MASSMEDICA S.A.
ul. Chorągwi Pancernej 43, 02-951 Warszawa

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2025 R.

Sporządził:

Bogdan Zegar
Biegły rewident

EUREKA AUDITING
Sp. z o.o.
ul. Wojciecha Korfantego 6, 61-407 Poznań
www.eurekaauditing.pl
KRS 0000183841 / REGON 632196940 / NIP 7780046078

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej MASSMEDICA S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego MASSMEDICA S.A. („Spółka"), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje wartość 25.752,0 tys. zł oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., wykazujący zysk w wysokości 558,3 tys. zł, zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 428,2 tys. zł, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 134,5 tys. zł oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – t. j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową / statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2272/38a/2022 z dnia 7 lipca 2022 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB"), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność

zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z „Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)", zwanym dalej „Kodeksem etyki", przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, ze zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania, kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
1. Dotyczące wykazanych aktywów w sprawozdaniu finansowym: a) Spółka wykazała w pozycji rzeczowe aktywa trwałe wartość 1.631,3 tys. zł dotyczące używanych narzędzi chirurgicznych, które stanowią główną, istotną wartość w pozycji środków trwałych. Specyfika działalności zobowiązuje Spółkę do zapewnienia wyposażenia szpitalnego umożliwiającego wykonywanie zabiegów medycznych. Spółka posiada wypracowaną metodę postępowania z tymi narzędziami, zasady	Nasze procedury badania obejmowały: - potwierdzenia wartości i poprawności wyceny wykazanych wartości aktywów, - przeprowadzenie analizy prowadzonej kontroli przez Zarząd nad tymi pozycjami aktywów, - sprawdzenie wiarygodnego udokumentowania zmian (nabycia – zużycia) tej pozycji aktywów.

kontroli nad nimi oraz sposoby ewidencji kosztów ich zużywania. Praktyka ta ma uzasadnienie we współpracy z jednostkami szpitalnymi.	
b) Spółka posiada w aktywach długoterminowych ze swoim 100 % udziałem spółkę zależną Massmedica Technologie Sp. z o.o. W powołanym z decyzji korporacyjnych zależnym podmiocie gospodarczym Spółka realizuje rozwój nowatorskich technologii. Wartość udziałów wynosi 1.999,3 tys. zł. Rozwój badań nad nowymi technologiami jest nadal prowadzony.	Zapoznaliśmy się ze Sprawozdaniem Zarządu zawierającym odniesienie się do kwestii posiadanego udziału wraz z zamierzeniami rozwojowymi oraz utrzymania poziomu wyceny tej wartości. Dokonaliśmy analizy dotyczącej uzasadnienia wykazywania tego aktywa według kryteriów spełniających realność posiadanych udziałów. Zarząd w specjalnej informacji oraz w swoim Sprawozdaniu z działalności uzasadnił kontynuacje dotychczasowych działań, które w najbliższej perspektywie wzmacniają tą wycenę oraz rozpoczęcie osiągania efektów.
c) Spółka posiada istotną wartość zapasów implantów chirurgicznych w kwocie 13.226,9 tys. zł, będące podstawowym przedmiotem działalności handlowej. Spółka posiada wypracowane zasady postępowania wraz z ewidencją obrotu dotyczącą współpracy ze szpitalami oraz kontroli i inwentaryzowania ich stanu. Stany zapasów znajdyją swoje potwierdzenie w magazynie Spółki oraz stanach magazynowych w szpitalach współpracujących.	Dokonaliśmy uwiarygodnienia tej pozycji aktywów poprzez analizę wewnętrznych procedur kontroli stosowanych przez Spółkę w obrocie handlowym tymi pozycjami oraz potwierdziliśmy zgodność wykonanego spisu inwentaryzacyjnego, który został sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku.
d) Spółka wykazała wartość należności krótkoterminowych w kwocie 7.371,7 tys. zł, które stanowią istotną wartość aktywów.	Dokonaliśmy analizy wiekowania należności oraz potwierdzenia pisemnych uzgodnień w procedurze wzajemnego potwierdzenia sald z kontrahentami handlowymi.
2. Dotyczące wykazanych pasywów w sprawozdaniu finansowym: Spółka wykazała w pasywach bilansu wymagalne zobowiązania krótko oraz długo-terminowe w kwocie 19.306,9 tys. zł (dotyczą kredytów bankowych oraz zobowiązań krótko i długoterminowych za dostawy towarów handlowych).	Nasze procedury badania obejmowały: - potwierdzenie wartości i poprawności wyceny wykazanych wymagalnych zobowiązań, - dokonaliśmy uwiarygodnienia wykazanego salda poprzez uzgodnienie salda wzajemnych rozrachunków na kontach rozliczeń zobowiązań,

	- nasze podejście do tego zagadnienia sprowadzało się również do rozważenia zapewnienia wierzycielom zapłaty zobowiązań, - ponadto ustaliliśmy, że poziom płynnych aktywów obrotowych wynosi 20.953,9 tys. zł, a więc stanowi całkowite zabezpieczenie zapłaty zobowiązań wymagalnych.
3. Rozpoznawane przychody ze sprzedaży Przychody ze sprzedaży wykazano w kwocie 32.180,6 tys. zł jako przychody uzyskane z podstawowej działalności, którą jest sprzedaż implantów kostnych we współpracy ze szpitalami medycznymi. Uznajemy tą kwestię jako kluczowy obszar sprawozdawczości ze względu na to, iż pozycja ta może być narażona na zniekształcenie spowodowane błędem lub zamiarem zniekształcenia. Problem ten posiada wagę ważności ze względu na obrót implantami będącymi w depozytach szpitalnych.	Nasze procedury badania obejmowały: - rozpoznanie kontroli wewnętrznej w procedurach współpracy ze szpitalami, - udokumentowania poszczególnych transakcji jako dostaw i ich fakturowania. W szczególności nasze procedury obejmowały: - funkcjonujące w Spółce regulacje dotyczące dostaw implantów dla szpitali, - przeprowadziliśmy analizę próby na wybranych dokumentach z uzgodnieniem ich udokumentowania z ujęciem w ewidencji księgowej, - potwierdzenie sald należności z klientami, - potwierdzenie kompletności ujęcia przychodów na przełomie roku z kwalifikacją do właściwego okresu obrachunkowego. W wyniku powyższych przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowaliśmy kwestii, które miałyby wpływ na naszą opinię z badania.

Komunikujemy również podjętą w 2021 r. oraz realizowaną aktualnie współpracę z chińskim wytwórcą implantów z firmą Beijing Chunlizhengda Medical Instruments Co., Ltd. („Chunli"). Jest to istotny kierunek współpracy realizowany przez MASSMEDICA S.A. szczegółowo przedstawiony w komentarzu Zarządu z działalności Spółki ze wskazaniem na wzrost znaczenia tej współpracy, z eliminacją niedoborów dostaw towarów u globalnych producentów jak i średniej wielkości firm europejskich.

Założenia rozwoju Spółki przewidują wzrost dynamiki sprzedaży z osiągnięciem przychodów 37 mln zł. Zarząd również komunikuje swoje zamierzenia dotyczące Spółki Massmedica Technologie Sp. z o.o. w zakresie rozwijania urządzeń o charakterze robotyzacji medycznych z rozwojem sprzedaży, co umożliwiło nam potwierdzenie wartości aktywa posiadanego w inwestycjach długoterminowych. Ponadto w ramach Massmedica Technologie Sp. z o.o. prowadzono rozwój technologii 3D w medycynie. Spółka posiada pozytywnie uzyskaną ochronę

patentową na terenie Unii Europejskiej systemu T.O.P. Spółka w dalszy ciągu będzie kontynuowała sprzedaż produktów medycyny estetycznej i regeneracyjnej.

Powyższe pozwala na potwierdzenie stabilnej sytuacji finansowej Spółki.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową / statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w

naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. („Sprawozdanie z działalności")

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.
Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Bogdan Zegar.

Działający w imieniu Eureki Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Korfantego 6, 61-407 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 137, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Signed by /
Podpisano przez:

Bogdan Zegar

Date / Data: 2026-05-29 18:12

Bogdan Zegar

Kluczowy biegły rewident, numer ewidencyjny 5475

Przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing Sp. z o.o.
Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 137
Prezes Zarządu

Poznań, dnia 29 maja 2026 r.