

RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ

MASSMEDICA S.A.

IV KWARTAŁ 2025 r.



SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	5
I. SYTUACJA FINANSOWA.....	6
1. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej	6
2. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta i Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport	7
II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ NASTAWIONA NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	8
III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH	8
IV. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO	8
V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	9
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	9
2. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej.....	10
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	12
4. Pozostałe informacje	12
4.1. Organy Spółki.....	12
4.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	13
4.3. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.....	13
4.4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	13
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A.	16
Skonsolidowany skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN)	16
Skonsolidowany rachunek zysków i strat Massmedica S.A. (dane w PLN)	18
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Massmedica S.A. (dane w PLN)	19
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN)	20
VII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A.	23
Jednostkowy skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN)	23
Jednostkowy skrócony rachunek zysków i strat Massmedica S.A. (dane w PLN).....	25
Jednostkowy skrócony rachunek przepływów pieniężnych Massmedica S.A. (dane w PLN).....	26
Jednostkowe skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN).....	27

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	9 915 555,82	6 653 769,92	32 221 250,96	32 611 110,35
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 943 950,90	670 517,03	2 835 464,72	1 696 839,60
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	526 963,55	386 214,64	1 460 436,54	1 327 354,07
Zysk (strata) brutto	218 558,22	188 374,14	719 159,51	863 214,37
Zysk (strata) netto	62 839,22	115 077,14	435 082,51	625 872,37

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)	01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	500 481,75	862 075,67	183 773,82	1 613 168,38
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-84 767,71	-969 073,27	-231 208,51	-1 741 068,07
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-396 589,88	28 347,86	203 937,79	196 143,74

BILANS (PLN)	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	2 633 934,17	2 870 295,76
Aktywa obrotowe	22 735 748,54	17 745 730,94
Aktywa razem	25 369 682,71	20 616 026,70
Zobowiązania krótkoterminowe	17 424 068,65	11 529 695,54
Zobowiązania długoterminowe	1 885 718,00	3 384 000,00
Kapitał własny	5 733 337,75	5 381 302,76
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	248 464,35	105 872,02

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	9 919 375,82	6 655 869,92	32 180 570,96	32 619 510,35
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 959 377,97	871 581,86	2 793 666,61	1 890 729,62
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	606 217,99	599 415,95	1 482 746,79	1 538 466,74
Zysk (strata) brutto	297 812,66	401 575,45	741 469,76	1 074 327,04
Zysk (strata) netto	142 093,66	328 278,45	457 392,76	836 985,04

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)	01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	497 938,78	865 546,13	174 628,80	1 617 678,10
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-84 767,71	-969 073,35	-231 208,51	-1 741 068,15
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-396 589,88	28 347,86	209 209,89	196 143,74

BILANS (PLN)	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	4 633 184,17	4 869 545,76
Aktywa obrotowe	21 454 675,95	16 582 127,40
Aktywa razem	26 087 860,12	21 451 673,16
Zobowiązania krótkoterminowe	17 456 700,31	11 707 378,60
Zobowiązania długoterminowe	1 885 718,00	3 384 000,00
Kapitał własny	6 418 883,50	6 039 266,16
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	243 980,62	105 261,21

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 ocenie Zarządu Spółki, czwarty kwartał 2025 roku przebiegał w warunkach utrzymującego się, wymagającego otoczenia rynkowego, charakteryzującego się ograniczoną liczbą zabiegów endoprotezoplastyki finansowanych przez Narodowy Fundusz Zdrowia (NFZ) oraz napiętą sytuacją płatniczą w sektorze szpitalnym. W 2025 roku odnotowano spadek liczby planowych zabiegów ortopedycznych realizowanych w publicznym systemie ochrony zdrowia. Szpitale mierzyły się z opóźnieniami w otrzymywaniu środków z NFZ, co przekładało się na wydłużenie terminów płatności wobec dostawców. Sytuacja ta wymuszała bardziej ostrożne planowanie zabiegów, ograniczanie nadwykonań oraz selektywne podejście do nowych inwestycji. Pomimo tych niesprzyjających uwarunkowań Spółka osiągnęła dobre wyniki sprzedażowe, poprawiła poziom wyniku operacyjnego (EBITDA), ustabilizowała płynność finansową oraz rozpoczęła proces redukcji zapasów magazynowych.

Osiągnięcie wyników było możliwe dzięki wzrostowi sprzedaży endoprotez kolana UNITY, stanowiącemu rezultat kilkuletnich, systematycznych inwestycji Spółki oraz rosnącej synergii z rozwiązaniami robotycznymi znajdującymi się w jej ofercie.

W czwartym kwartale 2025 roku wypracowane przychody zarówno w ujęciu skonsolidowanym, jak i jednostkowym wyniosły ponad 9,9 mln zł wobec ok. 6,7 mln zł w analogicznym kwartale roku poprzedniego, co oznacza wzrost rzędu 49,0% rd. Wyższy poziom wygenerowanych przychodów w stosunku do czwartego kwartału 2024 roku wynika ze sprzedaży robota operacyjnego, o której Spółka informowała w raporcie ESPI nr 7/2025 z dnia 31 grudnia 2025 roku. Narastająco, w skali całego roku 2025 przychody ze sprzedaży w ujęciu skonsolidowanym i jednostkowym osiągnęły 32,2 mln zł i były nieznacznie niższe od poziomu z 2024 roku (32,6 mln zł). W ocenie Zarządu, stanowi to korzystny wynik na tle szacowanego spadku liczby zabiegów endoprotezoplastyki w Polsce o ok. 10%.

Skonsolidowana EBITDA za cały 2025 rok wyniosła ponad 1,9 mln zł, co oznacza wzrost o 3,7% w porównaniu z rokiem 2024. W ujęciu kwartalnym skonsolidowana EBITDA osiągnęła poziom 645,8 tys. zł, co przekłada się na wzrost o 19,4% rok do roku. W ujęciu jednostkowym EBITDA za 2025 rok wyniosła blisko 2,0 mln zł, wobec blisko 1,9 mln zł odnotowanych w całym 2024 roku (+4,4% rdr). Z kolei w czwartym kwartale 2025 roku jednostkowa EBITDA osiągnęła poziom 725,0 tys. zł, co stanowi wzrost o 3,2% w porównaniu z wynikiem EBITDA wypracowanym w analogicznym okresie 2024 roku. Zarówno w ujęciu skonsolidowanym, jak i narastającym, Emitent był w stanie zachować podobny poziom marży kwartalnej i narastającej EBITDA co w analogicznych okresach roku 2024. W opinii Zarządu oznacza to, że Spółka była w stanie nie tylko obronić, ale wręcz poprawić efektywność operacyjną mimo istotnie trudniejszych warunków rynkowych.

W ujęciu skonsolidowanym, na poziomie zysku netto Spółka wypracowała w 2025 roku wynik dodatni, jednak niższy niż w 2024 roku. W ujęciu kwartalnym wyniósł on 62,8 tys. zł w czwartym kwartale 2025 roku (-45,4% rdr), a w ujęciu narastającym 435,1 tys. zł (-30,5% rdr). Głównym czynnikiem ograniczającym finalny rezultat finansowy były wysokie koszty finansowe związane z koniecznością finansowania rosnących należności od szpitali. W ocenie Zarządu, wzrost zadłużenia szpitali i ich problemy z płynnością, wynikające ze złej sytuacji finansowej NFZ i znacznych opóźnień w płatnościach

za wykonane świadczenia, spowodowały pogorszenie spływu należności do Spółki w stosunku do roku 2024.

W ujęciu jednostkowym, zysk netto wyniósł 142,1 tys. zł w czwartym kwartale 2025 roku (-56,7% rdr), a narastająco 457,4 tys. zł (-45,4%). Na spadek wyniku netto wpłynęły analogiczne czynniki, co dla zysku netto w ujęciu skonsolidowanym.

Struktura przychodów (tys. PLN)	01.10.2025	01.10.2024
	- 31.12.2025	- 31.12.2024
Medycyna rekonstrukcyjna (Recon)	8 721	5 207
Medycyna estetyczna, antystarzeniowa (Anti-Aging)	1 170	1 440
Pozostałe usługi	22	8
Suma	9 913	6 655

2. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta i Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport

W ocenie Zarządu, w omawianym kwartale, pomimo kurczącego się rynku Spółka utrzymała dynamikę sprzedażową w segmencie RECON, a w wybranych liniach produktowych – przede wszystkim w endoprotezach kolana UNITY – odnotowała wyraźne wzrosty sprzedaży. Jest to rezultatem konsekwentnego budowania bazy wyszkolonych ośrodków i chirurgów, wcześniejszych inwestycji w instrumentarium oraz rozwiązania robotyczne, jak też efektu synergii pomiędzy instalacjami robota operacyjnego a sprzedażą implantów w modelu „platformowym” (robot oraz implanty UNITY).

W całym 2025 roku jednym z głównych wyzwań było finansowanie kapitału obrotowego przy rosnących należnościach i wysokich zapasach magazynowych, w tym zapasach wyrobów wysokocennych (roboty operacyjne, endoprotezy w komisie). Na koniec 2025 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,23 wobec 1,41 na koniec 2024 roku oraz 1,20 na koniec trzeciego kwartału 2025 roku. Oznacza to, że po okresie pogorszenia widocznym w trakcie roku 2025, w czwartym kwartale nastąpiła stopniowa poprawa relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, przy jednoczesnym zachowaniu bezpiecznego poziomu płynności.

W opinii Zarządu, istotnym osiągnięciem czwartego kwartału 2025 roku było również rozpoczęcie realnej redukcji zapasów magazynowych oraz odwrócenie trendu ich narastania obserwowanego w poprzednich okresach. Działania w tym obszarze koncentrowały się m.in. na usprawnieniu planowania dostaw w warunkach nieregularnych terminów realizacji po stronie producentów, optymalizacji poziomu zapasów w segmencie RECON oraz stopniowym uwalnianiu kapitału zamrożonego w wyrobach pozostających w komisie. W przełożeniu na wynik finansowy, widoczny jest wzrost rdr pozycji „inne koszty operacyjne”, który wynika m.in. z odpisów związanych ze spisaniem części przeterminowanych implantów.

Na ostateczny poziom zysku netto Massmedica S.A. wpływ miały rosnące koszty finansowe. Ich wzrost wynikał przede wszystkim z pogorszenia terminowości płatności ze strony szpitali, które same oczekują na środki z NFZ oraz konieczności korzystania z zewnętrznego finansowania (kredyty i instrumenty faktoringowe) w celu utrzymania płynności.

W efekcie Spółka obserwowała zwiększone koszty odsetkowe oraz pozostałe koszty finansowe. W ocenie Zarządu jest to w dużej mierze czynnik zewnętrzny, związany z modelem finansowania publicznej ochrony zdrowia, a nie z procesami wewnętrznymi Spółki.

II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ NASTAWIONA NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W czwartym kwartale 2025 roku Spółka kontynuowała prace rozwojowe nad projektem URSA (Universal Robotic Surgical Assistant), realizowanym przez spółkę zależną Massmedica Technologie Sp. z o.o. W okresie po omawianym kwartale zakończone zostały prace nad prototypem funkcjonalnym robota, o czym Emitent informował w raporcie ESPI 1/2026 z dnia 16 lutego 2026 roku. W efekcie zakończenia prac, Spółka uzyskała funkcjonalny prototyp urządzenia o nazwie URSA Minor. Prace zamknęły się w planowanym pierwotnie budżecie.

Obecnie działania w zakresie projektu URSA koncentrują się na dalszym rozwoju i optymalizacji oprogramowania, w szczególności algorytmów planowania zabiegu, nawigacji, integracji z danymi obrazowymi oraz dopracowaniu interfejsu użytkownika, tak aby system był możliwie najbardziej intuicyjny dla zespołu operacyjnego. Równolegle Spółka oczekuje na dostawę docelowego ramienia robotycznego o zwiększonej precyzji ruchu, które zastąpi dotychczas wykorzystywane ramię testowe.

Kolejnym etapem będą testy urządzenia w warunkach zbliżonych do klinicznych, realizowane w zakładzie anatomii z wykorzystaniem nieutrwalonych preparatów ludzkich. Rozpoczęcie badań planowane jest na kwiecień 2026 roku. Testy te będą kluczowe dla walidacji dokładności systemu, ergonomii pracy zespołu operacyjnego oraz przygotowania kolejnych etapów procesu certyfikacyjnego.

W zakresie finansowania dalszych prac rozwojowych i przygotowania systemu do komercjalizacji Spółka ubiega się o środki z programu dotacyjnego „Ścieżka SMART”. Projekt URSA, realizowany zgodnie z przyjętym harmonogramem i budżetem, wzmacnia długoterminowy potencjał wzrostu Spółki.

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

Grupa Kapitałowa zajmuje się dystrybucją implantów i innych materiałów medycznych stosowanych w leczeniu chorób układu narządu ruchu, a także w medycynie regeneracyjnej. Grupa specjalizuje się w produktach wysoko technologicznych (niegenerycznych). Grupa 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 z 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. Opis organizacji Grupy 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 Massmedica S.A. 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 Grupie Kapitałowej

W czwartym kwartale 2025 r. średnie zatrudnienie Grupy w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 14,0, przy czym wszystkie osoby zatrudnione były w Massmedica S.A.

4.4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane oraz jednostkowe 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 Grupa sporządza w wariantcie porównawczym. Grupa 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

Grupa 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 Grupie 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

Grupa 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 ujmovane 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	31.12.2025	31.12.2024
A. Aktywa trwałe	2 633 934,17	2 870 295,76
I. Wartości niematerialne i prawne	42 559,12	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	42 559,12	24 800,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 591 375,05	2 845 495,76
1. Środki trwałe	1 999 578,07	2 256 012,87
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	369 644,62	431 681,54
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	1 824 331,33
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	1 629 933,45	0,00
2. Środki trwałe w budowie	591 796,98	589 482,89
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	22 735 748,54	17 745 730,94
I. Zapasy	13 605 768,20	13 821 014,56
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	13 605 768,20	13 821 014,56
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	8 162 672,35	3 237 574,24
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	8 162 672,35	3 237 574,24
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 590 434,54	3 023 380,77
- do 12 miesięcy	7 590 434,54	3 023 380,77
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	484 781,02	131 047,51
c) inne	87 456,79	83 145,96
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	291 970,35	149 378,02
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	291 970,35	149 378,02
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	248 464,35	105 872,02
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	248 464,35	105 872,02

- 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	675 337,64	537 764,12
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
RAZEM	25 369 682,71	20 616 026,70

PASYWA	31.12.2025	31.12.2024
A. Kapitał (fundusz własny)	5 733 337,75	5 381 302,76
I. Kapitał podstawowy	241 489,90	241 489,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 960 791,22	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	95 974,12	-446 850,73
VI. Zysk (strata) netto	435 082,51	625 872,37
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 636 344,96	15 234 723,94
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	301 028,40
II. Zobowiązania długoterminowe	1 885 718,00	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	1 885 718,00	3 384 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 424 068,65	11 529 695,54
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	17 424 068,65	11 529 695,54
a) kredyty i pożyczki	8 400 000,00	5 483 006,77
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:	8 030 463,04	5 862 384,37
- do 12 miesięcy	8 030 463,04	5 862 384,37
- 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	933 450,31	111 449,41
h) z tytułu wynagrodzeń	671,47	17 677,85
i) inne	59 483,83	55 177,14
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	326 558,31	20 000,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	326 558,31	20 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	326 558,31	20 000,00
RAZEM	25 369 682,71	20 616 026,70

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
A. Przychody ze sprzedaży netto	9 915 555,82	6 653 769,92	32 221 250,96	32 611 110,35
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży	9 915 555,82	6 653 769,92	32 221 250,96	32 611 110,35
B. Koszty działalności operacyjnej	7 971 604,92	5 983 252,89	29 385 786,24	30 914 270,75
I. Amortyzacja	118 789,90	154 786,52	473 858,10	538 301,28
II. Zużycia materiałów i energii	220 044,13	198 935,05	715 909,72	1 556 283,27
III. Usługi obce	782 484,93	1 065 407,19	4 000 237,79	4 008 605,63
IV. Podatki i opłaty	22 500,68	17 220,81	72 050,62	99 838,34
V. Wynagrodzenia	1 194 664,72	981 718,18	3 945 231,14	4 176 461,85
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne	94 331,56	85 756,23	370 934,88	327 775,31
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	330 182,30	273 503,47	1 137 912,13	1 635 656,28
VIII. Wartość sprzedanych towarów i	5 208 606,70	3 205 925,44	18 669 651,86	18 571 348,79
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 943 950,90	670 517,03	2 835 464,72	1 696 839,60
D. Pozostałe przychody operacyjne	78 266,43	81 565,35	237 834,26	198 008,22
I. Zysk ze zbycia niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	78 266,43	81 565,35	237 834,26	198 008,22
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 495 253,78	365 867,74	1 612 862,44	567 493,75
I. Strata ze zbycia niefinansowych	0	0	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów	0	0	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 495 253,78	365 867,74	1 612 862,44	567 493,75
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	526 963,55	386 214,64	1 460 436,54	1 327 354,07
G. Przychody finansowe	87 763,43	-13 221,38	111 725,97	36 526,45
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	2 060,20	0,00	4 813,87	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	85 703,23	-13 221,38	106 912,10	36 526,45
H. Koszty finansowe	396 168,76	184 619,12	853 003,00	500 666,15
I. Odsetki	138 069,66	105 754,76	591 498,04	413 561,05
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0,00	0,00
IV. Inne	258 099,10	78 864,36	261 504,96	87 105,10
I. Zysk (strata) z działalności	218 558,22	188 374,14	719 159,51	863 214,37
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	218 558,22	188 374,14	719 159,51	863 214,37
L. Podatek dochodowy	155 719,00	73 297,00	284 077,00	237 342,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	62 839,22	115 077,14	435 082,51	625 872,37

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	62 839,22	115 077,14	435 082,51	625 872,37
II. Korekty razem	437 642,53	746 998,53	-251 308,69	987 296,01
1. Amortyzacja	118 789,90	154 786,52	473 858,10	538 301,28
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	396 168,76	184 619,12	853 003,00	500 666,15
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	301 028,40	0,00	301 028,40
6. Zmiana stanu zapasów	2 755 520,43	-3 053 796,73	-1 552 981,71	-3 540 788,63
7. Zmiana stanu należności	-2 869 980,06	3 321 703,28	-2 985 874,95	3 105 472,95
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-289 792,45	-136 342,06	2 808 030,59	-11 768,91
9. Zmiana stanu zob. długoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	326 935,95	-25 000,00	152 656,28	94 384,77
11. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	500 481,75	862 075,67	183 773,82	1 613 168,38
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,08	0,00	0,08
1. Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,08	0,00	0,08
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	84 767,71	969 073,35	231 208,51	1 741 068,15
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	84 767,71	969 073,35	231 208,51	1 741 068,15
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-84 767,71	-969 073,27	-231 208,51	-1 741 068,07
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-2 374,49	212 966,98	1 117 682,83	1 208 829,63
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	512 019,74
2. Kredyty i pożyczki	-2 374,49	212 966,98	1 117 682,83	696 809,89

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	394 215,39	184 619,12	913 745,04	1 012 685,89
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	5 272,10	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-1 953,37	0,00	55 469,94	512 019,74
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	396 168,76	184 619,12	853 003,00	500 666,15
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-396 589,88	28 347,86	203 937,79	196 143,74
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	19 124,16	-78 649,74	156 503,10	68 244,05
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	229 340,19	184 521,76	91 961,25	37 627,97
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	248 464,35	105 872,02	248 464,35	105 872,02
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

		01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 668 545,16	5 266 225,62	5 358 997,28	4 755 430,39
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 668 545,16	5 266 225,62	5 358 997,28	4 755 430,39
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	241 489,90	241 489,90	241 489,90	241 489,90
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	241 489,90	241 489,90	241 489,90	241 489,90
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 960 791,22	4 448 771,48	4 960 791,22	4 448 771,48
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 960 791,22	4 448 771,48	4 960 791,22	4 448 771,48
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1	Zmiany kapitału rezerwowego z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna) (sp. z o.o.) na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.1	Zmiany należnych dopłat wspólników	0,00	0,00	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	0,00	0,00
8.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
8.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	65 169,01	163 114,22	65 169,01	163 114,22
9.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	156 716,16	65 169,01	156 716,16	65 169,01
9.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	95 974,12	65 169,01	95 974,12	65 169,01

a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
9.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	95 974,12	65 169,01	95 974,12	65 169,01
9.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
9.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	95 974,12	65 169,01	95 974,12	65 169,01
10.	Wynik netto	62 839,22	115 077,14	435 082,51	625 872,37
a)	zysk netto	62 839,22	115 077,14	435 082,51	625 872,37
b)	strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 733 337,75	5 381 302,76	5 733 337,75	5 381 302,76
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwz. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 733 337,75	5 381 302,76	5 733 337,75	5 381 302,76

VII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A.

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

AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024
A. Aktywa trwałe	4 633 184,17	4 869 545,76
I. Wartości niematerialne i prawne	42 559,12	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	42 559,12	24 800,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 591 375,05	2 845 495,76
1. Środki trwałe	1 999 578,07	2 256 012,87
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	369 644,62	431 681,54
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	1 824 331,33
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	1 629 933,45	0,00
2. Środki trwałe w budowie	591 796,98	589 482,89
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 999 250,00	1 999 250,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	21 454 675,95	16 582 127,40
I. Zapasy	12 955 820,16	13 171 066,52
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	12 955 820,16	13 171 066,52
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	8 049 919,75	3 237 293,67
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	8 049 919,75	3 237 293,67
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 478 788,94	3 023 380,77
- do 12 miesięcy	7 478 788,94	3 023 380,77
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	483 674,02	131 047,51
c) inne	87 456,79	82 865,39
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	287 486,62	148 767,21
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	287 486,62	148 767,21
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	243 980,62	105 261,21
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	243 980,62	105 261,21

- 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	161 449,42	25 000,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
RAZEM	26 087 860,12	21 451 673,16

PASYWA	31.12.2025	31.12.2024
A. Kapitał (fundusz własny)	6 418 883,50	6 039 266,16
I. Kapitał podstawowy	241 489,90	241 489,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 960 791,22	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	759 209,62	0,00
VI. Zysk (strata) netto	457 392,76	836 985,04
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 668 976,62	15 412 407,00
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	301 028,40
II. Zobowiązania długoterminowe	1 885 718,00	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	1 885 718,00	3 384 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 456 700,31	11 707 378,60
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	17 456 700,31	11 707 378,60
a) kredyty i pożyczki	8 400 000,00	5 483 006,77
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:	8 067 760,92	6 040 366,43
- do 12 miesięcy	8 067 760,92	6 040 366,43
- 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	928 784,09	111 150,41
h) z tytułu wynagrodzeń	671,47	17 677,85
i) inne	59 483,83	55 177,14
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	326 558,31	20 000,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	326 558,31	20 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	326 558,31	20 000,00
RAZEM	26 087 860,12	21 451 673,16

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
A. Przychody ze sprzedaży netto	9 919 375,82	6 655 869,92	32 180 570,96	32 619 510,35
V. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Przychody netto ze sprzedaży	9 919 375,82	6 655 869,92	32 180 570,96	32 619 510,35
B. Koszty działalności operacyjnej	7 959 997,85	5 784 288,06	29 386 904,35	30 728 780,73
I. Amortyzacja	118 789,90	-48 669,04	473 858,10	334 845,72
II. Zużycia materiałów i energii	220 044,13	198 935,05	715 909,72	1 556 283,27
III. Usługi obce	788 364,93	1 069 897,92	4 023 829,79	4 031 033,36
IV. Podatki i opłaty	22 500,68	17 220,81	72 050,62	99 838,34
V. Wynagrodzenia	1 178 878,69	981 718,18	3 924 458,29	4 172 752,33
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne	92 630,52	85 756,23	369 233,84	327 022,64
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	330 182,30	273 503,47	1 137 912,13	1 635 656,28
VIII. Wartość sprzedanych towarów i	5 208 606,70	3 205 925,44	18 669 651,86	18 571 348,79
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 959 377,97	871 581,86	2 793 666,61	1 890 729,62
D. Pozostałe przychody operacyjne	142 093,80	77 476,61	301 661,63	193 919,48
I. Zysk ze zbycia niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	142 093,80	77 476,61	301 661,63	193 919,48
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 495 253,78	349 642,52	1 612 581,45	546 182,36
I. Strata ze zbycia niefinansowych	0	0	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów	0	0	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 495 253,78	349 642,52	1 612 581,45	546 182,36
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	606 217,99	599 415,95	1 482 746,79	1 538 466,74
G. Przychody finansowe	87 763,43	-13 221,38	111 725,97	36 526,45
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	2 060,20	0,00	4 813,87	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	85 703,23	-13 221,38	106 912,10	36 526,45
H. Koszty finansowe	396 168,76	184 619,12	853 003,00	500 666,15
I. Odsetki	138 069,66	105 754,76	591 498,04	413 561,05
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0,00	0,00
IV. Inne	258 099,10	78 864,36	261 504,96	87 105,10
I. Zysk (strata) z działalności	297 812,66	401 575,45	741 469,76	1 074 327,04
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	297 812,66	401 575,45	741 469,76	1 074 327,04
L. Podatek dochodowy	155 719,00	73 297,00	284 077,00	237 342,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	142 093,66	328 278,45	457 392,76	836 985,04

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	142 093,66	328 278,45	457 392,76	836 985,04
II. Korekty razem	355 845,12	537 267,68	-282 763,96	780 693,06
1. Amortyzacja	118 789,90	-48 669,04	473 858,10	334 845,72
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	396 168,76	184 619,12	853 003,00	500 666,15
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	301 028,40	0,00	301 028,40
6. Zmiana stanu zapasów	2 755 520,43	-3 053 796,73	-1 552 981,71	-3 540 788,63
7. Zmiana stanu należności	-2 951 842,06	3 309 365,28	-2 987 401,50	3 093 437,36
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-289 727,86	-130 279,35	2 776 977,77	-2 880,71
9. Zmiana stanu zob. długoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	326 935,95	-25 000,00	153 780,38	94 384,77
11. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	497 938,78	865 546,13	174 628,80	1 617 678,10
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	84 767,71	969 073,35	231 208,51	1 741 068,15
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	84 767,71	969 073,35	231 208,51	1 741 068,15
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-84 767,71	-969 073,35	-231 208,51	-1 741 068,15
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-2 374,49	212 966,98	1 117 682,83	1 208 829,63
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	512 019,74
2. Kredyty i pożyczki	-2 374,49	212 966,98	1 117 682,83	696 809,89

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	394 215,39	184 619,12	908 472,94	1 012 685,89
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-1 953,37	0,00	55 469,94	512 019,74
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	396 168,76	184 619,12	853 003,00	500 666,15
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-396 589,88	28 347,86	209 209,89	196 143,74
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	16 581,19	-75 179,36	152 630,18	72 753,69
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	227 399,43	180 440,57	91 350,44	32 507,52
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	243 980,62	105 261,21	243 980,62	105 261,21
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Jednostkowe skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN)

		01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 274 836,47	5 710 987,71	6 016 960,68	5 202 281,12
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 274 836,47	5 710 987,71	6 016 960,68	5 202 281,12
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	241 489,90	241 489,90	241 489,90	241 489,90
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	241 489,90	241 489,90	241 489,90	241 489,90
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00

2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 960 791,22	4 957 478,07	4 960 791,22	4 448 771,48
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	512 019,74	0,00	512 019,74
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	512 019,74	0,00	512 019,74
	- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku	0,00	512 019,74	0,00	512 019,74
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
	- przesunięcie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 960 791,22	5 469 497,81	4 960 791,22	4 960 791,22
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1	Zmiany kapitału rezerwowego z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna) (sp. z o.o.) na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.1	Zmiany należnych dopłat wspólników	0,00	0,00	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	0,00	0,00
8.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
8.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	759 209,62	0,00	759 209,62	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	759 209,62	0,00	759 209,62	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
9.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	759 209,62	0,00	759 209,62	0,00
9.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
9.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	759 209,62	0,00	759 209,62	0,00
10.	Wynik netto	142 093,66	328 278,45	457 392,76	836 985,04
a)	zysk netto	142 093,66	328 278,45	457 392,76	836 985,04
b)	strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 418 883,50	6 039 266,16	6 418 883,50	6 039 266,16
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwz. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 418 883,50	6 039 266,16	6 418 883,50	6 039 266,16