



MEDAPP SPÓŁKA AKCYJNA

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE

FINANSOWE ZA ROK 2025

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi

Standardami

Sprawozdawczości Finansowej

Dla Akcjonariuszy MedApp S.A.

W związku ze sporządzeniem rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku przekazujemy Państwu to sprawozdanie, które zostało sporządzone w sposób zapewniający prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec grudnia 2025 roku oraz wyniku finansowego za 12 miesięcy 2025 roku.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę **36 244 tys. zł**
- Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące całkowitą stratę w kwocie – **3 409 tys. zł**
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące brak zmian w stanie środków pieniężnych - **0 tys. zł**
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o **3 409 tys. zł**
- Dodatkowe noty i objaśnienia.

**Osoba która sporządziła
sprawozdanie finansowe**

Renata Bohdanowicz

Kraków, dnia 19 maj 2026 r.

**Prezes Zarządu
David Odrakiewicz**

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki : MedApp S.A.

Siedziba Spółki : ul. Aleja Juliusza Słowackiego 6/10, 30-037 Kraków, Polska.

Spółka działa w obszarze medycyny jako spółka technologiczna. Innowacyjne rozwiązania mają za zadanie rewolucjonizować sposób w jaki można leczyć i ratować ludzkie życie. Rozwijane technologie wspomagają diagnostykę obrazową i medycynę cyfrową nowej generacji.

MedApp S.A. tworzy Grupę Kapitałową i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

W skład Grupy Kapitałowej MedApp S.A. wchodzi Jednostka Dominująca MedApp S.A. oraz Jednostki Zależne: MedApp Radiotherapy Sp. z o.o., MedApp Clinics Sp. z o. o., Centrum Medyczne Kamedica Sp. z o.o., MedApp AI Sp. z o. o. oraz MedApp Clinical Research Sp. z o. o.

Rokiem obrachunkowym spółki jest okres 12 miesięcy, który kończy się 31 grudnia 2025.

2. CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

3. OKRES OBJĘTY SPRAWDZANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy 2025 roku, a także dane porównawcze za 12 miesięcy 2024 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania zmian w kapitale własnym.

4. ZMIANY ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

W dniu 04 października 2023 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Davida Odrakiewicz. Skład Zarządu nie zmienił się na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025.

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółki wchodziło:

Błażej Wasielewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Ewelina Rytter – Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Kubiak – Członek Rady Nadzorczej

Michał Knapik – Członek Rady Nadzorczej

Malwina Grobelna – Członek Rady Nadzorczej

5. POŁĄCZENIE SPÓLEK

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego oraz zastosowaniu modelu przeszacowania do wyceny środków trwałych.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tys. złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. zł.

Zarząd Jednostki Dominującej informuje, iż zidentyfikował znaczącą niepewność dotyczącą kontynuacji działalności Grupy w związku z:

1. występowaniem przeterminowanych zobowiązań,
2. niskim poziomem środków pieniężnych na koniec roku 2025.

Jednocześnie Zarząd MedApp S.A. podkreśla, iż zidentyfikowane ryzyko nie zagraża kontynuacji działalności przez Emitenta w okresie najbliższych 12 miesięcy, a podjęte działania m.in.: otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego spółki dnia 27.01.2026, pozwalają przyjąć założenie, iż Spółka ma zdolność prowadzenia działalności operacyjnej we wskazanym horyzoncie czasowym (Nota 38 – wyjaśnienie dot. kontynuacji działalności).

Zarząd Jednostki Dominującej oraz Zarządy Jednostek zależnych dokładają wszelkich starań, aby zniwelować skutki powyżej zidentyfikowanych zdarzeń.

7. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

8. WALUTA FUNKCJONALNA

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane finansowe zaprezentowano w tysiącach złotych.

9. ZASTOSOWANIE MSSF ORAZ NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), obejmującymi standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC).

Standardy i zmiany do standardów obowiązujące po raz pierwszy w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r. jednostka zastosowała następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r.:

- Zmiany do MSSF 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – dotyczące braku wymienialności waluty. Zmiany doprecyzowują zasady oceny wymienialności waluty, ustalania kursu wymiany w przypadku braku wymienialności oraz zakres wymaganych ujawnień.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy i zmiany do standardów, które zostały zatwierdzone przez UE, lecz nie obowiązywały na dzień 31 grudnia 2025 r.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, następujące zmiany do standardów zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, lecz nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 „Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7- coroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - wydanie 11, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych zmian i prowadzi analizę ich wpływu, przewidując, że nie będą one miały istotnego wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności.

Nowe standardy i zmiany do standardów wydane przez RMSR, lecz jeszcze niezatwierdzone przez UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, następujące nowe standardy i zmiany do standardów zostały opublikowane przez RMSR, lecz nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” – obowiązujący od 1 stycznia 2027 r.,
- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia” – obowiązujący od 1 stycznia 2027 r.,

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z powyższych standardów lub zmian. Trwa analiza ich potencjalnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie przewiduje się, aby miały one istotny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności ani ujawnienia.

10. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Odpis aktualizujący należności i zapasy

Spółka dokonała aktualizacji wartości należności, oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

11. PRZESTRZEGANIE W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM TYCH SAMYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH CO W OSTATNIM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W związku z prezentowaniem przez Spółkę w latach 2022 - 2024 sprawozdania finansowego wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości – sprawozdanie za rok obrotowy 2025 zostało również sporządzone wg tych samych standardów.

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości stosowane w Spółce MedApp S.A. są zamieszczone w jej polityce rachunkowości.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie.

Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonusów.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Leasing i umowy długoterminowe

Leasing i umowy długoterminowe klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę/ korzystającego z umowy długoterminowej. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Waluty obce

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Spółki jest złoty polski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje państwowe

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów krótkoterminowych, ujmuje się w bilansie, w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania w cyklu comiesięcznym zgodnie z planem amortyzacji.

Spółka stosuje metodę liniową, stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej ich użyteczności.

Okresy amortyzacji (z zastrzeżeniem różnic w przypadku stawek indywidualnych):

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodne od 3 do 40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny od 1- go do 10 lat
- środki transportu od 2,5 do 5 lat
- inne środki trwałe od 2 do 10 lat

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie nabycia uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są - w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów.

Okresy amortyzacji są ustalane w oparciu o przewidywany czas efektywnej przydatności do przynoszenia korzyści ekonomicznych:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje – od roku do 5 lat
- koszty zakończonych prac rozwojowych - od 3 do 5 lat

Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów. Wszystkie wartości niematerialne mają określony okres użytkowania.

Zakończone prace rozwojowe

Nakłady poniesione w fazie rozwoju ujmowane są jako składnik wartości niematerialnych wyłącznie od momentu spełnienia wszystkich kryteriów kapitalizacji określonych w MSR 38 „Wartości niematerialne”, w szczególności gdy Jednostka jest w stanie wykazać techniczną możliwość ukończenia składnika, zamiar i zdolność jego użytkowania lub sprzedaży, prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, dostępność odpowiednich zasobów oraz możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów przypisanych do danego składnika. Aktywowane koszty prac rozwojowych obejmują nakłady bezpośrednio przypisywalne do wytworzenia i przygotowania składnika wartości niematerialnych do użytkowania zgodnie z zamierzeniami Zarządu.

Nakłady niespełniające kryteriów kapitalizacji ujmowane są w wyniku finansowym okresie.

Moment zakończenia prac rozwojowych Jednostka definiuje jako moment, w którym produkt lub usługa zostały przetestowane, a zakres oraz liczba przeprowadzonych testów, wykonanych w różnych warunkach i na różnych przypadkach, potwierdzają brak błędów systemowych oraz powtarzalność działania produktu lub usługi. W przypadku wyrobów medycznych za moment zakończenia prac rozwojowych, oprócz spełnienia powyższych warunków, uznaje się również uzyskanie wymaganej certyfikacji od specjalistycznego podmiotu zewnętrznego. Zakończone prace rozwojowe amortyzowane są przez przewidywany okres ekonomicznej użyteczności rezultatów tych prac. Amortyzację rozpoczyna się od momentu, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Okres użytkowania, metoda amortyzacji oraz wartość końcowa zakończonych prac rozwojowych podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka dokonuje testu na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Zapasy

W pozycji zapasów ujmuje się: półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe, towary oraz zaliczki na poczet dostaw. Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według wartości odpowiadających cenie nabycia oraz kosztów wytworzenia produktów. Zapasy wyceniane są nie wyżej niż możliwa do uzyskania wartość netto przy sprzedaży. Rozchód zapasów następuje wg zasady FIFO- tj. kolejno po wartościach, które jednostka najwcześniej nabyła.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów. Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, spółka klasyfikuje z podziałem na:

— pożyczki i należności, aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń. Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych. Akcje spółek nienotowanych wyceniane są według technik wyceny zgodnie z MSSF 13. Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej.

Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach. W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego jednostka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych zgodnie z MSR 39.

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według wartości godziwej, przy zastosowaniu odpowiedniej techniki wyceny. Technikę według ceny nabycia pomniejszoną o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 stosuje się dla jednostek zależnych i stowarzyszonych. Wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości godziwej w cenie rynkowej. Udziały w innych jednostkach notowanych na aktywnych rynkach wyceniane są do wartości stanowiącej iloczyn posiadanych udziałów oraz kursu zamknięcia notowań na dzień bilansowy.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do sprawozdania z całkowitych dochodów oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Kredyty i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w trakcie roku wycenia się po średnim kursie obowiązującym na dzień operacji ustalonym przez NBP. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów i (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę**Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny**

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez z sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

B. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	1,2,3,4,5,6	35 498	35 038
Rzeczowe aktywa trwałe	2	97	134
Wartość firmy	1	6 195	6 195
Inne wartości niematerialne	1	130	1 329
Aktywa długoterminowe – nakłady na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie-w trakcie realizacji	1	19 588	17 781
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	3	9 486	9 540
Udzielone pożyczki jednostce powiązanej	3	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	0	54
Inne długoterminowe aktywa finansowe	5	0	0
Należności długoterminowe	6	2	6
Aktywa obrotowe	7,8,9,10	746	3 292
Zapasy	7	9	17
Należności z tytułu dostaw i usług	8	393	2 500
Należności budżetowe (m.in. z tytułu podatku dochodowego)	8	56	0
Pozostałe należności krótkoterminowe	8	276	728
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9	1	1
Pożyczki jednostki zależne i stowarzyszone	8	11	46
Rozliczenia międzyokresowe	10	0	0
AKTYWA OGÓLEM		36 244	38 330

Kapitał własny	12	24 586	27 996
Kapitał podstawowy	12	25 013	25 013
Kapitał zapasowy	12	2 907	1 710
Kapitał z aktualizacji wyceny	12	75	75
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0
Zyski zatrzymane	12	0	- 994
Korekta wyniku lat ubiegłych (skutki przejścia na MSR)		0	0
Zysk/strata bieżąca	12	- 3 409	2 192
Zobowiązania	13,14,15,16,18,19	11 658	10 334
Zobowiązania długoterminowe		99	1 124
Rezerwy na świadczenia emerytalne	19	4	4
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18	0	11
Kredyty bankowe i pożyczki	13	61	57
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	34	73
Inne zobowiązania finansowe	14	0	0
Zobowiązania pozostałe	16	0	979
Zobowiązania krótkoterminowe	13,14,16,18,19,20	11 559	9 210
Rezerwy	19	859	868
Kredyty bankowe i pożyczki	13	823	1 115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	1 353	1 330
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	54	43
Zobowiązania z tytułu podatków	16	3 217	2 046
w tym podatku dochodowego	16	180	302
Zobowiązania pozostałe	16	265	187
Zobowiązania pozostałe – zaliczki na akcje	16	665	0
Dotacje rozliczane w czasie	20	4 323	3 621
PASYWA OGÓLEM		36 244	38 330

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz za okres od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		31.12.2025	31.12.2024
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	21	352	4 616
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	21	352	4 616
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
Koszty działalności operacyjnej	22	1 825	2 209
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		0	213
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Koszty sprzedaży		124	25
Koszty zarządu		1 701	1 971
Zysk /strata na sprzedaży		-1 473	2 407
Pozostałe przychody operacyjne	23	45	358
Pozostałe koszty operacyjne	24	946	249
Zysk /strata na działalności operacyjnej		-2 374	2 516
Przychody finansowe	25	3	10
Koszty finansowe	26	995	121

Zysk / strata brutto		-3 366	2 405
Podatek dochodowy (część bieżąca i odroczone)	27	43	213
Zysk /strata netto z działalności kontynuowanej		-3 409	2 192
Działalność zaniechana			
Zysk /strata netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk / strata netto za okres sprawozdawczy		- 3 409	2 192
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		250 132 454	250 132 454
Podstawowy/rozwodniony zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję		-0,0136/-0,0136	0,009/0,009

Inne całkowite dochody		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		0	0
Skutki wyceny instrumentów finansowych i pochodnych przez inne całkowite dochody		0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego		0	0
Zyski i straty aktuarialne		0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody (netto)		0	0
Całkowite dochody ogółem		- 3 409	2 192
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)		250 132 454	250 132 454
Podstawowy / rozwodniony Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję		-0,0136/-0,0136	0,009/0,009

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PINIENIĘŻNYCH

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2025 oraz za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku (w tys. zł)

	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Wyszczególnienie		
<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</u>		
Zysk /strata brutto	- 3 366	2 192
Korekty razem	5 901	15 730
Amortyzacja	1 233	1 203
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	-8	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	208	118
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	90	0
Zmiana stanu rezerw	-9	- 41
Zmiana stanu zapasów	8	- 4
Zmiana stanu należności	2 512	- 2 657
Zmiana stanu zobowiązań	1 244	1 103
Zmiana stanu dotacji rozliczanych w czasie	702	16 013
Inne korekty z działalności operacyjnej	43	- 5
Podatek dochodowy zapłacony	- 122	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 535	17 922

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy	0	295
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Wpływy ze zbycia akcji/udziałów w jednostkach zależnych i stowarzysz. inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Wpływy ze zbycia innych aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	295
Wydutki	2 173	17 861
Wydutki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 807	17 781
Wydutki na nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych finansowe, w tym:		
Udzielone pożyczki	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	366	80
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 173	- 17 566

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy	52	1 079
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrum. kap. oraz dopłat do kapitału	0	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	1 079
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	52	0
Wydutki	414	1 434
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	366	1 411
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	29	0
Odsetki	19	23
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 362	- 355
Przepływy pieniężne netto razem	0	1
Środki pieniężne na początek okresu	1	0
Środki pieniężne na koniec okresu	1	1

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku (w tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Zysk/strata bieżąca	Razem
Na dzień 1 stycznia 2024	25 013	1 710	0	75	515	-1 510	25 803
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(1 510)	1 510	-
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	2 192	2 192
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	1
Na dzień 31 grudnia 2024	25 013	1 710	0	75	(994)	2 192	27 996

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Zysk/strata bieżąca	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025	25 013	1 710	0	75	-994	2 192	27 996
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	2 192	(2 192)	-
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	0	(3 409)	(3 409)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	1 197	-	-	(1 197)	-	0
Na dzień 31 grudnia 2025	25 013	2 907	0	75	0	(3 409)	24 586

SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w rachunku zysków i strat.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- zysków nadzwyczajnych,
- przychodów z tytułu dywidend,
- pozostałych, nie wymienionych przychodów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do poszczególnych segmentów nie jest możliwe.

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o geograficzne rynki zbytu. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Polska
- Kraje Unii Europejskiej
- Kraje spoza obszaru Unii Europejskiej

Zarząd monitoruje wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności

operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Wynik segmentu wyliczany jest poprzez odjęcie od przychodów ze sprzedaży kosztu własnego sprzedaży oraz części kosztów sprzedaży (głównie kosztów marketingowych i kosztów transportu), przypisanych do poszczególnych segmentów. Koszty nieprzypisane obejmują w całości koszty ogólnego zarządu, oraz tą część kosztów sprzedaży, której nie można przypisać bezpośrednio do poszczególnych segmentów. Wyliczenie wyniku na poszczególnych segmentach służy do oceny każdego z rynków z osobna, oraz do wskazania kierunków rozwoju oraz działań handlowych i marketingowych. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów, które zostały przypisane przez jednostkę do danego segmentu podlegają analizie przez Zarząd. Głównym kryterium, na podstawie którego Spółka przyporządkowuje wartości bilansowe do poszczególnych segmentów jest terytorium działalności kontrahentów Spółki.

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH ROK BIEŻĄCY – 2025 (tys. zł)

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
Przychody i wynik segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	310	4	38	352
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	0			0
Przychody segmentu ogółem	310	4	38	352
Koszty działalności operacyjnej	1 769	0	56	1 825
Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	- 1 459	4	-18	- 1 473
Przychody/koszty operacyjne netto				- 901
Przychody/koszty finansowe netto				- 992
Zysk przed opodatkowaniem				- 3 366
Podatek dochodowy / odroczoney				43
Zysk (strata) netto				- 3 409
Aktywa i zobowiązania (pasywa)				
Suma aktywów	36 244			36 244
Suma zobowiązań	11 658			11 658

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH ROK UBIEGŁY – 2024 (tys. zł)

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
Przychody i wynik segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	4 444	0	172	4 616
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	0			0
Przychody segmentu ogółem	0			0
Koszty działalności operacyjnej	2 131	0	78	2 209
Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	2 313	0	94	2 407
Przychody/koszty operacyjne netto				109
Przychody/koszty finansowe netto				-111
Zysk przed opodatkowaniem				2 405
Podatek dochodowy / odroczone				213
Zysk (strata) netto				2 192
Aktywa i zobowiązania (pasywa)				
Suma aktywów	38 330			38 330
Suma zobowiązań	10 334			10 334

C. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Wartości niematerialne, w tym:	25 913	25 305
- Wartość firmy	6 195	6 195
- Inne wartości niematerialne	130	1 329
- Aktywa długoterminowe – nakłady na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – w trakcie realizacji	19 588	17 781
Wartości RAZEM	25 913	25 305

Wartość firmy **6 195 tys. zł** ujęta w wartościach niematerialnych jest rezultatem połączenia spółki ze spółką MedApp Sp. z o.o. w ciągu okresu sprawozdawczego od 01.01.2016 - 31.12.2016, które zostało rozliczone metodą nabycia. W dniu 02.02.2016 roku połączenie zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego. Wartość firmy na dzień połączenia ustalono w wysokości 6 195 125,37 zł (6 195 tys. zł). Wartość firmy jest corocznie poddawana testowi na utratę wartości. Inne wartości niematerialne – **130 tys. zł** to zakończone prace rozwojowe na dzień 31.12.2025, które dotyczą prac zakończonych w zakresie HoloComm – w wysokości 130 tys. zł.

Wartość poniesionych nakładów na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie do końca roku 2025, będące w trakcie realizacji - **19 588 tys. zł, na co składa się:**

- CarnaLife HOLO (produkt z zakresu wizualizacji holograficznej) – 12 505 tys. zł
- CarnaLife System (Telemedycyna) – 2 237 tys. zł
- CarnaLife HOLO Nawigacja – ulepszenie – 4 846 tys. zł

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Na dzień 31 grudnia 2025 r. jednostka przeprowadziła test na utratę wartości niematerialnych i prawnych związanych z rozwijającym rozwiązaniem technologicznym („Platforma MedApp), zgodnie z MSR 36 (Utrata wartości aktywów).

• Wartości niematerialne MedApp S.A.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. WNiP MedApp S.A. obejmują następujące składniki:

Składnik WN	Bil. netto 31.12.2024 (PLN)	Bil. netto 31.12.2025 (PLN)
WNIP05 - Telemedycyna (prace zakończone)	1 056 000	0
WNIP06 - HoloComm (prace zakończone.)	273 000	130 283
Wartość firmy - MedApp Sp. z o.o.	6 195 125	6 195 125
WNiP w trakcie realizacji (CarnaLife B+R)	14 769 000	19 588 815
RAZEM WN	22 293 125	25 914 223

Tabela 1. Wartości bilansowe netto WN MedApp S.A. (PLN)

Wzrost łącznej wartości bilansowej z 22 293 125 PLN do 25 914 223 PLN wynika z kontynuacji prac B+R nad projektem CarnaLife (aktywizacja dodatkowych 4 819 815 PLN kosztów). Telemedycyna (WNIP05) została w pełni zamortyzowana w 2025 r. (wartość bilansowa: 0 PLN).

• Zastosowana metoda wyceny

Test przeprowadzono metodą zdyskontowanych przepływów Pieniężnych (DCF) ustalając wartość użytkową, zgodnie z MSR 36.18. Jako ośrodek generujący środki pieniężne (CGU) przyjęto MedApp S.A. jako całość, ze względu na brak możliwości niezależnej identyfikacji przepływów Pieniężnych poszczególnych składników WNiP.

Wartość użytkową wyznaczono jako sumę zdyskontowanych wolnych operacyjnych przepływów Pieniężnych w 10-letnim horyzoncie prognozy (2026-2035) bez wartości rezydualnej, zgodnie z założonym okresem dalszego czerpania korzyści z aktywów niematerialnych.

Istotne zmiany metodologiczne względem roku poprzedniego: **test 31.12.2024** oparty był na 5-letnim horyzoncie + wartość rezydualna ($g=2\%$), z dwoma WACC: 15,28% (prognoza) i 13,415% (rezydualna). **Test 31.12.2025** stosuje jednorodny WACC = 13,88%, 10-letni horyzont bez wartości rezydualnej po 2035 r. i rezygnuje z premii za ryzyko specyficzne (5 pp stosowanej poprzednio). Efektem netto jest niższe WACC.

• Kluczowe założenia - porównanie testów 31.12.2024 i 31.12.2025

Parametr	Test 31.12.2024	Test 31.12.2025
Stopa wolna od ryzyka	5,88%	5,07%
Premia za ryzyko rynkowe (ERP)	5,00%	4,41%
Premia za wielkość (size premium)	4,40%	4,60%
Premia za ryzyko specyficzne	5,00%	brak
Koszt kapitału własnego (łącznie)	21,60%	14,95%
WACC	15,28% / 13,415% (rezydualna)	13,88%
Horyzont prognozy	5 lat + wartość rezydualna (g=2%)	10 lat (2026-2035), bez wart. rez.
Rotacja należności	45 dni	45 dni
Efektywna stawka CIT	19%	19%

Tabela 2. Porównanie kluczowych parametrów DCF WN MedApp S.A.

• Plan sprzedaży przyjęty w modelu DCF na 31.12.2025

Prognozy przychodów oparte są na sprzedaży aplikacji HoloComm (oprogramowanie medyczne wspomagające diagnostykę i planowanie terapii). Cena pojedynczej aplikacji w roku 2026 wynosi 600 701,5 PLN i jest waloryzowana wskaźnikiem inflacji (ok. 2,3-2,4% rocznie wg prognoz NBP). Model zakłada stopniowy wzrost sprzedaży, szczyt około roku 2030, a następnie stopniowe wygasanie:

Koszty operacyjne obejmują koszty hardware per aplikacja oraz stałe koszty administracyjno-operacyjne Spółki. Rotacja należności: 45 dni, zobowiązań: 14 dni. Efektywna stawka CIT: 19%.

• Niezrealizowanie planu przychodów - istotna zmiana okoliczności

Plan przychodów z testu z 31.12.2024 zakładał wygenerowanie w roku 2025 przychodów ze sprzedaży produktów HoloComm i Telemedycyna na poziomie 6 000 000 PLN. Faktycznie osiągnięte przychody ze sprzedaży produktów i usług MedApp S.A. wyniosły 374 128 PLN, stanowiąc zaledwie 6,2% planu.

Niewykonanie planu przychodów na poziomie 93,8% jest wydarzeniem istotnym z punktu widzenia MSR 36. W efekcie plan na lata 2026-2035 został zrewidowany w dół w stosunku do planu z roku 2024. Potwierdzeniem realistyczności aktualnych prognoz są uzyskane przychody przez Spółkę w pierwszym kwartale 2026 na poziomie 1 010 000 PLN.

• Wyniki testu na utratę wartości - 31.12.2025

Składnik WN	Wartość bilansowa (PLN)	Wartość użytkowa(PLN)	Nadwyżka / Wynik
WNIP05 - Telemedycyna	0	0	n/d (umorzona)
WNIP06 - HoloComm	130 283	150 196	+19 913 / brak odpisu
Wartość firmy - MedApp	6 195 125	7 142 019	+946 894 / brak odpisu
WNiP w trakcie realizacji (CarnaLife)	19 588 815	22 582 866	+2 994 051 / brak odpisu
RAZEM	25 914 223	29 875 081	+3 960 858 (+15,3%)

Pozycja	Test 31.12.2024	Test 31.12.2025
Wartość użytkowa łącznie (PLN)	33 367 499	29 875 081
Wartość bilansowa łącznie (PLN)	22 293 125	25 914 223
Nadwyżka wartości użytkowej	11 074 374 (+49,7%)	3 960 858 (+15,3%)

Pozycja	Test 31.12.2024	Test 31.12.2025
Zmiana wartości użytkowej r/r	—	-3 492 418 (-10,5%)
Zmiana wartości bilansowej r/r	—	+3 621 098 (+16,2%)
Wniosek	Brak odpisu	Brak odpisu

Wartość użytkowa zmniejszyła się z 33 367 499 PLN do 29 875 081 PLN, tj. o 3 492 418 PLN (-10,5%). Jednocześnie wartość bilansowa wzrosła o 3 621 098 PLN (+16,2%). W rezultacie bufor bezpieczeństwa skurczył się - z 11 074 374 PLN (49,7%) do 3 960 858 PLN (15,3%), co spowodowało, że wrażliwość modelu na niekorzystne zmiany parametrów wzrosła.

• Analiza wrażliwości

Analiza wskazuje następujące progi krytyczne (przy wartości bilansowej 25 914 tys. PLN):

- WACC +4 pp (17,88%), bez zmiany przychodów: 25 400 tys. PLN < wartości bilansowej - utrata wartości.
- Spadek przychodów o -15%, base WACC: 24 032 tys. PLN < wartości bilansowej - utrata wartości.
- Spadek przychodów o -10%, baza WACC: 25 980 tys. PLN - margines jedynie 66 tys. PLN (0,3%) - praktycznie graniczny.
- Kombinacja WACC +1pp i spadek przychodów o -10%: 24 908 tys. PLN - utrata wartości.

Podsumowując: bufor bezpieczeństwa jest umiarkowany lecz zapewnia pewien margines bezpieczeństwa wobec ryzyk rynkowych i biznesowych.

• Główne źródła niepewności szacunku

- Brak historii przychodów z HoloComm i CarnaLife w latach poprzednich. Całość wartości użytkowej pochodzi z prognozowanych przychodów, choć przychody uzyskane w pierwszym kwartale 2026 urealnijają założenia.
- Ryzyko stopy dyskontowej. Wzrost WACC o 4 pp prowadziłyby do utraty wartości.

Na podstawie testu na dzień 31 grudnia 2025 r. Zarząd stwierdza, że wartość użytkowa WNiP wynosi 29 875 081 PLN i **przewyższa wartość bilansową 25 914 223 PLN o 3 960 858 PLN (15,3%)**. Nie zachodzą podstawy do ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

Zarząd zwraca jednak uwagę: (i) wartość użytkowa spadła o 3 492 tys. PLN (-10,5%) r/r, (ii) wartość bilansowa wzrosła o 3 621 tys. PLN (+16,2%), (iii) bufor bezpieczeństwa zmniejszył się z 49,7% do 15,3%, (iv) przychody w 2025 r. wyniosły 374 tys. PLN wobec planu 6 000 tys. PLN. Główną przyczyną pogorszenia jest niezrealizowanie prognoz przychodów. Zarząd będzie monitorować realizację planu.

Tabela WNiP w realizacji

lp	WN - nazwy projektów	data przyjęcia do użytkowania/data nabycia	przewidywany okres użytkowania w miesiącach	metoda amortyzacji	nakłady aktywowane w okresie	wartość brutto	wartość netto	przewidywany termin przyjęcia do użytkowania	otrzymane dofinansowanie	rozliczone dofinansowanie
1	Zakończone prace badawczo-rozwojowe (WNIP 03)	31.12.2017	60,00	liniowa	1 887	1 887	0	01.01.2018		
2	Telemedycyna - prace zakończone (WNIP 05)	31.12.2020	60,00	liniowa	5 281	5 281	0	01.01.2021		
3	HoloComm - prace zakończone (WNIP 06)	30.11.2021	60,00	liniowa	711	711	131	01.12.2021		
4	CarnaLife Holo Nawigacja - w trakcie realizacji -2022/2023	31.12.2023			14 742	14 742	14 742	01.10.2027	3 142	756
5	CarnaLife Holo Nawigacja - w trakcie realizacji - 2024	31.12.2024			3 039	3 039	3 039	01.10.2027	1 235	
6	CarnaLife Holo Nawigacja - w trakcie realizacji - 2025	31.12.2025			1 808	1 808	1 808	01.10.2027	702	
	suma					27 468	19 720		5 079	756

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (w tys. zł)

31.12.2025

Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2025 roku	34 991
Zwiększenia (z tytułu)	1 807
Zmniejszenia (z tytułu)	0
- przeniesienie aportem	0
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2025 roku	36 798
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2025 roku	9 686
Amortyzacja za okres (z tytułu)	1 199
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2025 roku	10 885
Wartość netto na 31 grudnia 2025 roku	25 913
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2024 roku	31 953
Zwiększenia (z tytułu)	3 038
Zmniejszenia (z tytułu)	0
- przeniesienie aportem	0
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2024 roku	34 991
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2024 roku	8 488
Amortyzacja za okres (z tytułu)	1 198
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2024 roku	9 686
Wartość netto na 31 grudnia 2024 roku	25 305

NOTA 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

SPECYFIKACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (w tys. zł)

31.12.2025 31.12.2024

Środki trwale w tym:		
— grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
— budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5	8
— umowa najmu lokalu – aktywo w leasingu	83	116
— urządzenia techniczne i maszyny	9	10
— środki transportu	0	0
Środki trwale w budowie		
Zaliczki na środki trwale w budowie		
Rzeczowe aktywa trwale, razem	97	134

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2025 roku	0	142	701	21	123	987
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- zakupu, leasingu	0	0	0	0	0	0
- aktualizacja/inne korekty	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie aportem	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży / likwidacji / inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2025 roku	0	142	701	21	123	987
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2024 roku						
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- zakupu, leasingu	0	116	0	0	0	116
- aktualizacja/inne korekty	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0

- sprzedaży / likwidacji / inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2024 roku	0	142	701	21	123	987
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2025	0	18	691	21	123	853
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	36	1	0	0	37
- amortyzacja za 2025 rok	0	36	0	0	0	0
- korekta amortyzacji / aktualizacja	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2025r.	0	54	692	21	123	890
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2024r.	0	16	687	21	123	847
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	2	4	0	0	6
- amortyzacja za 2024 rok	0	0	0	0	0	0
- korekta amortyzacji / aktualizacja	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2024r.	0	18	691	21	123	853
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 rok		88	9	0	0	97
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 rok	0	124	10	0	0	134

ZESTAWIENIE ŚRODKÓW TRWAŁYCH

STRUKTURA WŁASNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Własne	14	18
Używane na podstawie umowy najmu – najem lokalu – leasing	83	116
Razem	97	134

NOTA 3

INWESTYCJE W JEDNOSTKI POWIĄZANE, ZALEŻNE I STOWARZYSZONE (w tys. zł)**UDZIAŁY I AKCJE**

W dniu 07 grudnia 2022 roku w Kancelarii Notarialnej Grzegorz Iłowski, Iwona Czyż - Iłowska, Maciej Iłowski w Krakowie Aktem Notarialnym repertorium A nr 6470/2022 została założona Spółka MedApp RT Sp. z o.o. . Kapitał zakładowy składa się z 91 220 udziałów , każdy o wartości 100,00 PLN. Na każdy udział przypada 1 głos. Udziały objęte zostały przez MedApp S.A. z siedzibą w Krakowie.

W kwietniu 2023 roku zostały utworzone dwie spółki zależne MedApp AI Sp. z o.o. (kapitał zakładowy 79 875 100 złotych) i MedApp Clinics Sp. z o.o. (kapitał zakładowy 69 271 250 złotych), rozwijając w ten sposób Grupę Kapitałową MedApp. Spółki zostały powołane w celu tworzenia i rozwoju rozwiązań związanych ze sztuczną inteligencją oraz rozwoju nowych zastosowań i funkcjonalności dla klinik i przychodni na bazie aktualnie oferowanych technologii.

W dniu 1 czerwca 2023 roku Rejestr Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu nowej wysokości kapitału zakładowego spółki MedApp RT Sp. z o.o. oraz jednocześnie zmiany nazwy spółki na MedApp Radiotherapy Sp. z o.o. Podwyższony został kapitał zakładowy tej spółki o kwotę 44.560.000 złotych, to jest z kwoty 9.122.000 złotych do kwoty 53.682.000 złotych.

W dniu 12 września 2023 r. Rejestr Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu nowej wysokości kapitału zakładowego spółki MedApp Clinics Sp. z o.o. Podwyższony został kapitał zakładowy Spółki z kwoty 69.271.250 złotych, do kwoty 71 821 250 złotych, poprzez utworzenie nowych 51.000 udziałów o wartości nominalnej po 50 złotych każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 2.550.000 złotych. Nowe udziały w MedApp Clinics Sp. z o.o. zostały objęte przez dotychczasowego współnika Centrum Medycznego Kamedica Sp. z o.o i pokryte aportem w zamian za 51% udziałów w kapitale zakładowym Centrum Medyczne KAMEDICA Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, stanowiących 51% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów Spółki.

Centrum Medyczne Kamedica Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. MedApp S.A. posiada pośrednio przez MedApp Clinics: 51,00% udziałów w Centrum Medycznym Kamedica oraz 51,00% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka prowadzi przychodnie medyczną.

3 października 2023 roku została zawiązana kolejna spółka zależna MedApp Clinical Research Sp. z o.o. (kapitał zakładowy 100 000 000 złotych).

W dniu 27.05.2024 roku Spółka MedApp SA powołała kolejną spółkę zależną MedApp USA Inc. z siedzibą w Dover w stanie Delaware. Biuro operacyjne spółki będzie zlokalizowane w Orlando na Florydzie w GuideWell Innovation Center, części Medical City w Lake Nona. Lokalizacja ta zapewnia bezpośredni dostęp do wiodących placówek opieki zdrowotnej w USA, ośrodków badawczych, edukacyjnych, a także firm z branży zdrowotnej i medyczo-technologicznej.

We wrześniu 2024 roku spółka powołała kolejną spółkę zależną w Niemczech: MedApp Holo GmbH. 03.09.2024 przekazała spółce MedApp Holo GmbH 12 500 EUR (53 515,00 zł), tytułem wpłaty kapitału, wymaganym przez niemiecki sąd.

Zostało to wykazane łącznie z wartością ZCP w pozycji „Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone” - pozycja w Aktywach – saldo 9 540 tys. zł.

Nazwa jednostki zależnej	Procent posiadanych udziałów	Numer KRS	Metoda konsolidacji
MedApp AI Sp. z o.o.	100,00%	0001037580	pełna
MedApp Clinical Research Sp. z o.o.	100,00%	0001061586	pełna
MedApp Radiotherapy Sp. z o.o.	100,00%	0001007467	pełna
MedApp Clinics Sp. z o.o.	96,45%	0001033628	pełna
Centrum Medyczne Kamedica Sp. z o.o.	49,19%	0000725335	pełna

UDZIAŁY I AKCJE

Jednostka zależna	Wartość historyczna	Aktualizacja wycen inwestycji	Wartość po aktualizacji wycen inwestycji
MedApp AI Sp. z o.o.	79 875 100,00	79 796 845,00	78 255,00
MedApp Clinics Sp. z o.o.	69 271 250,00	69 182 162,00	89 088,00
MedApp Clinical Research Sp. z o.o.	100 000 000,00	99 922 600,00	77 400,00
MedApp Radiotherapy Sp. z o.o.	53 682 000,00	44 441 377,06	9 241 491,21
MedApp Holo GmbH	53 515,00	- 53 315,00	0,00
Łącznie			9 486 234,21

Na dzień 31 grudnia 2025 r. jednostka przeprowadziła testy na utratę wartości spółek zależnych (MedApp Radiotherapy Sp. z o.o., zgodnie z MSR 36 (Utrata wartości aktywów)).

• Wartość bilansowa i podstawa testu

Wartość bilansowa inwestycji w MedApp Radiotherapy Sp. z o.o. na dzień 31.12.2025 wynosi **9 241 491 PLN** (bez zmian w stosunku do roku 31.12.2024).

• Metoda wyceny

Test przeprowadzono metodą DCF - wartość użytkowa na 6-letni horyzont (2026-2031) z wartością rezydualną (model Gordona), skorygowaną o zadłużenie finansowe netto. Przepływy prognozowane są w wartościach nominalnych (inflacja NBP 2,3-2,4%).

- Kluczowe założenia - porównanie 31.12.2024 i 31.12.2025

Parametr	Test 31.12.2024	Test 31.12.2025
Stopa wolna od ryzyka	5,88%	5,07%
Premia za ryzyko rynkowe	5,00%	4,41%
Premia za wielkość	4,90%	4,00%
Premia za ryzyko specyficzne	5,00%	5,00%
WACC	19,83%	17,59%
Wzrost rezydualny (g)	2,70%	2,70%
Horyzont prognozy	6 lat (2025-2030)	6 lat (2026-2031)

Tabela 3. Porównanie kluczowych parametrów DCF MedApp RT

Obniżenie WACC z 19,83% do 17,59% wynika z aktualizacji parametrów rynkowych (niższe stopy i premie). Plan sprzedaży licencji pozostał zasadniczo niezmienny - przesunięty o 1 rok (2025 stał się historyczny).

- Brak przychodów i niezrealizowanie planu

MedApp RT nie wygenerowała w roku 2025 żadnych przychodów ze sprzedaży:

Plan komercjalizacji został przesunięty o co najmniej rok bez istotnej korekty wolumenów. Brak aktualizacji o ryzyko kolejnych opóźnień stanowi istotne źródło niepewności.

Wyniki testów - porównanie 31.12.2024 i 31.12.2025

Pozycja	31.12.2024	31.12.2025
Wartość bilansowa inwestycji	9 241 491 PLN	9 241 491 PLN
Suma zdyskontowanych FCF (6 lat)	3 168 709 PLN	3 308 213 PLN
Zdyskontowana wartość rezydualna	7 003 113 PLN	8 529 560 PLN
Wartość użytkowa	10 171 821 PLN	11 657 632 PLN
Nadwyżka wartości użytkowej	930 330 PLN (+10,1%)	2 416 140 PLN (+26,2%)
Wniosek	Brak odpisu	Brak odpisu

Wartość użytkowa wzrosła nominalnie o 1 485 811 PLN (+14,6%) wyłącznie na skutek obniżenia WACC o 2,24 pp. Perspektywy biznesowe nie uległy poprawie - plan 2025 r. został niewykonany. Większy udział wartości rezydualnej (73,2% wartości użytkowej) oznacza większą wrażliwość modelu na zmiany parametrów długookresowych.

Analiza wrażliwości

Wzrost WACC o +2 pp (do 19,59%) przy $g=0,7\%$ skutkuje wartością 8 803 tys. PLN, tj. poniżej wartości bilansowej 9 241 tys. PLN. Przy $g=2,7\%$ i WACC+2pp wartość 9 641 tys. PLN - powyżej bilansu o zaledwie 400 tys. PLN. Progi krytyczne są podobne jak w 2024 r., jednak przy niższej bazie WACC wzrosła relatywna wrażliwość na zmiany.

• Główne źródła niepewności

- brak historii przychodów. Brak przychodów w 2024 i 2025 roku mimo planowanego startu sprzedaży od 2025 roku
- plan przesunięty bez korekty ryzyka. Te same wolumeny sprzedaży licencji – tylko przesunięte o rok do przodu
- dominujący udział wartości rezydualnej (73,2%). Szczególnie wrażliwy.

• Wniosek Zarządu

Na podstawie testu na dzień 31.12.2025 Zarząd stwierdza, że wartość użytkowa inwestycji w MedApp RT wynosi 11 657 632 PLN i **przewyższa wartość bilansową (9 241 491 PLN) o 2 416 140 PLN (26,2%)**. Nie stwierdzono podstaw do odpisu.

Zarząd podkreśla, że nadwyżka ma charakter umiarkowany, model jest wrażliwy na wzrost kosztu kapitału i niezrealizowanie planu, a rok 2025 zakończył się zerowym wykonaniem planu przychodów. Zarząd będzie monitorować sytuację i realizację planu sprzedaży.

NOTA 4

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Stan aktywów na początek okresu, w tym:	54	17
Odniesionych na wynik finansowy		
- zobowiązanie leasingowe		
- rezerwa na zobowiązania (odprawy emerytalno-rentowe)		
- rezerwa na usługi księgowo		
- odpisy aktualizujące zapasy		
- ZUS pracodawcy przesunięty na kolejny rok podatkowy		
Odniesionych na kapitał własny		
Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	0	56
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Zmniejszenia	54	19
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	0	19
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	0	54
Odniesionych na wynik finansowy:	0	54

Spółka w roku 2025 nie tworzyła aktywów na podatek dochodowy, z uwagi na nie rozpoznanie dodatkowego aktywa – brak możliwości realizacji w związku z poniesioną stratą. Spółka ujęła aktywo do wartości rezerwy na podatek odroczone, czyli wartości 0,00 zł.

NOTA 5**INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)****Udziały Fetai Health**

W dniu 28 grudnia 2023 roku Spółka MedApp SA nabyła 19.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 950.000 (dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych w spółce Fetai Health Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. Wynagrodzenie za udziały zostało ustalone w kwocie 1.550.000 (jeden milion pięćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Nabyte udziały reprezentują 9.5% kapitału zakładowego. Udziały wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

	31.12.2025	31.12.2024
Umowa najmu długoterminowego	0	0
Udziały Fetai Health	1 550	1 550
Odpis aktualizujący udziały Fetai Health	1 550	1 550
Razem	0	0

NOTA 6**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MĘDZYOKRESOWE (w tys. zł)****INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

1. Kaucja za wynajmowany lokal - 2 tys. zł

NOTA 7**ZAPASY****SPECYFIKACJA ZAPASÓW (w tys. zł)**

	31.12.2025	31.12.2024
Materiały	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	0	0
Towary	0	0
Zaliczki na dostawy	9	45
Odpisy aktualizujące zaliczki na dostawy	0	28
Razem	9	17
Wartość zapasów stanowiących prawne zabezpieczenie	0	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY

Spółka rozwiązała odpis aktualizujący na zaliczki na dostawy w 2025 roku. w wartości 28 tys.

NOTA 8
NALEŻNOŚCI

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	1 158	3 219
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	56	0
Pozostałe należności	550	728
Pożyczki jednostki zależne i stowarzyszone	49	46
Należności (brutto), razem	1 813	3 993
Odpisy aktualizujące	834	497
Odpis na ryzyko kredytowe	244	222
Należności (netto), razem	735	3 274

Utworzono odpis 38 tys. zł na pożyczkę dla jednostki powiązanej MedApp AI.

Odpis na ryzyko kredytowe – udzielone pożyczki

Z uwagi na nieistotną pozycję (11 tys. zł) nie utworzono odpisu na ryzyko kredytowe od udzielonych pożyczek.

ODPIS NA RYZYKO KREDYTOWE (w tys. zł)

Spółka utworzyła odpis na ryzyko kredytowe, zgodnie z MSSF9 , w odniesieniu do należności handlowych.

Wiekowanie 2025	Wartość	Odpis	Netto	Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Odpis
termin				2,24%	
0-30				4,18%	
31-90				6,22%	
91-180	2		2	7,76%	
181-360				19,80%	
powyżej	1 155	521	634	38,47%	244
ODPIS					<u>244</u>

Ryzyko kredytowe w spółce zostało zwiększone o 22 tys. zł, łączny odpis z tytułu ryzyka kredytowego wynosi 244 tys. zł.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG - WIEKOWANIE (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Do 3 miesięcy	0	2 593
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2	0
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	29
<u>Powyżej 1 roku</u>	<u>1 155</u>	<u>597</u>
Należności (brutto), razem	1 157	3 219
Odpisy aktualizujące	521	497
Należności po odpisie aktualizującym	636	2 722
Odpis na ryzyko kredytowe	244	222
Należności (netto), razem	393	2 500

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (w tys. zł)

MACIERZ ZAPADALNOŚCI NALEŻNOŚCI, zgodnie z MSSF 7 i MSSF 9

Przedział czasowy	Kwota należności
Do 3 miesięcy	2
Od 3-12 miesięcy	0
Od 1 roku do 5 lat	634
Powyżej 5 lat	0
Suma	636

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	719	531
Zwiększenia	359	222
— Odpis na ryzyko kredytowe	22	222
— Odpisy	337	
Zmniejszenia	0	34
— spłata części należności	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	1 078	719

Stan odpisów aktualizujących należności handlowe na 31.12.2025 rok – 1 078 tys. zł, na co składa się odpis na ryzyko kredytowe – 244 tys. zł oraz odpis aktualizujący należności w kwocie 834 tys. zł.

SPECYFIKACJA POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe należności krótkoterminowe netto		
— rozrachunki kapitałowe		
— pozostałe	550	728
- budżetowe	56	0
Pozostałe należności netto	332	728
Należności w postępowaniu sądowym netto		
Odpisy aktualizujące	274	
Należności w postępowaniu sądowym brutto		
Pozostałe należności netto, razem	332	728

SPECYFIKACJA POŻYCZKI JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim:

- MedApp AI – oprocentowanie w skali roku 6% – 36 tys. zł
- MedApp Clinical Research – oprocentowanie w skali roku 6% – 10 tys. zł

Razem pożyczki jednostki zależne i stowarzyszone – 46 tys. zł

NOTA 9**ŚRODKI PIENIEŻNE I ICH EKWIWALENTY****SPECYFIKACJA ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH (w tys. zł)**

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1	1
Inne środki pieniężne		
Razem	1	1

STRUKTURA WALUTOWA ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w walucie polskiej	1	1
Środki pieniężne w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
— EURO	0	0
— w przeliczeniu na zł	0	0
Środki pieniężne, razem	1	1

NOTA 10**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE****SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH (w tys. zł)**

	31.12.2025	31.12.2024
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
— Koszty związane z animacją akcji		
➤ z tytułu wynagrodzeń	0	0
➤ z tytułu usług	0	0
➤ z tytułu zakupu materiałów	0	0
---- podatek VAT do rozliczenia w czasie	0	0
---- rozliczenia m/o	0	0
Rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

NOTA 11
INSTRUMENTY FINANSOWE

Pozycja bilansowa	Rodzaj	Wycena wg MSSF	Standard	Wartość bilansowa w tys. PLN
Środki pieniężne	Aktywo	Wartość nominalna	MSR 32/MSSF 9	1,00
Lokaty krótkoterminowe	Aktywo	Zamortyzowany koszt	MSSF 9	0,00
Pożyczki udzielone	Aktywo	Zamortyzowany koszt	MSSF 9	11,00
Należności z tyt. dostaw i usług	Aktywo	Zamortyzowany koszt	MSSF 9	415,00
Akcje, udziały	Aktywo	FVTPL	MSSF 9	9 486,00
Zobowiązania handlowe	Zobowiązanie	Zamortyzowany koszt	MSSF 9	1 353,00
Zobowiązania kredytowe	Zobowiązanie	Zamortyzowany koszt	MSSF 9	884,00
Leasing finansowy (zobowiązanie)	Zobowiązanie	Bieżąca wartość rat leasingowych	MSSF 16	88,00
Deratywy	Aktywo/Zobowiązanie	W wartości godziwej przez wynik	MSSF 9	0,00

NOTA 12
KAPITAŁ WŁASNY

SPECYFIKACJA KAPITAŁÓW WŁASNYCH (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał podstawowy	25 013	25 013
Kapitał z aktualizacji wyceny	75	75
Pozostałe kapitały zapasowe	2 907	1 710
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zyski zatrzymane	-3 409	1 198
W tym z tytułu korekty przejścia na MSR-y		
Razem kapitał własny	24 586	27 996

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	31.12.2025	31.12.2024
Liczba akcji razem (szt.)	250 132 454	250 132 454
Kapitał zakładowy, razem (zł)	250 132 454	250 132 454
Wartość nominalna jednej akcji	0,10	0,10
	31.12.2025	31.12.2024
- zysk/strata za okres obrotowy (w tys. zł)	- 3 409	2 192
- zyski zatrzymane z lat ubiegłych	0	- 994
- z tytułu przejścia podmiotu na MSR-y	0	0
Zyski zatrzymane (w tys. zł)	- 3 409	1 198

PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU

Zarząd proponuje stratę za 2025 w kwocie 3 409 tys. zł pokryć z zysków wypracowanych w latach następnych.

NOTA 13
KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

SPECYFIKACJA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	61	57
Krótkoterminowe	823	1 115
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, razem	884	1 172

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU

Bank/Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt, pożyczka wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Termin spłaty	Podstawowe dane	Przeznaczenie kredytu, pożyczki
Nuvra Sp. z o.o.	Poznań	PLN	57	PLN	57	31.12.2028r.	Pożyczka podporządkowana, oprocentowanie 6,5% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Pożyczka nie jest zabezpieczona	na prowadzenie działalności bieżącej
Osoba fizyczna	Bełchatów	PLN	300	PLN	300	18.01.2025r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 10% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Zabezpieczenie: dobrowolne poddanie się egzekucji przez Pożyczkobiorcę w trybie art.777 kpc.	na prowadzenie działalności bieżącej
Nuvra Sp. z o.o.	Poznań	PLN	5	PLN	5	31.12.2025r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 6% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Pożyczka nie jest zabezpieczona.	na prowadzenie działalności bieżącej
INFO-TEC Sp. z o.o.	Kraków	PLN	203	PLN	22	31.12.2025r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 6% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Pożyczka nie jest zabezpieczona.	na prowadzenie działalności bieżącej
INFO-TEC Sp. z o.o.	Kraków	PLN	39	PLN	39	31.12.2025r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 6% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Pożyczka nie jest zabezpieczona.	na prowadzenie działalności bieżącej
INFO-TEC Sp. z o.o.	Kraków	PLN	80	PLN	80	31.12.2025r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 6% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Pożyczka nie jest zabezpieczona.	na prowadzenie działalności bieżącej
INFO-TEC Sp. z o.o.	Kraków	PLN	114,5	PLN	114,5	31.12.2025r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 6% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Pożyczka nie jest zabezpieczona.	na prowadzenie działalności bieżącej
INFO-TEC Sp. z o.o.	Kraków	PLN	33	PLN	33	31.12.2025r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 6% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Pożyczka nie jest zabezpieczona.	na prowadzenie działalności bieżącej
Partner Sp. z o.o.	Ława	PLN	25	PLN	25	31.12.2025r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 7,5% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Pożyczka nie jest zabezpieczona.	na prowadzenie działalności bieżącej
Partner Sp. z o.o.	Ława	PLN	12,3	PLN	12,3	31.12.2025r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 6% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Pożyczka nie jest zabezpieczona.	na prowadzenie działalności bieżącej
Usługi Informatyczne	Pobylkowo Duże	PLN	25	PLN	25	19.12.2024r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 10% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Zabezpieczenie: dobrowolne poddanie się egzekucji przez Pożyczkobiorcę w trybie art.777 kpc	na prowadzenie działalności bieżącej
Pożyczki udzielone przez MedApp SA								
MedApp AI Sp. z o.o.	Rzeszów	PLN	34,5	PLN	34,5	30.06.2025r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 6% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Pożyczka nie jest zabezpieczona.	na prowadzenie działalności bieżącej
MedApp Clinical Research Sp. z o.o.	Rzeszów	PLN	9,5	PLN	9,5	20.02.2025r.	Pożyczka oprocentowana w wysokości 6% w skali roku, spłata wraz z odsetkami. Pożyczka nie jest zabezpieczona.	na prowadzenie działalności bieżącej

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK W OKRESIE ZAPADALNOŚCI (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Do 1 roku	827	1 115
Powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
Powyżej 3 do 5 lat	57	57
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	884	1 172

NOTA 14**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE****ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU**

Spółka jest stroną umowy najmu lokalu, zawartą dnia 17.11.2023 roku w Krakowie. Przedmiotem najmu jest lokal mieszkalny o łącznej powierzchni 90 m² będący własnością firmy Scholar Service. Spółka uiściła kaucje za lokal w wysokości 2 tys. zł oraz czynsz za 2025 rok w kwocie 50 100 zł. W księgach umowę najmu ujawniono jako leasing długoterminowy, z użyciem stopy dyskontowej 12,61%.

Stopa dyskontowa

Kapitał własny – 24 586 tys. zł
 Kredyty/pożyczki - 884 tys. zł
 Oprocentowane pożyczek – 6,5%
 Podatek CIT8 – 9%
Stopa dyskonta 12,61%

Całkowita wartość leasingu z tyt. najmu lokalu po zdyskontowaniu wyniosła 115 772,93 zł (116 tys. zł). Zobowiązanie z tytułu leasingu zostało podzielone na część krótkoterminową i długoterminową.

Wycena bieżącej wartości opłat leasingowych**Założenia:**

Ujawnienie na 31.12.2025 rok

- Stopa dyskontowa na 2025 rok 12,61%
- Roczne opłaty 40 731,73 zł

Wyliczenie – korekta założeń z 2024, kwota 116 tys. – założenia, w 2025 – 96 tys.

1 rok 2025	40 731,73 zł	PV	36 170,62 zł
2 rok 2026	40 731,73 zł	PV	32 120,25 zł
3 rok 2027	40 731,73 zł	PV	28 523,45 zł
Łączna kwota			96 814,31 zł

**SPECYFIKACJA INNYCH ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO,
ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (w tys. zł)**

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tyt. umowy długoterminowego najmu	0	0
— długoterminowe, w tym:	0	0
• do 1 roku	0	0
• powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
• powyżej 3 do 5 lat	34	73
• powyżej 5 lat	0	0
— krótkoterminowe	54	43
Inne zobowiązania finansowe	0	0
— długoterminowe	0	0
— krótkoterminowe	0	0
Zobowiązania finansowe, razem	88	116

NOTA 15

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

SPECYFIKACJA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	0	0
Krótkoterminowe	1 353	1 330
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	1 353	1 330

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
do 3 miesięcy	41	494
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
Powyżej 1 roku	0	0
Zobowiązania dla których termin spłaty upłynął	1 312	836
Zobowiązania (brutto), razem	1 353	1 330
Odpisy aktualizujące	0	0
Zobowiązania (netto), razem	1 353	1 330

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Do 3miesiący		
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	70
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	320
Powyżej 1 roku	1 312	446
Zobowiązania nieprzeterminowane	41	494
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	1 353	1 330

STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania w walucie polskiej	1 191	1 184
Zobowiązania w walutach obcych	162	146
Razem	1 353	1 330

MACIERZ ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ, zgodnie z MSSF 7 i MSSF 9

Przedział czasowy	Kwota zobowiązań
Do 3 miesięcy	41
Od 3-12 miesięcy	1 312
Od 1 roku do 5 lat	0
Powyżej 5 lat	0

NOTA 16

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:		
— z tytułu podatków , ceł, ubezpieczeń społecznych	3 217	2 046
— z tytułu wynagrodzeń	92	122
— inne	173	65
— zaliczki na zakup akcji	665	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 147	2 233

PRZEPLYWY PIENIĘŻNE Z TYTUŁU ZAPŁATY PODATKU DOCHODOWEGO ZA 2025 ROK-SPECYFIKACJA

A.	Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	43
1.	Zmiana stanu rezerw na podatek dochodowy (bez rezerw odnoszonych na kapitał własny): wzrost ze znakiem "-", spadek ze znakiem "+"	11
2.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu podatku dochodowego (bez rozliczeń odnoszonych na kapitał własny): wzrost ze znakiem "+", spadek ze znakiem "-"	-54
B.	Podatek dochodowy według deklaracji podatkowej - obciążający wynik finansowy danego okresu (A+1+2)	0
1.	Podatek dochodowy według deklaracji podatkowej odnoszony bezpośrednio na kapitał własny	
C.	Podatek dochodowy według deklaracji (B + 1)	0
1.	Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego: wzrost ze znakiem "+", spadek ze znakiem "-"	0
2.	Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego: wzrost ze znakiem "-", spadek ze znakiem "+"	122
D.	Podatek dochodowy zapłacony (C + 1 + 2)	122

NOTA 17

ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA

Spółka nie posiada zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

NOTA 18

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

W 2025 nie wystąpiły dodatnie różnice przejściowe skutkujące koniecznością ujęcia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

NOTA 19

REZERWY NA INNE ZOBOWIĄZANIA**SPECYFIKACJA REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW (w tys. zł)**

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwy na świadczenia emerytalne	4	4
Długoterminowe	4	4
krótkoterminowe	0	0
Inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników	0	0
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	0	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników, razem	4	4

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYT. (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	4	6
Zwiększenia	0	0
Rozwiązanie	0	2
Stan na koniec okresu	4	4

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (URLOPY) (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	70	189
Zwiększenia	144	70
Rozwiązanie	70	189
Stan na koniec okresu	144	70

SPECYFIKACJA INNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	798	727
Rozwiązanie	418	39
- wykorzystanie rezerw		
Zwiększenia na:	0	110
rezerwa na odsetki dotyczące spraw sądowych	335	0
rezerwa na sprawy sądowe (zabezpieczenie spłat przeterminowanych zobowiązań)	0	110
Stan na koniec okresu	715	798

NOTA 20

DOTACJE ROZLICZANE W CZASIE (w tys. zł)

	31.12.2025	31.12.2024
✓ krótkoterminowe i długoterminowe łącznie :	4 323	3 621
➤ dotacja NCBiR – projekt MedNav (Carna Holo Nawigacja)	1 329	1 329
➤ grant Panepistimio Ioannion Grecja - projekt Decode (Carna Holo Nawigacja)	1 068	1 068
➤ granty: Rebone, VRHealthChampions	1 926	1 224
Inne rozliczenia międzyokresowe , razem	4 323	3 621

Spółka otrzymała granty w latach 2022-2023, które dotyczyły Carna Holo Nawigacja (w trakcie realizacji) łącznie na kwotę 3 142 tys. zł. (z tego rozliczyła dofinansowanie w wysokości 756 tys. zł.)

W dniu 16 lipca 2024 roku spółka podpisała umowę o dofinansowanie do realizacji projektu „We Are Health Champions – Disrupting the European Healthcare System with Virtual Reality and Augmented Reality Applications” (akronim: VRHealthChampions”). Wartość tego projektu to 7 881 329,46 EUR, w tym dla MedApp SA – 896 150,68 EUR. Realizacja wydatków w ramach tej umowy rozpoczęła się od 01 października 2024 i potrwa do 30 września 2027 roku.

W roku 2024 spółka otrzymała łącznie dofinansowanie w wysokości 1 235 tys. zł na projekty w ramach Carna Holo Nawigacja - projekt Rebone, MedNav i VRHealthChampions.

Natomiast w roku 2025 spółka otrzymała dofinansowanie do projektu VRHealthChampions w kwocie 702 tys. zł.

NOTA 21

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG (w tys. zł)**

	2025	2024
Sprzedaż wyrobów	0	0
Sprzedaż produktów i usług	374	4 838
Odpis na ryzyko kredytowe	22	222
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	352	4 616

NOTA 22

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**SPECYFIKACJA KOSZTÓW WEDŁUG RODZAJU (w tys. zł)**

	2025	2024
Amortyzacja	1 233	1 203
Zużycie materiałów i energii	1	5
Usługi obce	305	498
Podatki i opłaty	14	35
Wynagrodzenia	169	354
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15	58
Pozostałe koszty rodzajowe	88	56
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zmiana stanu	0	0
Koszty według rodzaju, razem	1 825	2 209

NOTA 23

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE WG TYTUŁÓW (w tys. zł)	2025	2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	0	117
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:		
— przychody niezakwalifikowane do działalności podstawowej		
— rozwiązanie rezerw	0	234
— rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0	2
— inne (spisane zobowiązania)	45	5
Pozostałe przychody operacyjne, razem	45	358

NOTA 24

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (w tys. zł)

	2025	2024
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
— odpis aktualizujący należności	0	0
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	946	249
— koszty niezakwalifikowane do działalności podstawowej	0	59
— koszty sądowe	0	0
— ulga zle długi	0	0
— różnice inwentaryzacyjne	0	0
— spisane salda	481	6
— odpisy na należności	391	0
— odpis aktualizujący na udziały Fetai Health	0	0
— inne (rezerwy na sprawy sądowe)	0	110
— utworzona rezerwa na urlopy i odprawy emerytalne	74	74
Pozostałe koszty operacyjne, razem	946	249

NOTA 25

PRZYCHODY FINANSOWE**PRZYCHODY FINANSOWE WEDŁUG TYTUŁÓW (w tys. zł)**

	2025	2024
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Przychody z tytułu odsetek	3	2
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Pozostałe przychody finansowe	0	8
Przychody finansowe, razem	3	10

NOTA 26

KOSZTY FINANSOWE**KOSZTY FINANSOWE WG TYTUŁÓW (w tys. zł)**

	2025	2024
Koszty z tytułu odsetek (z tytułu)	991	121
— odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	72	121
— odsetki leasingowe	12	0
— odsetki budżetowe	554	0
— od nieterminowej zapłaty zobowiązań	353	0
— prowizje	0	0
— pozostałe	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	4	0
— zobowiązanie dot. nabycia udziałów	0	0
— różnice kursowe	4	0
Koszty finansowe, razem	995	121

NOTA 27

PODATEK DOCHODOWY i ODRO CZONY (w tys. zł)

Różnice przejściowe		Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku
dodatnie - R	ujemne - A		
-5	3	0	0
0	89	8	0
3	0	0	0
0	116	10	0
0	391	35	0
0	19	2	0
0	11	2	0
		57	0

Spółka nie rozpoznaje aktyw powyżej rezerwy ze względu na ograniczoną możliwość zrealizowania aktyw w przyszłych okresach.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY (w tys. zł)

	2025	2024
Zysk (strata) brutto	-3 366	2 405
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	0	275
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie dochodu do opodatkowania)	- 2	-362
- odpis na ryzyko kredytowe	+22	+222
- koszty powiększające koszty uzyskania przychodu	- 4	- 167
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	+1 941	+584
- różnice kursowe wykazane w bilansie per saldo	-2	-2
Dochód do opodatkowania	- 1 411	2 680
Strata z lat ubiegłych do rozliczenia	0	0
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	- 1 411	2 680
Podatek dochodowy	0	241
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	0	241

NOTA 28

PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU BŁĘDÓW POPELNIONYCH W LATACH UBIEGŁYCH ODNOSZONYCH W ROKU OBROTOWYM NA KAPITAŁ WŁASNY.

Nie wystąpiły.

NOTA 29

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYCM.

Nie wystąpiły

NOTA 30

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w zł)

Lp.	Pełna nazwa/ imię i nazwisko strony powiązanej	Rodzaj powiązania*	Przedmiot transakcji	Wartość transakcji w ciągu roku (w zł)	Warunki transakcji**
1	MedApp Radiotherapy Sp. z o.o.	jednostka powiązana (wchodząca w skład GK)	Sprzedaż Pożyczka Zakup Pozostałe – należność (odpis)	0,00 zł 0,00 zł 0,00 zł 229 798,31 zł	rynkowe
2	MedApp AI Sp. z o.o.	jednostka powiązana (wchodząca w skład GK)	Pożyczka – należność (odpis) Pozostałe – należność (odpis)	38 265,18 zł 42 411,04 zł	rynkowe
3	MedApp Clinics Sp. z o.o.	jednostka powiązana (wchodząca w skład GK)	Zakup materiałów eksploatacyjnych Pożyczka Pozostałe - zobowiązanie	0,00 zł 0,00 zł 4 299,52 zł	rynkowe
4	MedApp Clinical Research Sp. z o.o.	jednostka powiązana (wchodząca w skład GK)	Pożyczka - należność Pozostałe - należność	10 579,10 zł 533 742,16 zł	rynkowe

NOTA 31**SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI I RADY NADZORCZEJ**Zarząd

David Odrakiewicz - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Błażej Wasielewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Ewelina Rytter – Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Kubiak – Członek Rady Nadzorczej

Michał Knapik – Członek Rady Nadzorczej

Malwina Grobelna – Członek Rady Nadzorczej

NOTA 32**WYNAGRODZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI ORAZ RADY NADZORCZEJ (w tys. zł)**

	31.12.2025	31.12.2024
Zarząd	0	0
Razem:	0	0

	31.12.2025	31.12.2024
Rada Nadzorcza	17	17
Razem:	17	17

W okresie zakończonym 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie zakończonym 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły kredyty, pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone Członkom Zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej.

NOTA 33**WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (w tys. zł)**

	31.12.2025	31.12.2024
➤ Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej	32	32
➤ Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23	23

NOTA 34**STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. struktura zatrudnienia kształtowała się następująco:

	31.12.2025
Osoby na umowie o pracę	8
Inne umowy cywilnoprawne	2
Razem	10

NOTA 35

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Jako zabezpieczenia prawidłowego wykonania umów zawartych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) oraz z Polską Agencją Inwestycji i Handlu (PAIH) wystawiła następujące weksle in blanco:

Projekt	Na rzecz	Wartość
RenaMed	NCBiR	2.287 tys. PLN
MedNav	NCBiR	3.629 tys. PLN
Polskie Mosty Technologiczne - Meksyk	PAIH	180 tys. PLN

W miesiącu marcu 2025 roku Polska Agencja Inwestycji i Handlu (PAIH) - odesłała weksel dotyczący projektu: Polskie Mosty Technologiczne – Meksyk.

NOTA 36

SPRAWY SADOWE

Wykaz aktualnie prowadzonych postępowań sądowych, administracyjnych i egzekucyjnych:

Łączna kwota – 616 412,09 zł (sprawa pracownicza, powództwo wzajemne oraz nakaz zapłaty, część kwoty zabezpieczona u komornika Rafała Buśko GKM 64/24).

NOTA 37

CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Jednostki. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są środki pieniężne.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą środki pieniężne jak również należności i zobowiązania handlowe.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują płynności oraz ryzyko stopy procentowej. Jednostka posiada aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej, przeznaczone do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń jak również w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek .

Ryzyko stopy procentowej

W przypadku zaciągnięcia przez Spółkę kredytów, pożyczek czy zawarcia umów leasingowych narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczyłoby przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Jednostka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji.

Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

Ryzyko związane z potencjalnym zwrotem dotacji i grantów

MedApp S.A., działając w sektorze nowoczesnych technologii medycznych (med-tech), realizuje liczne projekty badawczo-rozwojowe, które są współfinansowane ze środków publicznych, w tym dotacji krajowych oraz funduszy unijnych. Otrzymane granty i dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe i ujawnianie pomocy rządowej”, w oparciu o stopień spełnienia warunków ich przyznania.

Środki pozyskane przez Spółkę są przeznaczone głównie na rozwój innowacyjnych rozwiązań technologicznych w obszarach takich jak przetwarzanie obrazów medycznych, telemedycyna, czy wykorzystanie sztucznej inteligencji w diagnostyce. W związku z tym, że wykorzystanie otrzymanych środków wiąże się z koniecznością realizacji określonych celów, przestrzegania szczegółowych wytycznych oraz zachowania zgodności z zasadami kwalifikowalności kosztów, istnieje ryzyko, że w przypadku ewentualnych niezgodności formalnych, proceduralnych lub merytorycznych, Spółka może zostać zobowiązana do częściowego lub całkowitego zwrotu otrzymanych środków.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły okoliczności wskazujące na konieczność zwrotu dotacji. Spółka monitoruje na bieżąco realizację projektów współfinansowanych i pozostaje w stałym kontakcie z instytucjami finansującymi, celem zapewnienia pełnej zgodności z wymaganiami umów o dofinansowanie.

Zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, Spółka uznaje ryzyko zwrotu dotacji za zobowiązanie warunkowe, które nie spełnia kryteriów ujęcia w bilansie, jednakże zostało ujawnione jako element istotny dla oceny ryzyk finansowych związanych z działalnością Spółki.

NOTA 38

WYJAŚNIENIE DOTYCZĄCE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Zarząd Jednostki Dominującej informuje, iż w spółce występuje ryzyko płynności finansowej, na które składają się poniższe elementy:

1. występowanie przeterminowanych zobowiązań,
2. niskim poziomem środków pieniężnych na 31.12.2025 rok,
3. zarządzanie zapadalnością

Jednocześnie Zarząd MedApp S.A. podkreśla, iż zidentyfikowane ryzyko nie zagraża kontynuacji działalności przez Emitenta w okresie najbliższych 12 miesięcy, a podjęte działania pozwalają przyjąć założenie, iż Spółka ma zdolność prowadzenia działalności operacyjnej we wskazanym horyzoncie czasowym. Zarząd Jednostki Dominującej oraz Zarządy Jednostek zależnych dokładają wszelkich starań, aby zniwelować skutki powyżej zidentyfikowanych zdarzeń.

Zarząd Spółki bacznie obserwuje rynek usług medycznych w Polsce i na świecie. Obszary, w jakich działalność prowadzi Grupa Kapitałowa Emitenta pozwala na zaoferowanie na rynku kompleksowej usługi dla szpitali i pozostałych jednostek medycznych w obszarze obrazowania 3D i systemów telemedycznych.

Dążymy do tego aby Grupa Kapitałowa osiągnęła efekt synergii w zakresie optymalizacji procesów zarządczych i efektywności kosztów stałych poprzez np. wspólne pozyskanie klientów (w tym promocja i reklama), wspólną politykę zakupową, redukcję pokrywających się kosztów administracji.

Dodatkowo powołanie grupy kapitałowej umożliwi intensyfikację działań nad prowadzeniem projektów

badawczo-rozwojowych w obszarze innowacyjnych rozwiązań IT dla branży medycznej. Zarząd Spółki aktualnie wzmacnia potencjał sprzedażowy Spółki i zamierza silniej zaznaczyć swoją obecność na rynkach zagranicznych.

Odnośnie występowania przeterminowanych zobowiązań, Zarząd Spółki jest w stałym kontakcie zarówno ze swoimi kontrahentami, jak i z instytucjami publicznymi tj. ZUS i US. W większości przypadków podjęto rozmowy mające na celu rozłożenie przeterminowanego zobowiązania na raty lub zmianę terminu płatności. W rezultacie duża część zobowiązań jest w układzie ratalnym lub ma wydłużony termin płatności. Wg oceny Zarządu Spółki potencjalne wpływy ze sprzedaży, prognoza w zakresie generowania gotówki z działalności operacyjnej oraz możliwości związane z pozyskaniem dodatkowego kapitału od inwestorów i ze źródeł publicznych (dotacje) będą wystarczające do obsługi zobowiązań, w tym także zobowiązań przeterminowanych.

Jednocześnie Zarząd Spółki dostrzega fakt, iż dla realizacji celów operacyjnych niezbędne będzie pozyskanie dodatkowego finansowania, m. in. z programów dotacyjnych (krajowych i Unii Europejskiej) i od inwestorów zewnętrznych (poprzez emisję akcji lub zaciągnięcie pożyczek). W dniu 28 grudnia 2023 roku została podpisana umowa pożyczki podporządkowanej, która umożliwia Spółce pozyskanie dodatkowego finansowania na kwotę 2 mln zł. Spółka również podpisała w tym roku Declaration of Honor dla projektu VR HealthChampions (Unijny projekt), który ma się rozpocząć na przełomie III/IV kwartału – wartość dotacji ok. 2,7 mln zł. Dodatkowo Spółka ma złożony wniosek o dofinansowanie z ramienia NCBiR (FENG.01.01 Ścieżka SMART) dla projektu HOLO – wartość dotacji ok. 6,5 mln zł. Ponadto Zarząd Spółki jest w stałym kontakcie z inwestorami, którzy deklarują wsparcie Spółki w postaci pożyczek lub objęcia akcji nowej emisji. Zarząd Emitenta bacznie przygląda się aktualnie uruchamianym programom dotacji unijnych oraz rozważa potencjalne możliwości.

Problemy, które aktualnie dotyczą Spółkę mają charakter przejściowy i nie powinny w dłuższym horyzoncie zaważyć na kwestii kontynuacji działalności gospodarczej przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową.

Zarząd MedApp S.A. informuje, że w związku z występującym ryzykiem płynności finansowej, obejmującym m.in. przeterminowane zobowiązania oraz niski poziom środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2025 roku, prowadzone są działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej.

Jednym z kluczowych kierunków podejmowanych działań jest prowadzenie rozmów z potencjalnymi partnerami inwestycyjnymi, w tym inwestorem strategicznym, którego zaangażowanie mogłoby umożliwić dokapitalizowanie Spółki. Celem jest wzmocnienie struktury finansowej, pokrycie zobowiązań oraz zabezpieczenie płynności w kolejnych okresach sprawozdawczych. Rozmowy te są elementem szerszej strategii mającej na celu pozyskanie stabilnego i długofalowego wsparcia rozwoju Spółki.

Równoległe Zarząd koncentruje się na intensyfikacji działań sprzedażowych, które zgodnie z założeniami powinny przynieść pozytywne efekty w nadchodzących okresach. Środki uzyskane ze sprzedaży produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową będą sukcesywnie wykorzystywane na regulowanie zobowiązań oraz poprawę płynności finansowej.

NOTA 39

SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE

W Spółce nie występuje sezonowość sprzedaży.

NOTA 40

RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SA NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZESTOTLIWOŚĆ

Nie wystąpiły.

NOTA 41

INFORMACJA O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Zarząd MedApp S.A., działając na podstawie przeprowadzonej analizy dotyczącej ekonomicznej użyteczności zakończonych prac rozwojowych pn. „HoloComm – prace zakończone”, stanowiących wartości niematerialne Spółki, oświadcza, że dokonał weryfikacji dotychczas przyjętego okresu amortyzacji tych aktywów. W wyniku przeprowadzonych analiz uznano, że dotychczas przyjęty okres ekonomicznej użyteczności wynoszący 5 lat nie odzwierciedla obecnie najlepszego szacunku okresu, w którym Spółka będzie osiągać korzyści ekonomiczne z wykorzystania rezultatów zakończonych prac rozwojowych.

Rezultaty prac rozwojowych realizowanych w ramach projektu „HoloComm” są obecnie komercjalizowane i sprzedawane pod marką produktu CarnaLife Holo. Zarząd wskazuje, że początek 2026 roku przyniósł bardzo dobre wyniki sprzedażowe produktu na rynku krajowym, co potwierdza utrzymującą się użyteczność gospodarczą oraz potencjał dalszego generowania korzyści ekonomicznych przez przedmiotowe aktywa.

Jednocześnie Spółka konsekwentnie realizuje strategię rozszerzania działalności sprzedażowej na rynki zagraniczne. Działania te są już widoczne poprzez współpracę z dystrybutorem na rynku czeskim i słowackim, gdzie doszło do pierwszych sprzedaży produktu. Dodatkowo została utworzona spółka zależna w Stanach Zjednoczonych, której celem jest komercjalizacja rozwiązań Spółki na rynku amerykańskim. W kwietniu 2026 roku podpisano również umowę dotyczącą rozwoju i sprzedaży produktu na rynku Tajlandii. Przy dokonaniu weryfikacji okresu ekonomicznej użyteczności Zarząd uwzględnił w szczególności:

- analizę dotychczasowego oraz prognozowanego wykorzystania rezultatów zakończonych prac rozwojowych w działalności Spółki,
- analizę rynku, w tym przewidywanego cyklu życia technologii i rozwiązań będących efektem prac rozwojowych,
- aktualne i prognozowane możliwości ekspansji zagranicznej produktu CarnaLife Holo,
- wiedzę Zarządu dotyczącą specyfiki branży, otoczenia konkurencyjnego oraz planów rozwojowych Spółki,
- ocenę możliwości dalszego generowania przez zakończone prace rozwojowe przyszłych korzyści ekonomicznych,
- analizę dostępnych danych historycznych oraz prognoz operacyjnych i sprzedażowych,
- ocenę ryzyka technologicznego, rynkowego i ekonomicznego związanego z dalszym wykorzystaniem rezultatów prac rozwojowych.

Zarząd wskazuje, że rozszerzanie sprzedaży na nowe rynki geograficzne wpływa na wydłużenie przewidywanego okresu generowania przychodów z wykorzystania rezultatów zakończonych prac rozwojowych. Nowe rynki, na których produkty Spółki są obecnie wdrażane, charakteryzują się niższym poziomem nasycenia podobnymi rozwiązaniami technologicznymi, co zwiększa potencjał sprzedażowy oraz wydłuża przewidywany okres komercyjnego wykorzystania produktu. Wejście na kolejne rynki zagraniczne ogranicza również wpływ lokalnego nasycenia rynku krajowego i pozwala utrzymać zdolność aktywa do generowania korzyści ekonomicznych w dłuższym horyzoncie czasowym.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd uznaje, że wiarygodnie oszacowany okres ekonomicznej użyteczności zakończonych prac rozwojowych pn. „HoloComm – prace zakończone” wynosi łącznie 14 lat.

W konsekwencji Zarząd podjął decyzję o wydłużeniu okresu amortyzacji przedmiotowych aktywów o dodatkowe 10 lat, tj. do łącznego okresu amortyzacji wynoszącego 14 lat.

Zmiana okresu amortyzacji stanowi zmianę wartości szacunkowych w rozumieniu MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” i zostanie ujęta prospektywnie, począwszy od dnia 1 stycznia 2026 r., poprzez odpowiednie przeliczenie przyszłych odpisów amortyzacyjnych od niezamortyzowanej wartości bilansowej zakończonych prac rozwojowych.

NOTA 42

EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie wystąpiły.

NOTA 43

WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

Nie wypłacano.

NOTA 44**ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM****RESTRUKTURYZACJA OPIS i WARUNKI**

Dnia 27 stycznia 2026 roku otwarto postępowanie restrukturyzacyjne spółki (Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych - Sygnatura Akt KR1S/GR/34/2025).

w dniu 27 stycznia 2026 r. sąd otworzył przyspieszone postępowanie układowe wobec MedApp S.A. Sąd wyznaczył nadzorcę sądowego w osobie RESTRUKTURYZACJE I KONSUMENCKIE sp. z o.o.

W dniu 18 lutego 2026 r. został złożony wniosek o uchylenie zajęć rachunków bankowych MedApp S.A. dokonanych w postępowaniach egzekucyjnych. W dniu 27 marca 2026 r. sąd wezwał dłużnika do uzupełnienia braków wniosku.

W dniu 20 marca 2026 r. nadzorca sądowy przedłożył plan restrukturyzacyjny, spis wierzytelności i spis wierzytelności spornych.

W dniu 20 marca 2026 r. MedApp S.A. dokonała zmiany propozycji układowych. Zmiana propozycji układowych polega na doprecyzowaniu pojęcia należności ubocznych i nie wpływa na wysokość spłacanej wierzytelności, liczbę rat ani długość okresu spłaty.

W dniu 25 marca 2026 r. nadzorca przedłożył sprawozdanie z czynności.

W dniu 27 marca 2026 r. sąd wezwał nadzorcę sądowego do ustosunkowania się do wniosku dłużnika o uchylenie zajęć rachunków bankowych, uzupełniania sprawozdania z czynności oraz spisu wierzytelności.

W dniu 27 kwietnia 2026 r. sąd wezwał dłużnika do zapłaty zaliczki.

Następną czynnością, jaką poweźmie spółka jest wyznaczenie terminu zgromadzenia wierzycieli i głosowanie nad układem. Przed rozpoczęciem procedury głosowania nad układem nadzorca sądowy będzie zobowiązany do przedłożenia następujących dokumentów:

1. test zaspokojenia, o którym mowa w art. 10a ust. 1 pr. restr.
2. opinię o możliwości wykonania układu zgodnie z propozycjami układowymi złożonymi przez podmioty, o których mowa w art. 155 pr. restr.,
3. test prywatnego wierzyciela lub test prywatnego inwestora, o których mowa w art. 140 pr. restr.

Zgodnie z Prawem restrukturyzacyjnym, wszystkie odsetki – zarówno te naliczone przed, jak i po dniu otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego wchodzi w skład tzw. wierzytelności układowych, ale ich los zależy wyłącznie od treści wynegocjowanego układu.

Powiększając one kwotę długu głównego, a zarazem w propozycjach układowych spółka będzie wnioskować o ich całkowite umorzenie (redukcję do 0%) i jest to standardowe postępowanie.

**Osoba która sporządziła
sprawozdanie finansowe**

**Prezes Zarządu
David Odrakiewicz**

**Renata Bohdanowicz
Kraków, dnia 19 maj 2026 r.**