

RAPORT KWARTALNY

# MASSMEDICA S.A.

III KWARTAŁ 2019 r.



## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
<b>I. SYTUACJA FINANSOWA .....</b>	<b>4</b>
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
<b>II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ MASSMEDICA SA NASTAWIONA NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....</b>	<b>5</b>
<b>III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH .....</b>	<b>6</b>
<b>IV. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO .....</b>	<b>6</b>
<b>V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>7</b>
1. Informacje ogólne o Emitencie .....	7
2. Podstawowa działalność Emitenta.....	7
3. Pozostałe informacje.....	9
3.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	9
3.2. Organy Spółki .....	9
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
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>13</b>
Jednostkowy skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN) .....	13
Jednostkowy rachunek zysków i strat Massmedica S.A. (dane w PLN) .....	15
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Massmedica S.A. (dane w PLN) .....	16
Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN).....	17

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.07.2019	01.07.2018	01.01.2019	01.01.2018
	-30.09.2019	-30.09.2018	-30.09.2019	-30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	4 406 224,40	4 443 663,37	13 211 009,29	13 414 862,55
Zysk (strata) ze sprzedaży	135 424,89	-66 708,47	-31 145,33	178 688,93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	149 106,71	-36 678,89	70 123,42	268 829,25
Zysk (strata) brutto	124 908,20	-42 739,56	15 280,04	211 938,34
Zysk (strata) netto	124 908,20	-37 739,56	15 280,04	181 938,34

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)	01.07.2019	01.07.2018	01.01.2019	01.01.2018
	-30.09.2019	-30.09.2018	-30.09.2019	-30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	199 613,75	-558 551,14	-819 087,10	301 360,98
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-57 758,71	-57 408,55	-263 738,28	-647 283,56
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-160 652,82	174 401,62	1 029 686,35	538 432,51

BILANS (PLN)	30.09.2019	30.09.2018
Aktywa trwałe	2 165 117,07	1 255 890,60
Aktywa obrotowe	13 052 095,67	12 776 069,66
Aktywa razem	15 217 212,74	14 031 960,26
Zobowiązania krótkoterminowe	11 550 629,64	10 626 123,81
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Kapitał własny	3 666 583,10	3 405 836,45
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	440 385,79	419 052,51

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 okresie trzeciego kwartału 2019 roku Massmedica S.A. osiągnęła sprzedaż w wysokości niemal 4,4 mln zł, co stanowi nieznaczny spadek (o 0,8% r/r) w stosunku do poziomu przychodów wypracowanych w analogicznym okresie w 2018 roku. Sprzedaż osiągnięta w ujęciu narastającym w 2019 r. ukształtowała się na poziomie 13,2 mln zł. Był to wynik o 1,5% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Należy odnotować, że okres trzeciego kwartału jest najmniej sprzyjającym w branży związanej z endoprotezami i produktami AntiAging. Ze względu na wysokie temperatury i zwiększone ryzyko powikłań w gojeniu ran wykonywanych jest mniej operacji endoprotezoplastyk. Okres wakacyjny nie sprzyja również zabiegom z zakresu medycyny estetycznej.

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

Głównym czynnikiem wpływającym na wynik Spółki w okresie omawianego kwartału był, jak w ubiegłych kwartałach, istotny spadek sprzedaży produktów z zakresu medycyny sportowej – przede wszystkim wysokomarżowego produktu - induktora tkankowego JointRep służącego do rekonstrukcji ubytków chrząstki stawowej. Spółka utraciła możliwość sprzedaży tego produktu w wyniku wygaśnięcia certyfikatu CE. Nowe regulacje dotyczące wyrobów medycznych wprowadzone przez Parlament Europejski znacznie zaostrzają kryteria certyfikacji produktów. Dodatkowo zaostrzone zostały wymogi dotyczące jednostek certyfikujących, co spowodowała spadek ich liczby o ponad 60%, co z kolei wiąże się z występowaniem zatorów i opóźnieniem w wydawaniu przedłużeń certyfikatów dopuszczających produkty na rynek CE. Producent induktora tkankowego JointRep - kanadyjska firma Oligomedic – otrzymała wezwanie do spełnienia szeregu nowych wymagań dotyczących badań klinicznych. Odnowienie certyfikatu spodziewane jest dopiero w 2020 roku.

Spowodowane przez opisane powyżej czynniki słabsze wyniki sprzedażowe w segmencie medycyny sportowej 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. Należy również nadmienić, że w okresie omawianego kwartału Spółka odnotowała także wzrost sprzedaży endoprotez (medycyna rekonstrukcyjna).

Emitent zamknął okres trzeciego kwartału 2019 roku zyskiem z działalności operacyjnej na poziomie ponad 149,6 tys. zł (wobec straty na poziomie 36,7 tys. zł w analogicznym okresie 2018 roku) oraz zyskiem netto w wysokości 124,9 tys. zł (wobec straty na poziomie 37,7 tys. zł w analogicznym okresie 2018 roku). W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2019 roku Emitent odnotował zysk z działalności operacyjnej w kwocie 70,1 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 15,3 tys. zł. Są to wyniki gorsze o odpowiednio 74% i 92% w porównaniu do analogicznego okresu roku uprzedniego.

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

W okresie omawianego kwartału uzupełniono braki personalne w strukturze sprzedażowej Emitenta, o których informowano w ubiegłych raportach. Zatrudniono 3 nowych przedstawicieli handlowych - dwóch w dziale medycyny rekonstrukcyjnej i jednego w dziale medycyny estetycznej.

Ponadto w trzecim kwartale 2019 roku przeprowadzono także szereg działań mających na celu optymalizację kosztów Spółki. Prowadzone były spotkania z głównymi dostawcami, nakierowane na optymalizację portfela produktów sprzedawanych przez Emitenta. W ocenie Zarządu Spółki, podjęte działania zmierzające do optymalizacji procesów wewnętrznych przyniosą poprawę rentowności prowadzonej działalności w nadchodzących kwartałach.

## **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 geriatrici. 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 głódówkę) dostępna pod nazwą handlową ProLon™. Jest to żywność medyczna specjalnego przeznaczenia (FSMP) służąca do terapii tzw. syndromu metabolicznego i obniżaniu wieku biologicznego. ProLon™ to codzienne racje żywnościowe złożone wyłącznie z naturalnych składników dobranych w taki sposób, aby stymulować aktywność wybranych genów. Organizm przyjmujący ProLon™ przedstawia metabolizm na charakterystyczny dla głódówki. 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.

W okresie omawianego kwartału Spółka podpisała umowę o współpracy z Excento Sp. z o.o. (Akcelerator) dotyczącą wsparcia kapitałowego przez Akcelerator dofinansowany w ramach Działania 3.3. PO PC – „e-Pionier – wsparcie uzdolnionych programistów na rzecz rozwiązywania zidentyfikowanych problemów społecznych lub gospodarczych” projektu z zakresu druku 3D w medycynie. Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI 6/2019. W ramach umowy Akcelerator zobowiązuje się w szczególności do dofinansowania kwotą nie większą niż 500.000,00 zł projektów dotyczących ICT w protetyce, zakwalifikowanych do udzielenia wsparcia kapitałowego przez Akcelerator, tj. projektów, które uzyskały pozytywną ocenę komitetu inwestycyjnego (zespół powołany przez Akcelerator do oceny propozycji rozwiązań zgłaszanych przez tzw. zespoły interdyscyplinarne). Z drugiej strony, Massmedica S.A. jako Inwestor zapewni wsparcie merytoryczne i finansowe dofinansowywanym projektom w trakcie ich realizacji oraz podczas ich komercjalizacji, po ustaniu dofinansowania z e-Pionier, w tym w szczególności związane z opracowaniem i wdrożeniem produktów opartych o MVP stanowiące rezultat takich projektów. Na realizację projektów dofinansowanych przez Akcelerator, Spółka wniesie kwotę nie większą niż 100.000,00 zł. W wyniku realizacji projektu zostanie wdrożona na rynek usługa współpracy z lekarzami w zakresie opracowania planów operacji w formie wydruków 3D, uwzględniającego dane z tomografii o rozkładzie sztywności tkanki kostnej względem obciążenia przenoszonego z kości górnej poprzez implant na dolną oraz uwzględniającego dopasowany do sytuacji kostnej i przebiegu obciążenia rozmiar i położenie implantów, dobór augmentów, a także kierunki skierowania wkreśłów mocujących. Ponadto komercjalizacja Projektu przewiduje nawiązanie współpracy z lekarzami w zakresie projektowania trasy cięcia czaszki, a następnie opracowanie danych o tej trasie dla systemu neuronawigacji na sali operacyjnej oraz wyfrezowanie CNC formy, która umożliwi już w trakcie operacji odlanie z cementu kostnego protezy kranioplastycznej, dopasowanej do zaprojektowanego otworu w czaszce.

Ponadto w okresie omawianego kwartału Emitent podpisał list intencyjny z firmą Corin Limited - producentem robota OMNIBotics. List intencyjny wyraża zamiar Spółki oraz Corin w zakresie zwrócenia umowy dotyczącej

wyłącznej dystrybucji urządzenia na rynku polskim. Robot OMNIBotics to to jedyny robot potrafiący zmierzyć i zoptymalizować napięcie tkanek miękkich w obrębie stawu kolanowego i dostosować do niego położenie implantu. W kolejnych krokach robot prowadzi chirurga ustawiając blok do cięć kostnych w optymalnych położeniach. Planuje się, że robot OMNIBotics zostanie dostosowany do implantów kolanowych, których dystrybutorem jest Emitent.

### 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 został zatrudniony.
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 zostało zrealizowane.
6.	medycyna rekonstrukcyjna	Zakup i wprowadzenie na rynek 1 zestawu do endoprotezoplastyki kolana	II kwartał 2019	Działanie zostało zrealizowane.

7.	medycyna rekonstrukcyjna	Zatrudnienie i przeszkolenie 1 nowego przedstawiciela handlowego	II kwartał 2019	Zatrudniono 2 nowych przedstawicieli handlowych.
8.	medycyna antystarzeniowa	Ukończenie procesu certyfikacji i wprowadzenie na rynek własnego suplementu kolagenu na bazie Peptanu F	III kwartał 2019	Obecnie trwają prace badawcze związane z produktem.
9.	medycyna antystarzeniowa	Promocja produktów z zakresu medycyny estetycznej i antystarzeniowej podczas kongresu Towarzystwa Medycyny Estetycznej i Anti-Aging	III kwartał 2019	Spółka wzięła aktywny udział w Kongresie.

## 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 sprzedaje i 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%
Edyta Lerska	483.000	20,00%	483.000	20,00%
Konrad Lerski	197.000	8,16%	197.000	8,16%
WKM Limited	233.009	9,65%	233.009	9,65%
Pozostali	195.345	8,09%	195.345	8,09%
<b>SUMA</b>	<b>2.414.899</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.414.899</b>	<b>100,00%</b>

#### 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.

\* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 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 2019 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

#### 3.3. Zatrudnienie w Massmedica S.A.

W III kwartale 2019 r. Emitent w przeliczeniu na pełne etaty zatrudnił 11 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. Biernie 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)**

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 165 117,07</b>	<b>1 255 890,60</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	399,82	1 133,19
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	399,82	1 133,19
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 164 717,25	1 254 757,41
1. Środki trwałe	2 164 717,25	1 254 757,41
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	313 481,10
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	260 485,06	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 855 598,92	884 070,95
d) środki transportu	28 639,23	37 138,59
e) inne środki trwałe	19 994,04	20 066,77
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
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>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>13 052 095,67</b>	<b>12 776 069,66</b>
I. Zapasy	6 211 221,36	5 984 425,92
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	6 211 221,36	5 984 425,92
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 378 323,00	5 384 146,23
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	5 378 323,00	5 384 146,23
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 051 414,16	4 896 587,66
- do 12 miesięcy	5 051 414,16	4 896 587,66
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	30 509,00	293 512,73
c) inne	296 399,84	194 045,84
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	542 315,79	419 052,51
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	542 315,79	419 052,51
a) w jednostkach powiązanych	101 930,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	440 385,79	419 052,51
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	440 385,79	419 052,51

- 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	920 235,52	988 445,00
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>	<b>15 217 212,74</b>	<b>14 031 960,26</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>A. Kapitał (fundusz własny)</b>	<b>3 666 583,10</b>	<b>3 405 836,45</b>
I. Kapitał podstawowy	241 489,90	241 489,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 409 813,16	2 982 408,21
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	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	15 280,04	181 938,34
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11 550 629,64</b>	<b>10 626 123,81</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
II. Zobowiązania długoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
III. Zobowiązania krótkoterminowe	<b>11 550 629,64</b>	<b>10 626 123,81</b>
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	11 550 629,64	10 626 123,81
a) kredyty i pożyczki	2 233 371,55	1 420 351,61
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:	9 186 845,05	8 945 293,47
- do 12 miesięcy	9 186 845,05	8 945 293,47
- 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	57 801,23	227 535,87
h) z tytułu wynagrodzeń	71 675,00	24 900,9
i) inne	936,81	8 041,96
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>15 217 212,74</b>	<b>14 031 960,26</b>

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.07.2019	01.07.2018	01.01.2019	01.01.2018
	-30.09.2019	-30.09.2018	-30.09.2019	-30.09.2018
<b>A. Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>4 406 224,40</b>	<b>4 443 663,37</b>	<b>13 211 009,29</b>	<b>13 414 862,55</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 406 224,40	4 443 663,37	13 211 009,29	13 414 862,55
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 270 799,51</b>	<b>4 510 371,84</b>	<b>13 242 154,62</b>	<b>13 236 173,62</b>
I. Amortyzacja	2 167,65	116 550,44	359 782,74	337 193,97
II. Zużycia materiałów i energii	157 496,88	78 796,98	385 887,25	281 592,07
III. Usługi obce	859 385,24	937 489,96	2 568 551,34	2 565 771,07
IV. Podatki i opłaty	9 055,64	32 391,01	33 700,91	100 010,76
V. Wynagrodzenia	341 957,38	358 591,98	1 023 148,38	1 031 765,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne	42 335,23	73 078,38	117 677,56	191 956,97
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	116 704,75	312 437,66	576 826,94	835 878,96
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 741 696,74	2 601 035,43	8 176 579,50	7 892 003,90
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>135 424,89</b>	<b>-66 708,47</b>	<b>-31 145,33</b>	<b>178 688,93</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>19 129,24</b>	<b>30 401,78</b>	<b>150 865,45</b>	<b>148 763,88</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	13 234,96
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	19 129,24	30 401,78	150 865,45	135 528,92
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>5 447,42</b>	<b>372,20</b>	<b>49 596,70</b>	<b>58 623,56</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych	0,00	-1 497,53	42 191,06	30 026,21
II. Aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	5 447,42	1 869,73	7 405,64	28 597,35
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>149 106,71</b>	<b>-36 678,89</b>	<b>70 123,42</b>	<b>268 829,25</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>-1 149,78</b>	<b>2 851,48</b>	<b>41 079,49</b>	<b>7 560,37</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-1 149,78	2 851,48	41 079,49	7 560,37
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>23 048,73</b>	<b>8 912,15</b>	<b>95 922,87</b>	<b>64 451,28</b>
I. Odsetki	23 048,73	-2 197,78	89 672,87	18 342,64
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	11 109,93	6 250,00	46 108,64
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>124 908,20</b>	<b>-42 739,56</b>	<b>15 280,04</b>	<b>211 938,34</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>124 908,20</b>	<b>-42 739,56</b>	<b>15 280,04</b>	<b>211 938,34</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>-5 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>30 000,00</b>

<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>124 908,20</b>	<b>-37 739,56</b>	<b>15 280,04</b>	<b>181 938,34</b>

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

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.07.2019 -30.09.2019</b>	<b>01.07.2018 -30.09.2018</b>	<b>01.01.2019 -30.09.2019</b>	<b>01.01.2018 -30.09.2018</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>124 908,20</b>	<b>-37 739,56</b>	<b>15 280,04</b>	<b>181 938,34</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>74 705,55</b>	<b>-520 811,58</b>	<b>-834 367,14</b>	<b>119 422,64</b>
1. Amortyzacja	2 167,65	116 550,44	359 782,74	337 193,97
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	14 732,49	-42 191,06	-16 791,25
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-7 789,96	-767 343,26	-654 881,97	-2 004 819,63
7. Zmiana stanu należności	88 244,38	-1 794 490,63	-145 922,20	-2 139 735,88
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	192 186,60	1 902 239,06	36 217,92	4 020 550,58
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-200 103,12	7 500,32	-387 372,57	-76 975,15
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>199 613,75</b>	<b>-558 551,14</b>	<b>-819 087,10</b>	<b>301 360,98</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>-14 732,49</b>	<b>42 191,06</b>	<b>16 791,25</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	-14 732,49	42 191,06	16 791,25
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>57 758,71</b>	<b>42 676,06</b>	<b>305 929,34</b>	<b>664 074,81</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55 828,71	42 676,06	203 999,34	664 074,81
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 930,00	0,00	101 930,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-57 758,71</b>	<b>-57 408,55</b>	<b>-263 738,28</b>	<b>-647 283,56</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>174 401,62</b>	<b>1 190 339,17</b>	<b>2 372 654,56</b>



1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	1 627 482,49
2. Kredyty i pożyczki	0,00	174 401,62	1 190 339,17	745 172,07
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>160 652,82</b>	<b>0,00</b>	<b>160 652,82</b>	<b>1 834 222,05</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	160 652,82	0,00	160 652,82	50 307,19
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	1 783 914,86
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-160 652,82</b>	<b>174 401,62</b>	<b>1 029 686,35</b>	<b>538 432,51</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-18 797,78</b>	<b>-441 558,07</b>	<b>-53 139,03</b>	<b>192 509,93</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-18 797,78</b>	<b>-441 558,07</b>	<b>-53 139,03</b>	<b>192 509,93</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>459 183,57</b>	<b>860 610,58</b>	<b>493 524,82</b>	<b>226 542,58</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>440 385,79</b>	<b>419 052,51</b>	<b>440 385,79</b>	<b>419 052,51</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	01.07.2019 -30.09.2019	01.07.2018 -30.09.2018	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 541 674,90</b>	<b>3 443 576,01</b>	<b>3 748 427,75</b>	<b>1 596 415,62</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 541 674,90	3 443 576,01	3 748 427,75	1 596 415,62
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 666 583,10</b>	<b>3 405 836,45</b>	<b>3 666 583,10</b>	<b>3 405 836,45</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 666 583,10</b>	<b>3 405 836,45</b>	<b>3 666 583,10</b>	<b>3 405 836,45</b>