

RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ

MASSMEDICA S.A.

I KWARTAŁ 2026 r.



SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	4
I. SYTUACJA FINANSOWA	5
1. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej	5
II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ MASSMEDICA S.A. NASTAWIONA NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	6
III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH	7
IV. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO	7
V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	9
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	9
2. Podstawowa działalność Grupy kapitałowej	9
3. Informacje o Grupie Kapitałowej	11
4. Pozostałe informacje	11
4.1. Organy Spółki	11
4.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	12
4.3. Zatrudnienie w Massmedica S.A.	12
4.4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	12
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A.	15
Skonsolidowany skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN)	15
Skonsolidowany rachunek zysków i strat Massmedica S.A. (dane w PLN)	17
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Massmedica S.A. (dane w PLN)	18
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN)	19
VII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A.	21
Jednostkowy skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN)	21
Jednostkowy rachunek zysków i strat Massmedica S.A. (dane w PLN)	23
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Massmedica S.A. (dane w PLN)	24
Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN)	25

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	7 652 046,04	7 932 150,24
Zysk (strata) ze sprzedaży	807 607,43	256 429,68
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	716 133,94	323 722,09
Zysk (strata) brutto	551 093,02	229 785,70
Zysk (strata) netto	430 270,02	186 039,70

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH (PLN)	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	216 714,58	313 933,50
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-606 469,92	-33 298,16
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	622 899,86	638 303,64

BILANS (PLN)	31.03.2026	31.03.2025
Aktywa trwałe	3 119 891,55	2 773 440,71
Aktywa obrotowe	23 002 616,67	20 837 608,98
Aktywa razem	26 122 508,22	23 611 049,69
Zobowiązania krótkoterminowe	17 691 724,25	14 360 984,31
Zobowiązania długoterminowe	2 001 909,79	3 685 028,40
Kapitał własny	6 189 704,90	5 545 036,98
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	481 608,87	1 010 900,23

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	7 656 206,04	7 933 350,24
Zysk (strata) ze sprzedaży	901 234,64	200 625,68
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	809 762,11	267 918,09
Zysk (strata) brutto	644 721,19	173 981,70
Zysk (strata) netto	523 898,19	130 235,70

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	251 178,63	314 426,50
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-606 469,92	-33 298,16
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	590 087,07	638 303,64

BILANS (PLN)	31.03.2026	31.03.2025
Aktywa trwałe	5 119 141,55	4 772 690,71
Aktywa obrotowe	21 770 534,28	19 424 095,38
Aktywa razem	26 889 675,83	24 196 786,09
Zobowiązania krótkoterminowe	17 679 530,58	14 344 561,31
Zobowiązania długoterminowe	2 001 909,79	3 685 028,40
Kapitał własny	6 969 066,18	6 147 196,38
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	478 776,40	1 010 782,42

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 blisko 7,7 mln zł w porównaniu do ponad 7,9 mln zł w pierwszym kwartale 2025 roku (spadek o 3,5% rdr). Wynik EBITDA osiągnął 836,6 tys. zł (wzrost o 81,8% rdr). W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 430,3 tys. zł, co stanowi wynik ponad dwukrotnie wyższy od zysku netto odnotowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 186,0 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka Massmedica S.A. pod względem sprzedaży odnotowała zbliżone wyniki do całej Grupy Kapitałowej – wypracowane przychody wyniosły blisko 7,7 mln zł wobec 7,9 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza spadek o ok. 3,5% rdr. Wynik EBITDA wyniósł z kolei 930,3 tys. zł w porównaniu do 404,4 tys. zł w pierwszym kwartale 2025 roku. Zysk netto osiągnął poziom 523,9 tys. zł (ponad 3-krotny wzrost rdr w stosunku do 130,2 tys. zł w porównywalnym okresie 2025 roku).

Pierwszy kwartał 2026 roku upłynął w warunkach nadal trudnego otoczenia rynkowego, związanego przede wszystkim z ograniczeniami budżetowymi po stronie szpitali publicznych oraz pogarszającą się sytuacją finansową Narodowego Funduszu Zdrowia. Według publicznie dostępnych informacji, luka finansowa NFZ w 2026 roku szacowana jest na poziomie ponad 20 mld zł, co przekłada się na ostrożniejsze gospodarowanie budżetami przez szpitale oraz ograniczanie liczby wykonywanych procedur. W ocenie Zarządu, pomimo tych niesprzyjających uwarunkowań Grupa i Spółka osiągnęły dobre wyniki finansowe, istotnie poprawiając rentowność na poziomie operacyjnym oraz wynik netto. Zarząd szczególnie pozytywnie ocenia znaczną poprawę zysku brutto ze sprzedaży, wzrost wyniku EBITDA i wysoki zysk netto.

Jednymi z najważniejszych, pozytywnych elementów pierwszego kwartału 2026 roku w opinii Zarządu były także poprawa jakości bilansu (w szczególności dalsza redukcja zapasów magazynowych) oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności. Wartość zapasów Grupy na koniec pierwszego kwartału 2026 roku wyniosła ok. 13,5 mln zł wobec ok. 16,4 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2025 roku. Oznacza to redukcję zapasów o ok. 2,8 mln zł, czyli o ponad 17,1% względem najwyższego poziomu z 2025 roku. W ujęciu całej Grupy poziom środków pieniężnych wzrósł do ok. 481,6 tys. zł wobec ok. 248,5 tys. zł na koniec 2025 roku, a wskaźnik płynności bieżącej na koniec pierwszego kwartału 2026 roku wyniósł ok. 1,3. Oznacza to, że pomimo trudnego otoczenia płatniczego zarówno Grupa, jak i Spółka poprawiły pozycję gotówkową i utrzymują zdolność do bieżącego regulowania zobowiązań. Redukcja zapasów jest efektem działań ukierunkowanych na lepsze planowanie dostaw, poprawę rotacji magazynu oraz bardziej racjonalne zarządzanie kapitałem obrotowym. Ma to szczególne znaczenie w sytuacji, w której nieregularność dostaw od producentów z jednej strony wymusza utrzymywanie pewnego bufora magazynowego, a z drugiej strony nadmierny poziom zapasów obciąża płynność i zwiększa potrzeby finansowania zewnętrznego.

Ograniczeniem na rynku, wpływającymi na wyniki Grupy oraz Spółki, pozostaje sytuacja w segmencie publicznej ortopedii. Szpitale, w związku z niepewnością finansowania oraz opóźnieniami w płatnościach ze strony NFZ, znacznie ostrożniej zarządzają budżetami niż w roku 2025. Celem wielu placówek jest uniknięcie powtórzenia sytuacji z drugiej połowy 2025 roku, kiedy ograniczona dostępność środków powodowała wydłużanie terminów płatności wobec dostawców. Jednocześnie wyzwaniem stanowi wzrost wynagrodzeń personelu medycznego, który przy ograniczaniu budżetów szpitali powoduje narastające problemy płatnicze. W przestrzeni publicznej wskazuje się, że w niektórych szpitalach koszty wynagrodzeń pochłaniają bardzo dużą część budżetu, co ogranicza środki dostępne na zakup sprzętu, implantów i materiałów medycznych. Wpływa to na zdolność inwestycyjną potencjalnych klientów Grupy.

W związku z powyższym, na wyniki zarówno Grupy, jak i Spółki przełożyły się m.in. wysokie koszty finansowe. W pierwszym kwartale 2026 roku wyniosły one 189,5 tys. zł wobec 107,6 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ich wzrost wynika przede wszystkim z konieczności finansowania kapitału obrotowego w warunkach wydłużonych terminów płatności ze strony szpitali. Szpitale, które nie otrzymują środków NFZ w przewidywalny i terminowy sposób, przesuwać płatności wobec dostawców, co zwiększa zapotrzebowanie Grupy i Spółki na finansowanie zewnętrzne. Massmedica S.A. bierze te uwarunkowania pod uwagę w swojej polityce handlowej. Zarząd konsekwentnie wybiera pewnych płatników oraz ogranicza lub zmniejsza współpracę z podmiotami, których sytuacja finansowa albo historia płatnicza wskazuje na podwyższone ryzyko opóźnień. W ocenie Zarządu działania te są jednym z powodów utrzymania dobrej płynności, a poprawa wyniku finansowego mimo trudnych warunków rynkowych potwierdza efektywność prowadzonej, selektywnej polityki sprzedażowej.

W zakresie największego segmentu sprzedażowego Grupy oraz Spółki - segmentu RECON - nadal pozytywnie wyróżnia się sprzedaż endoprotez kolana UNITY. Wzrost tej linii produktowej jest kontynuacją trendu obserwowanego w 2025 roku i wynika z wcześniejszych inwestycji w rozwój instrumentarium, szkolenia chirurgów, wsparcie kliniczne oraz efekt synergii z robotyką ortopedyczną. UNITY pozostaje jednym z najważniejszych produktów Massmedica S.A. w segmencie rekonstrukcyjnym i stanowi istotny element strategii wzrostu sprzedaży w kolejnych kwartałach.

Struktura przychodów (tys. PLN)	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Medycyna rekonstrukcyjna (Recon)	6 387	5 652
Medycyna estetyczna, antystarzeniowa (Anti-Aging)	1 160	1 902
Pozostałe usługi	109	378
Suma	<u>7 656</u>	<u>7 932</u>

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

W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka kontynuowała działania dywersyfikacyjne zarówno w segmencie RECON, jak i w dziale Estetyki.

W dziale Estetyki rozpoczęto wprowadzanie nowych produktów – autologicznych egzosomów Exosmart. Produkt ten wpisuje się w strategię rozwoju segmentu Anti-Aging i medycyny regeneracyjnej, w którym Spółka poszukuje produktów o wysokiej marżowości, krótszym cyklu sprzedaży i lepszym profilu płatniczym niż w segmencie publicznej ortopedii. Rozwój oferty w obszarze medycyny estetycznej i regeneracyjnej ma istotne znaczenie dla dywersyfikacji przychodów oraz zmniejszania zależności Spółki od finansowania publicznego.

W segmencie RECON kontynuowany jest rozwój sprzedaży opatrunków stabilizacyjnych OpenCast. Produkt spotkał się z pozytywnym odbiorem rynku i pozostaje ważnym kierunkiem rozwoju oferty własnej Spółki. OpenCast stanowi uzupełnienie klasycznej oferty ortopedycznej, a jednocześnie daje możliwość budowania sprzedaży w kanale prywatnym, gdzie terminy płatności są krótsze, a marżowość bardziej atrakcyjna.

Projekt URSA (Universal Robotic Surgical Assistant), realizowany przez spółkę zależną Massmedica Technologie Sp. z o.o., postępuje zgodnie z zaplanowanym harmonogramem. W omawianym kwartale zakończone zostały prace nad prototypem robota, o czym Spółka informowała w raporcie ESPI nr 1/2026 z dnia 16 lutego 2026 r. W pierwszym kwartale 2026 roku kontynuowano prace nad walidacją i dopracowywaniem systemu.

Aktualnie główny nacisk położony jest na rozwój i dopracowanie oprogramowania, w tym algorytmów planowania zabiegu, nawigacji, integracji z ramieniem robotycznym oraz interfejsu użytkownika. Równolegle prowadzone są przygotowania do kolejnych etapów walidacji urządzenia oraz testów w warunkach zbliżonych do klinicznych.

Prezentacja zwalidowanego prototypu systemu URSA planowana jest na trzeci kwartał 2026 roku. Osiągnięcie tego kamienia milowego będzie ważnym etapem rozwoju projektu, umożliwiającym prezentację technologii partnerom przemysłowym, inwestorom oraz potencjalnym użytkownikom klinicznym.

Projekt URSA pozostaje jednym z kluczowych elementów długoterminowej strategii rozwoju Grupy Massmedica. Jego celem jest budowa własnej platformy robotycznej dla chirurgii ortopedycznej, która w przyszłości może stać się istotnym źródłem przychodów, zwiększyć niezależność technologiczną Spółki oraz poprawić jej pozycję konkurencyjną na rynku medycznym.

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 (niegenerycznych). 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, Bodycad. 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.

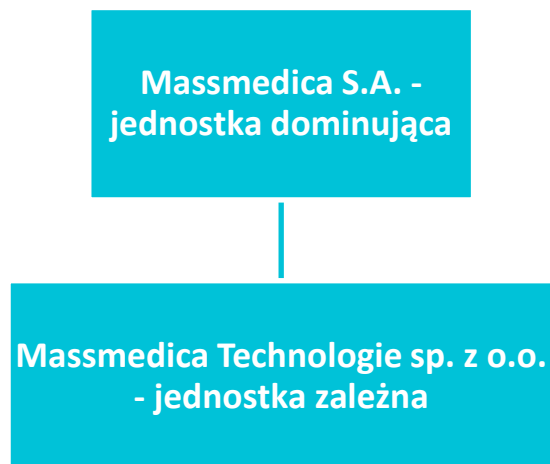
W ramach promocji swojej działalności i oferty produktowej, Spółka organizuje liczne szkolenia przeznaczone dla lekarzy, nierzadko uzupełnione o operacje prowadzone „na żywo”. Celem szkoleń jest przedstawienie swojej oferty niejako „w praktyce”, a także przekazanie stosownej wiedzy przedstawicielom medycznym 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 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. 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*
Marek Młodzianowski	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*
Jan Bryczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023 r. – 30 czerwca 2025 r.
Joanna Różalska	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023 r. – 30 czerwca 2025 r.
Jan Skowroński	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023 r. – 30 czerwca 2025 r.

Hubert Młodzianowski	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023 r. – 30 czerwca 2025 r.
Wojciech Kaszycki	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	422.345	17,49%	422.345	17,49%
SUMA	2.414.899	100,00%	2.414.899	100,00%

4.3. Zatrudnienie w Massmedica S.A.

W I kwartale 2026 r. średnie zatrudnienie Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 14. Spółka Massmedica Technologie sp. z o.o. nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

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 wariantcie porównawczym. Spółka posiada udokumentowaną politykę rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne

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

Środki trwałe

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

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

Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

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

Należności krótko- i długoterminowe

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku wyceniane są według wartości nominalnej.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitał podstawowy

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

Rezerwy

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zapasy

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

Należności krótko- i długoterminowe

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Uznawanie przychodów

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A.
Skonsolidowany skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN)

AKTYWA	31.03.2026	31.03.2025
A. Aktywa trwałe	3 119 891,55	2 773 440,71
I. Wartości niematerialne i prawne	39 982,69	29 848,01
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	39 982,69	29 848,01
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 079 908,86	2 743 592,70
1. Środki trwałe	2 484 831,85	2 152 109,81
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	342 978,40	407 246,72
c) urządzenia techniczne i maszyny	362 550,67	31 298,16
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	1 779 302,78	1 713 564,93
2. Środki trwałe w budowie	595 077,01	591 482,89
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	23 002 616,67	20 837 608,98
I. Zapasy	13 541 609,68	14 871 016,84
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	13 541 609,68	14 871 016,84
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	8 155 757,27	4 374 421,79
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	8 155 757,27	4 374 421,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 050 360,06	4 133 140,02
- do 12 miesięcy	8 050 360,06	4 133 140,02
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	25 107,00	130 300,01
c) inne	80 290,21	110 981,76
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	525 114,87	1 054 406,23
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	525 114,87	1 054 406,23
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	481 608,87	1 010 900,23

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	480 317,89	1 010 900,23
- inne środki pieniężne	1 290,98	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	780 134,85	537 764,12
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
RAZEM	26 122 508,22	23 611 049,69

PASYWA	31.03.2026	31.03.2025
A. Kapitał (fundusz własny)	6 189 704,90	5 545 036,98
I. Kapitał podstawowy	241 489,90	241 489,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 775 470,78	4 960 791,22
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	-257 525,80	156 716,16
VI. Zysk (strata) netto	430 270,02	186 039,70
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 932 803,32	18 066 012,71
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 001 909,79	3 685 028,40
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	2 001 909,79	3 685 028,40
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 691 724,25	14 360 984,31
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	17 691 724,25	14 360 984,31
a) kredyty i pożyczki	9 100 000,15	6 228 870,60
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 351 617,47	7 956 994,78
- do 12 miesięcy	8 351 617,47	7 956 994,78
- 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	172 944,03	99 569,27
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	17 934,56
i) inne	67 162,60	57 615,10
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	239 169,28	20 000,00

1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	239 169,28	20 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	239 169,28	20 000,00
RAZEM	26 122 508,22	23 611 049,69

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
A. Przychody ze sprzedaży netto	7 652 046,04	7 932 150,24
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	7 652 046,04	7 932 150,24
B. Koszty działalności operacyjnej	6 844 438,61	7 675 720,56
I. Amortyzacja	120 512,54	136 441,21
II. Zużycia materiałów i energii	102 001,56	303 844,18
III. Usługi obce	698 180,16	989 270,51
IV. Podatki i opłaty	21 060,77	16 556,09
V. Wynagrodzenia	1 145 868,90	836 820,81
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	145 893,02	90 291,95
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	211 237,44	326 688,51
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 399 684,22	4 975 807,30
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	807 607,43	256 429,68
D. Pozostałe przychody operacyjne	21 356,27	80 797,58
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	21 356,27	80 797,58
E. Pozostałe koszty operacyjne	112 829,76	13 505,17
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	112 829,76	13 505,17
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	716 133,94	323 722,09
G. Przychody finansowe	24 423,39	13 623,80
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	604,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości wyceny	0,00	0,00
V. Inne	23 819,39	13 623,80
H. Koszty finansowe	189 464,31	107 560,19
I. Odsetki	103 197,42	107 560,19
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	86 266,89	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	551 093,02	229 785,70
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00

I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	551 093,02	229 785,70
L. Podatek dochodowy	120 823,00	43 746,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	430 270,02	186 039,70

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	430 270,02	186 039,70
II. Korekty razem	-213 555,44	127 893,80
1. Amortyzacja	120 512,54	136 441,21
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	103 197,42	107 560,19
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	64 158,52	-2 818 230,35
7. Zmiana stanu należności	60 851,88	866 359,09
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-370 089,56	1 852 092,17
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-192 186,24	0,00
10. Inne korekty	0,00	-16 328,51
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	216 714,58	313 933,50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
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
II. Wydatki	606 469,92	33 298,16
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	606 469,92	33 298,16
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-606 469,92	-33 298,16
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	726 284,64	745 863,83
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	26 284,49	0,00
2. Kredyty i pożyczki	700 000,15	745 863,83
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	103 384,78	107 560,19
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	187,36	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	103 197,42	107 560,19
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	622 899,86	638 303,64
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	233 144,52	918 938,98
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	248 464,35	91 961,25
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	481 608,87	1 010 900,23
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

		01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 733 337,75	5 358 997,28
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 733 337,75	5 358 997,28
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	4 960 791,22
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	814 679,56	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	814 679,56	0,00
	- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku	814 679,56	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	5 775 470,78	4 960 791,22
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	-446 850,73
9.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	156 716,16
9.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	156 716,16
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	0,00	156 716,16
9.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-257 525,80	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	-257 525,80	0,00
9.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-257 525,80	156 716,16
10.	Wynik netto	430 270,02	186 039,70
a)	zysk netto	430 270,02	186 039,70
b)	strata netto	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 189 704,90	5 545 036,98
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwz. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 189 704,90	5 545 036,98

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

AKTYWA	31.03.2026	31.03.2025
A. Aktywa trwałe	5 119 141,55	4 772 690,71
Wartości niematerialne i prawne	39 982,69	29 848,01
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	39 982,69	29 848,01
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	3 079 908,86	2 743 592,70
1. Środki trwałe	2 484 831,85	2 152 109,81
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	342 978,40	407 246,72
c) urządzenia techniczne i maszyny	362 550,67	31 298,16
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	1 779 302,78	1 713 564,93
2. Środki trwałe w budowie	595 077,01	591 482,89
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. Aktywa obrotowe	21 770 534,28	19 424 095,38
Zapasy	12 891 661,64	14 221 068,80
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	12 891 661,64	14 221 068,80
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	8 059 243,47	4 123 738,16
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	8 059 243,47	4 123 738,16
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 960 283,26	3 883 817,96
- do 12 miesięcy	7 960 283,26	3 883 817,96
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	18 670,00	129 219,01
c) inne	80 290,21	110 701,19
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	555 282,40	1 054 288,42
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	555 282,40	1 054 288,42
a) w jednostkach powiązanych	76 506,00	43 506,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	478 776,40	1 010 782,42

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	477 485,42	1 010 782,42
- inne środki pieniężne	1 290,98	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	264 346,77	25 000,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
RAZEM	26 889 675,83	24 196 786,09

PASYWA	31.03.2026	31.03.2025
A. Kapitał (fundusz własny)	6 969 066,18	6 147 196,38
I. Kapitał podstawowy	241 489,90	241 489,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 775 470,78	4 960 791,22
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	428 207,31	814 679,56
VI. Zysk (strata) netto	523 898,19	130 235,70
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 920 609,65	18 049 589,71
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 001 909,79	3 685 028,40
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	2 001 909,79	3 685 028,40
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 679 530,58	14 344 561,31
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	17 679 530,58	14 344 561,31
a) kredyty i pożyczki	9 100 000,00	6 228 870,60
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 347 322,35	7 953 911,78
- do 12 miesięcy	8 347 322,35	7 953 911,78
- 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	165 045,63	86 229,27
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	17 934,56
i) inne	67 162,60	57 615,10
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	239 169,28	20 000,00

1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	239 169,28	20 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	239 169,28	20 000,00
RAZEM	26 889 675,83	24 196 786,09

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
A. Przychody ze sprzedaży netto	7 656 206,04	7 933 350,24
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	7 656 206,04	7 933 350,24
B. Koszty działalności operacyjnej	6 754 971,40	7 732 724,56
Amortyzacja	120 512,54	136 441,21
Zużycia materiałów i energii	102 001,56	303 844,18
Usługi obce	681 227,33	1 046 274,51
Podatki i opłaty	21 060,77	16 556,09
Wynagrodzenia	1 081 859,67	836 820,81
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	137 387,87	90 291,95
Pozostałe koszty rodzajowe	211 237,44	326 688,51
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 399 684,22	4 975 807,30
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	901 234,64	200 625,68
D. Pozostałe przychody operacyjne	21 356,27	80 797,58
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	21 356,27	80 797,58
E. Pozostałe koszty operacyjne	112 828,80	13 505,17
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	112 828,80	13 505,17
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	809 762,11	267 918,09
G. Przychody finansowe	24 423,39	13 623,80
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
Odsetki	604,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości wyceny	0,00	0,00
Inne	23 819,39	13 623,80
H. Koszty finansowe	189 464,31	107 560,19
Odsetki	103 197,42	107 560,19
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	86 266,89	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	644 721,19	173 981,70
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00

Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	644 721,19	173 981,70
L. Podatek dochodowy	120 823,00	43 746,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	523 898,19	130 235,70

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	523 898,19	130 235,70
II. Korekty razem	-272 719,56	184 190,80
1. Amortyzacja	120 512,54	136 441,21
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	103 197,42	107 560,19
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	64 158,52	-2 818 230,35
7. Zmiana stanu należności	-9 323,72	938 780,09
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-360 977,94	1 835 968,17
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-190 286,38	-16 328,51
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	251 178,63	314 426,50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
IV. Wpływy	0,00	0,00
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
V. Wydatki	606 469,92	33 298,16
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	606 469,92	33 298,16
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-606 469,92	-33 298,16
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
IV. Wpływy	726 284,49	745 863,83
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	26 284,49	0,00
2. Kredyty i pożyczki	700 000,00	745 863,83
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
V. Wydatki	136 197,42	107 560,19
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	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	103 197,42	107 560,19
9. Inne wydatki finansowe	33 000,00	0,00
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	590 087,07	638 303,64
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	234 795,78	919 431,98
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	243 980,62	91 350,44
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	478 776,40	1 010 782,42
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

		01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 418 883,50	6 016 960,68
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 418 883,50	6 016 960,68
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	4 960 791,22
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	814 679,56	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	814 679,56	0,00
	- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku	814 679,56	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	5 775 470,78	4 960 791,22
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	428 207,31	0,00
9.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	428 207,31	0,00
9.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	428 207,31	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	814 679,56
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	814 679,56
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	428 207,31	814 679,56
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	428 207,31	814 679,56
10.	Wynik netto	523 898,19	130 235,70
a)	zysk netto	523 898,19	130 235,70
b)	strata netto	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 969 066,18	6 147 196,38
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwz. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 969 066,18	6 147 196,38