozycję kosztową była amortyzacja, która wyniosła 18 151,23 zł (narastająco za trzy kwartały: 54 453,69zł).

Wskazane wyżej czynniki przełożyły się na stratę netto za trzy kwartały 2025 roku w wysokości -34 420,41 zł, wobec straty -49 711,96 zł osiągniętej w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego.

Wartość aktywów na koniec III kwartału 2024 roku wyniosła 1 450 797,48 zł i była o kilka procent niższa niż na koniec III kwartału 2023 roku (1 523 402,40 zł), głównie na skutek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych.

Kapitał własny na dzień bilansowy wyniósł -4 359,77 zł i był niższy o kilkanaście procent w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2024 roku (41 534,11 zł). Spadek ten wynikał przede wszystkim z ponoszonej przez Spółkę straty w kolejnych kwartałach.

Zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania nieznacznie wzrosły w ujęciu rok do roku i na koniec III kwartału 2025 roku wyniosły łącznie 1 455 157,25 zł.

W III kwartale 2025 roku Emitent nie podejmował działań związanych z poszukiwaniem nowych kierunków rozwoju działalności.

Na możliwość podejmowania dalszych działań operacyjnych przez Spółkę wpływ miały w szczególności czynniki makroekonomiczne, w tym sytuacja związana z wojną w Ukrainie, a także konieczność zapewnienia stabilnego finansowania dla wdrożenia nowej działalności. Czynniki te oddziałują zarówno na planowany rozwój Emitenta, jak i jego bieżącą sytuację, w tym sytuację finansową.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie jest możliwe precyzyjne określenie terminu podjęcia przez Spółkę konkretnych działań w zakresie dalszego kierunku rozwoju działalności.

## 8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI OGŁOSZONYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

## 9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W SPÓŁCE

W III kwartale 2025 roku Emitent nie wprowadzał rozwiązań innowacyjnych w Spółce.

## 10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka Medard S.A. nie tworzy grupy kapitałowej, więc nie ma obowiązku publikowania skonsolidowanych raportów kwartalnych zgodnie z zapisami § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

## 11. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w głosach na WZ
Medard Finance sp. z o.o.	943 020	42,25%	943 020	42,25%
EQT Capital Ltd.	390 600	17,50%	390 600	17,50%
Robert Szulc	185 196	8,30%	185 196	8,30%
Pozostali	713 184	31,95%	713 184	31,95%
<b>łącznie</b>	<b>2 232 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 232 000</b>	<b>100,00%</b>

## 12. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE

Liczba osób zatrudnionych przez spółkę w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 1 osoba/etat.

### **13. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia dotyczące Spółki i prowadzonej przez nią działalności.

### **14. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MEDARD S.A.**

Zarząd spółki Medard S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Spółkę oraz, że niniejszy raport zawiera prawdziwy, rzetelny i jasny obraz Spółki.

#### **Podpisy osób reprezentujących Spółkę:**

-----

**Arkadiusz Sieradzki**

Prezes Zarządu