

RAPORT KWARTALNY

# GRUPY KAPITAŁOWEJ

# MASSMEDICA S.A.

I KWARTAŁ 2025 r.



## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
<b>I. SYTUACJA FINANSOWA .....</b>	<b>5</b>
1. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej .....	5
<b>II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ MASSMEDICA S.A. NASTAWIONA NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....</b>	<b>6</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>8</b>
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej .....	8
2. Podstawowa działalność Grupy kapitałowej .....	8
3. Informacje o Grupie Kapitałowej .....	10
4. Pozostałe informacje .....	10
4.1. Organy Spółki .....	10
4.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	11
4.3. Zatrudnienie w Massmedica S.A. ....	11
4.4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	11
<b>VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A. ....</b>	<b>14</b>
Skonsolidowany skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN) .....	14
Skonsolidowany rachunek zysków i strat Massmedica S.A. (dane w PLN) .....	16
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Massmedica S.A. (dane w PLN) .....	17
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN) .....	18
<b>VII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A. ....</b>	<b>20</b>
Jednostkowy skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN) .....	20
Jednostkowy rachunek zysków i strat Massmedica S.A. (dane w PLN) .....	22
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Massmedica S.A. (dane w PLN) .....	23
Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN) .....	24

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	7 932 150,24	8 073 237,37
Zysk (strata) ze sprzedaży	256 429,68	514 196,12
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	323 722,09	347 396,57
Zysk (strata) brutto	229 785,70	265 466,08
Zysk (strata) netto	186 039,70	208 716,08

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH (PLN)	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	313 933,50	1 150 944,43
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-33 298,16	-387 562,58
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	638 303,64	-622 060,05

BILANS (PLN)	31.03.2025	31.03.2024
Aktywa trwałe	2 773 440,71	1 936 707,69
Aktywa obrotowe	20 837 608,98	18 918 827,60
Aktywa razem	23 611 049,69	20 855 535,29
Zobowiązania krótkoterminowe	14 360 984,31	12 487 388,82
Zobowiązania długoterminowe	3 685 028,40	3 384 000,00
Kapitał własny	5 545 036,98	4 964 146,47
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 010 900,23	178 949,77

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	7 933 350,24	8 067 237,37
Zysk (strata) ze sprzedaży	200 625,68	512 520,30
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	267 918,09	345 720,75
Zysk (strata) brutto	173 981,70	263 790,26
Zysk (strata) netto	130 235,70	207 040,26

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH (PLN)	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	314 426,50	1 151 810,38
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-33 298,16	-387 562,58
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	638 303,64	-622 060,05

BILANS (PLN)	31.03.2025	31.03.2024
Aktywa trwałe	4 772 690,71	3 732 502,05
Aktywa obrotowe	19 424 095,38	17 553 302,91
Aktywa razem	24 196 786,09	21 285 804,96
Zobowiązania krótkoterminowe	14 344 561,31	15 856 483,58
Zobowiązania długoterminowe	3 685 028,40	0,00
Kapitał własny	6 147 196,38	5 409 321,38
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 010 782,42	174 695,27

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

## I. SYTUACJA FINANSOWA

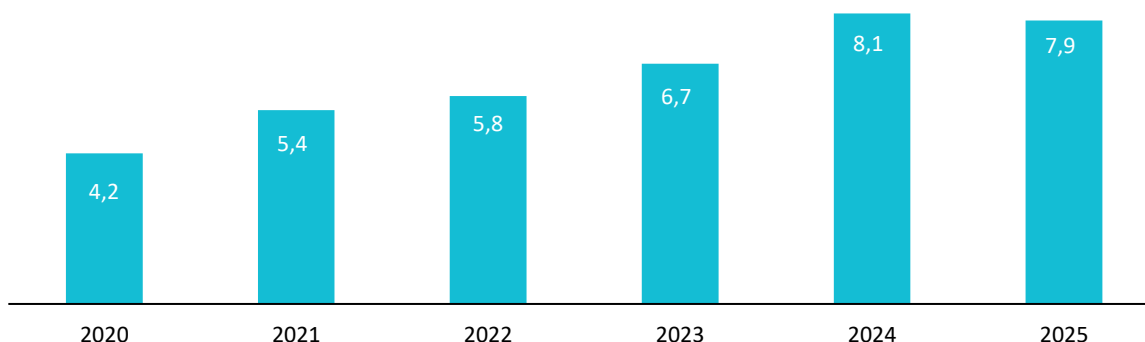
### 1. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej

W omawianym kwartale Grupa Kapitałowa osiągnęła sprzedaż na poziomie 7,9 mln zł w porównaniu do blisko 8,1 mln zł w I kwartale 2024 roku (spadek o 1,7% rdr). Wynik EBITDA osiągnął 460,2 tys. zł (spadek o 1,2% rdr). W I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 130,2 tys. zł, który był niższy od zysku netto w analogicznym okresie roku poprzedniego o 37,1%.

W I kwartale 2025 roku Spółka Massmedica S.A. odnotowała nieznaczny spadek sprzedaży o 1,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Sprzedaż wyniosła 7,9 mln zł wobec blisko 8,1 mln zł w I kwartale 2024 roku. Zysk netto osiągnął poziom 130,3 tys. zł (spadek o 37,1% rdr).

W ocenie Zarządu, głównym czynnikiem wpływającym na wyniki zarówno Grupy Kapitałowej, jak i spółki Massmedica S.A. było ograniczenie finansowania procedur ortopedycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia („NFZ”), wskutek czego zmniejszeniu uległa liczba realizowanych operacji wszczepienia endoprotez stawów. NFZ zapowiedział m.in. brak finansowania tzw. nadwykonań, co spowodowało, że wiele placówek medycznych ograniczyło liczbę operacji planowych, aby uniknąć przekroczeń kontraktów.

Wartość przychodów Massmedica S.A. w pierwszym na przestrzeni lat  
[mln zł]



Wynik EBITDA Spółki w I kwartale 2025 roku wyniósł 404,4 tys. zł, co oznacza spadek o 12,9% w stosunku do 464,1 tys. zł osiągniętych w I kwartale 2024 roku. Spadek ten wynika przede wszystkim ze wzrostu kosztów towarów i transportu, które Spółka stara się kompensować poprzez korekty cen sprzedaży.

Mimo trudnych warunków rynkowych, Emitent odnotował znaczny wzrost sprzedaży endoprotez kolana Unity. W I kwartale 2025 roku sprzedaż tego produktu przekroczyła wynik osiągnięty w całym roku 2024. Spółka kontynuuje działania promocyjne w zakresie implantów Unity, co zdaniem Zarządu powinno pozytywnie wpłynąć na wyniki sprzedaży w kolejnych kwartałach.

Spółka odnotowała utrzymującą się, pozytywną dynamikę sprzedaży w segmencie Anti-Aging dzięki wprowadzeniu na rynek nowego produktu ZQII-PLLA, stanowiącego preparat do mezoterapii. Produkt ten spotkał się z dużym zainteresowaniem klientów Emitenta. Zarząd planuje kontynuować działania promocyjne i wspierać rozwój tej kategorii produktowej.

Pomimo obniżenia się wyniku EBITDA oraz netto w porównaniu do I kwartału roku 2024, Zarząd z optymizmem patrzy na bieżący rok, w szczególności na okres III kwartału, kiedy to po uruchomieniu programów KPO planowane jest rozpoczęcie sprzedaży robotów operacyjnych OMNIBotics. Zarząd oczekuje, że uwolnienie

środków z KPO przyczyni się do zwiększenia liczby zamówień na roboty ortopedyczne, zwłaszcza w ośrodkach referencyjnych i dużych szpitalach klinicznych.

Struktura przychodów (tys. PLN)	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Medycyna rekonstrukcyjna (Recon)	5 652	6 130
Medycyna estetyczna, antystarzeniowa (Anti-Aging)	1 902	1 916
Pozostałe usługi	378	21
<b>Suma</b>	<b>7 932</b>	<b>8 607</b>

W ocenie Zarządu, ograniczenia w liczbie przeprowadzanych operacji endoprotezoplastyki nie powinny mieć negatywnego wpływu na sprzedaż w segmencie RECON, ponieważ roczne budżety szpitali pozostały niezmienione. Zmianie uległ jedynie czasowy rozkład wydatkowania środków przez szpitale. Również rosnąca sprzedaż ZQII PLLA uprawdopodobnia wskazuje na wysoki potencjał przychodowy działu Anti-Aging.

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

W czwartym kwartale 2024 r. Emitent podpisał list intencyjny w sprawie produkcji licencyjnej robotów operacyjnych z chińskim producentem, firmą Beijing Chunlizhengda Medical Instruments Co., Ltd. ("Chunli"), o czym informował w raporcie ESPI nr 9/2024 z dnia 31 października 2024 r. W podpisanym pomiędzy Spółką a Chunli liście intencyjnym strony wyraziły wolę współpracy polegającej m.in. na produkcji i sprzedaży przez Massmedica S.A. w Polsce robotów operacyjnych oferowanych przez Chunli na zasadach licencji, ich rejestracji na terenie UE oraz podpisanie faktycznej umowy licencyjnej do końca 2025 r. W wyniku podpisania listu intencyjnego, Spółka zadecydowała o rozpoczęciu realizacji projektu URSA (Universal Robotic Surgical Assistant) – innowacyjnego systemu robotycznego wspomagającego operacje ortopedyczne, o czym informowała w raporcie ESPI nr 1/2025 z dnia 5 maja 2025 r. Prototyp pierwszej wersji systemu URSA Minor ma zostać opracowany do końca 2025 roku, a wprowadzenie systemu na rynek planowane jest na pierwszy kwartał 2027 roku.

Projekt URSA ma na celu stworzenie uniwersalnego systemu operacyjnego dla szpitali, który będzie kompatybilny z implantami różnych producentów, co pozwoli na znaczną redukcję kosztów i zwiększenie dostępności zaawansowanych technologii chirurgicznych.

## III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Zarząd Massmedica S.A. nie publikował prognoz finansowych dotyczących wyników finansowych na rok 2025.

## 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 Grupie Kapitałowej

Firma	Massmedica S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chorągwi Pancernej 43, 02-951 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	inwestor@massmedica.com
Adres strony internetowej:	www.massmedica.com
NIP:	1132835251
REGON:	142951515
KRS:	0000688627

Firma	Massmedica Technologie sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chorągwi Pancernej 43, 02-951 Warszawa
NIP:	9512496492
REGON:	385328251
KRS:	0000823494
Udział Massmedica S.A. w kapitale zakładowym	100,00%
Udział Massmedica S.A. w liczbie głosów	100,00%

### 2. Podstawowa działalność Grupy kapitałowej

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 (niegeneracyjnych). Spółka oferuje wyroby wytwarzane przez producentów europejskich oraz amerykańskich, gwarantujących najwyższy poziom jakości i wykorzystujących w procesach produkcyjnych najnowsze technologie.

Największym dostawcą Emitenta w zakresie medycyny rekonstrukcyjnej jest firma Corin LTD – działający globalnie brytyjski producent szerokiej gamy endoprotez. Współpraca z tym podmiotem została zapoczątkowana ponad 9 lat temu - w czerwcu 2011 roku. Spółka współpracuje także z innymi producentami endoprotez (w tym zindywidualizowanych implantów drukowanymi dla konkretnego pacjenta), takimi jak Merete GmbH, Materialise, Bodecad. Produkty medycyny regeneracyjnej dostarczają Bioxis, Medixa, AdipSculpt, Exabone. Materiały medyczne oferowane przez Spółkę spełniają wszelkie niezbędne normy dotyczące wyrobów medycznych.

Oferta Massmedica obejmuje głównie endoprotezy stawów, endoprotezy nowotworowe. Poza tym Spółka oferuje niszowe implanty traumatologiczne, substytuty kości, preparaty autogenne (biologiczne) oraz oparte na kwasie hialuronowym. Nowym elementem w ofercie Spółki są, wprowadzone na rynek w 2020 roku, roboty operacyjne do endoprotezoplastyki stawu kolanowego oraz implanty wykonane z metalu ulegającego biodegradacji dzięki czemu nie ma konieczności usuwania ich z ciała pacjenta.



Spółka posiada dwie linie biznesowe:

- **Recon** - w ramach której Spółka oferuje produkty z zakresu medycyny rekonstrukcyjnej. Firma jest dystrybutorem najwyższej jakości endoprotez 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 (Medixa) a także implanty do medycyny sportowej (Lars, Tissue Regenix).
- **Anti-Aging** – linia, którą Spółka rozwija od 2018 roku. 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 (Endor).

Głównymi odbiorcami produktów oferowanych przez Spółkę w ramach Recon 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 Anti-Aging, 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.

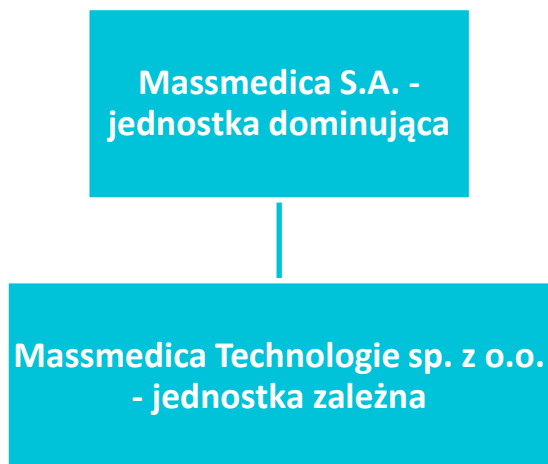
W ramach promocji swojej działalności i oferty produktowej, Spółka organizuje liczne szkolenia przeznaczone dla lekarzy, nierzadko uzupełnione o operacje prowadzone „na żywo”. Celem szkoleń jest przedstawienie swojej oferty niejako „w praktyce”, a także przekazanie stosownej wiedzy przedstawicielom medycznym 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.

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 komis. 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. Informacje o Grupie Kapitałowej



Jednostka zależna	Massmedica Technologie sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chorągwi Pancernej 43, 02-951 Warszawa
NIP:	9512496492
REGON:	385328251
KRS:	0000823494
Udział Massmedica S.A. w kapitale zakładowym	100,00%

Spółka Massmedica Technologie Sp. z o.o. prowadzi działalność badawczo-rozwojową wspierającą działalność Massmedica S.A. Spółka opracowuje m.in. nowe rozwiązania technologiczne z zakresu implantów oraz endoprotez, a także przygotowuje nowe produkty znajdujące się w ofercie Grupy do komercjalizacji.

### 4. Pozostałe informacje

#### 4.1. Organy Spółki

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

#### Zarząd

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*
<b>Marek Młodzianowski</b>	Prezes Zarządu	30 czerwca 2021 r. – 30 czerwca 2023 r.

\* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

#### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*
<b>Jan Brykczyński</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023 r. – 30 czerwca 2025 r.
<b>Joanna Różalska</b>	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023 r. – 30 czerwca 2025 r.
<b>Jan Skowroński</b>	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023 r. – 30 czerwca 2025 r.

<b>Hubert Młodzianowski</b>	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023 r. – 30 czerwca 2025 r.
<b>Wojciech Kaszycki</b>	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023 r. – 30 czerwca 2025 r.

\* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

#### 4.2. 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	453.000	18,76%	453.000	18,76%
WKM Limited	233.009	9,65%	233.009	9,65%
Pozostali	283.872	11,76%	283.872	11,76%
<b>SUMA</b>	<b>2.414.899</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.414.899</b>	<b>100,00%</b>

#### 4.3. Zatrudnienie w Massmedica S.A.

W I kwartale 2025 r. Emitent zatrudniał 15 osób na pełny etat i jedną osobę na ⅓ etatu. Spółka Massmedica Technologie sp. z o.o. nie zatrudniała pracowników.

#### 4.4. 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 wariantach porównawczym. Spółka posiada udokumentowaną politykę rachunkowości.

##### Wartości niematerialne i prawne

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

##### Środki trwałe

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

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

#### Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

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

#### Należności krótko- i długoterminowe

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

#### Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

*Środki pieniężne* w banku wyceniane są według wartości nominalnej.

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

#### Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje *czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów*, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. *Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów* dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### Kapitał podstawowy

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

#### Rezerwy

*Rezerwy* ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W prezentowanym sprawozdaniu rezerw nie utworzono.

#### Odroczony podatek dochodowy

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

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

#### Zobowiązania

*Zobowiązania* wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

#### Zapasy

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

#### Należności krótko- i długoterminowe

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

**Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

**Uznawanie przychodów**

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

**Sprzedaż towarów i produktów**

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

**Świadczenie usług**

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

**Odsetki**

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

**Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

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

## VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A.

### Skonsolidowany skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN)

AKTYWA	31.03.2025	31.03.2024
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 773 440,71</b>	<b>1 936 707,69</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	29 848,01	24 800,08
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	29 848,01	24 800,08
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 743 592,70	1 911 907,61
1. Środki trwałe	2 152 109,81	999 950,95
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	407 246,72	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	31 298,16	978 763,45
d) środki transportu	0,00	1 193,46
e) inne środki trwałe	1 713 564,93	19 994,04
2. Środki trwałe w budowie	591 482,89	911 956,66
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>20 837 608,98</b>	<b>18 918 827,60</b>
I. Zapasy	14 871 016,84	11 703 567,87
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	14 871 016,84	11 703 567,87
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	4 374 421,79	6 480 039,84
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	4 374 421,79	6 480 039,84
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 133 140,02	6 207 725,30
- do 12 miesięcy	4 133 140,02	6 207 725,30
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	130 300,01	58 224,73
c) inne	110 981,76	214 089,81
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 054 406,23	222 455,77
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 054 406,23	222 455,77
a) w jednostkach powiązanych	43 506,00	43 506,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 010 900,23	178 949,77

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 010 900,23	178 949,77
- 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	537 764,12	512 764,12
<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>23 611 049,69</b>	<b>20 855 535,29</b>

PASYWA	31.03.2025	31.03.2024
<b>A. Kapitał (fundusz własny)</b>	<b>5 545 036,98</b>	<b>4 964 146,47</b>
I. Kapitał podstawowy	241 489,90	241 489,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 960 791,22	4 448 771,48
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	156 716,16	65 169,01
VI. Zysk (strata) netto	186 039,70	208 716,08
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18 066 012,71</b>	<b>15 891 388,82</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 685 028,40	3 384 000,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
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	3 685 028,40	3 384 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 360 984,31	12 487 388,82
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	14 360 984,31	12 487 388,82
a) kredyty i pożyczki	6 228 870,60	4 256 019,52
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:	7 956 994,78	8 076 108,40
- do 12 miesięcy	7 956 994,78	8 076 108,40
- 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 świadczeń	99 569,27	82 270,74
h) z tytułu wynagrodzeń	17 934,56	17 501,77
i) inne	57 615,10	55 488,39
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20 000,00	20 000,00

1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	20 000,00	20 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	20 000,00	20 000,00
<b>RAZEM</b>	<b>23 611 049,69</b>	<b>20 855 535,29</b>

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

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
<b>A. Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>7 932 150,24</b>	<b>8 073 237,37</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 932 150,24	8 073 237,37
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 675 720,56</b>	<b>7 559 041,25</b>
I. Amortyzacja	136 441,21	118 383,86
II. Zużycia materiałów i energii	303 844,18	182 923,90
III. Usługi obce	989 270,51	975 789,76
IV. Podatki i opłaty	16 556,09	18 899,33
V. Wynagrodzenia	836 820,81	835 520,84
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	90 291,95	79 119,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	326 688,51	615 280,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 975 807,30	4 733 123,24
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>256 429,68</b>	<b>514 196,12</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>80 797,58</b>	<b>24 449,65</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	80 797,58	24 449,65
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>13 505,17</b>	<b>191 249,20</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0,00
III. Inne koszty operacyjne	13 505,17	191 249,20
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>323 722,09</b>	<b>347 396,57</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>13 623,80</b>	<b>9 952,20</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości wyceny	0,00	0,00
V. Inne	13 623,80	9 952,20
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>107 560,19</b>	<b>91 882,69</b>
I. Odsetki	107 560,19	88 852,40
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0,00
IV. Inne	0,00	3 030,29
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>229 785,70</b>	<b>265 466,08</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>229 785,70</b>	<b>265 466,08</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>43 746,00</b>	<b>56 750,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>186 039,70</b>	<b>208 716,08</b>

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

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		<b>186 039,70</b>	<b>208 716,08</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>127 893,80</b>	<b>942 228,35</b>
1. Amortyzacja		136 441,21	118 383,86
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		107 560,19	91 882,69
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw		0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów		-2 818 230,35	-1 423 341,94
7. Zmiana stanu należności		866 359,09	40 989,41
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 852 092,17	1 994 929,56
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		0,00	0,00
10. Inne korekty		-16 328,51	119 384,77
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</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>
1. Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych:		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>		<b>33 298,16</b>	<b>387 562,58</b>
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		33 298,16	387 562,58
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>-33 298,16</b>	<b>-387 562,58</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>745 863,83</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		745 863,83	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>		<b>107 560,19</b>	<b>622 060,05</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	530 177,36
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	107 560,19	91 882,69
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>638 303,64</b>	<b>-622 060,05</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>918 938,98</b>	<b>141 321,80</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>91 961,25</b>	<b>37 627,97</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 010 900,23</b>	<b>178 949,77</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

		<b>01.01.2025</b>	<b>01.01.2024</b>
		<b>- 31.03.2025</b>	<b>- 31.03.2024</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 358 997,28</b>	<b>4 755 430,39</b>
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5 358 997,28</b>	<b>4 755 430,39</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	241 489,90	241 489,90
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	241 489,90	241 489,90
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 960 791,22	4 448 771,48
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	- przesunięcie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 960 791,22	4 448 771,48
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00

5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany kapitału rezerwowego z dopłat wspólników	0,00	0,00
6.2	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna) (sp. z o.o.) na początek okresu	0,00	0,00
7.1	Zmiany należnych dopłat wspólników	0,00	0,00
7.2	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna) (sp. z o.o.) na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
8.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
8.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-446 850,73	65 169,01
9.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	156 716,16	65 169,01
9.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	156 716,16	65 169,01
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
9.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	156 716,16	65 169,01
9.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
9.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
9.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
9.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	156 716,16	65 169,01
10.	Wynik netto	186 039,70	208 716,08
a)	zysk netto	186 039,70	208 716,08
b)	strata netto	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 545 036,98</b>	<b>4 964 146,47</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwz. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 545 036,98</b>	<b>4 964 146,47</b>

## VII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A.

### Jednostkowy skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN)

AKTYWA	31.03.2025	31.03.2024
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>4 772 690,71</b>	<b>3 732 502,05</b>
Wartości niematerialne i prawne	29 848,01	24 800,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	29 848,01	24 800,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	2 743 592,70	1 708 452,05
1. Środki trwałe	2 152 109,81	796 495,39
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	407 246,72	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	31 298,16	775 307,89
d) środki transportu	0,00	1 193,46
e) inne środki trwałe	1 713 564,93	19 994,04
2. Środki trwałe w budowie	591 482,89	911 956,66
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	1 999 250,00	1 999 250,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>19 424 095,38</b>	<b>17 553 302,91</b>
Zapasy	14 221 068,80	11 053 619,83
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	14 221 068,80	11 053 619,83
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	4 123 738,16	6 281 481,81
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	4 123 738,16	6 281 481,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 883 817,96	6 031 551,24
- do 12 miesięcy	3 883 817,96	6 031 551,24
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	129 219,01	40 619,00
c) inne	110 701,19	209 311,57
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	1 054 288,42	218 201,27
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 054 288,42	218 201,27
a) w jednostkach powiązanych	43 506,00	43 506,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 010 782,42	174 695,27

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 010 782,42	174 695,27
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	25 000,00	0,00
<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>24 196 786,09</b>	<b>21 285 804,96</b>

PASYWA	31.03.2025	31.03.2024
<b>A. Kapitał (fundusz własny)</b>	<b>6 147 196,38</b>	<b>5 409 321,38</b>
I. Kapitał podstawowy	241 489,90	241 489,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 960 791,22	4 448 771,48
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	814 679,56	512 019,74
VI. Zysk (strata) netto	130 235,70	207 040,26
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18 049 589,71</b>	<b>15 876 483,58</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 685 028,40	3 384 000,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
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	3 685 028,40	3 384 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 344 561,31	12 472 483,58
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	14 344 561,31	12 472 483,58
a) kredyty i pożyczki	6 228 870,60	4 256 019,52
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:	7 953 911,78	8 071 525,40
- do 12 miesięcy	7 953 911,78	8 071 525,40
- 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 świadczeń	86 229,27	77 160,71
h) z tytułu wynagrodzeń	17 934,56	12 289,56
i) inne	57 615,10	55 488,39
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20 000,00	20 000,00

1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	20 000,00	20 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	20 000,00	20 000,00
<b>RAZEM</b>	<b>24 196 786,09</b>	<b>21 285 804,96</b>

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

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
<b>A. Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>7 933 350,24</b>	<b>8 067 237,37</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 933 350,24	8 067 237,37
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 732 724,56</b>	<b>7 554 717,07</b>
Amortyzacja	136 441,21	118 383,86
Zużycia materiałów i energii	303 844,18	182 923,90
Usługi obce	1 046 274,51	973 668,76
Podatki i opłaty	16 556,09	18 899,33
Wynagrodzenia	836 820,81	833 686,32
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	90 291,95	78 751,23
Pozostałe koszty rodzajowe	326 688,51	615 280,43
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 975 807,30	4 733 123,24
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>200 625,68</b>	<b>512 520,30</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>80 797,58</b>	<b>24 449,65</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	80 797,58	24 449,65
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>13 505,17</b>	<b>191 249,20</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0,00
Inne koszty operacyjne	13 505,17	191 249,20
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>267 918,09</b>	<b>345 720,75</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>13 623,80</b>	<b>9 952,20</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości wyceny	0,00	0,00
Inne	13 623,80	9 952,20
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>107 560,19</b>	<b>91 882,69</b>
Odsetki	107 560,19	88 852,40
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0,00
Inne	0,00	3 030,29
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>173 981,70</b>	<b>263 790,26</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>173 981,70</b>	<b>263 790,26</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>43 746,00</b>	<b>56 750,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>130 235,70</b>	<b>207 040,26</b>

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

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		<b>130 235,70</b>	<b>207 040,26</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>184 190,80</b>	<b>944 770,12</b>
1. Amortyzacja		136 441,21	118 383,86
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		107 560,19	91 882,69
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw		0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów		-2 818 230,35	-1 423 341,94
7. Zmiana stanu należności		938 780,09	49 249,22
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 835 968,17	1 989 211,52
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-16 328,51	119 384,77
10. Inne korekty		0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>314 426,50</b>	<b>1 151 810,38</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>IV. Wpływy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych:		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
<b>V. Wydatki</b>		<b>33 298,16</b>	<b>387 562,58</b>
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		33 298,16	387 562,58
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
<b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>-33 298,16</b>	<b>-387 562,58</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>IV. Wpływy</b>		<b>745 863,83</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		745 863,83	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
<b>V. Wydatki</b>		<b>107 560,19</b>	<b>622 060,05</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00



2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	530 177,36
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	107 560,19	91 882,69
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>638 303,64</b>	<b>-622 060,05</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>919 431,98</b>	<b>142 187,75</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>91 350,44</b>	<b>32 507,52</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 010 782,42</b>	<b>174 695,27</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

		01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 016 960,68</b>	<b>5 202 281,12</b>
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>6 016 960,68</b>	<b>5 202 281,12</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	241 489,90	241 489,90
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	241 489,90	241 489,90
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 960 791,22	4 448 771,48
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	- przesunięcie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 960 791,22	4 448 771,48
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00



5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany kapitału rezerwowego z dopłat wspólników	0,00	0,00
6.2	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna) (sp. z o.o.) na początek okresu	0,00	0,00
7.1	Zmiany należnych dopłat wspólników	0,00	0,00
7.2	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna) (sp. z o.o.) na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
8.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
8.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
9.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
9.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	814 679,56	512 019,74
	- podziału zysku z lat ubiegłych	814 679,56	512 019,74
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	
9.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	814 679,56	512 019,74
9.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
9.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
9.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
9.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	814 679,56	512 019,74
10.	Wynik netto	130 235,70	207 040,26
a)	zysk netto	130 235,70	0,00
b)	strata netto	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 147 196,38</b>	<b>5 409 321,38</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwz. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 147 196,38</b>	<b>5 409 321,38</b>