RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ MASSMEDICA S.A.

III KWARTAŁ 2026 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE 3

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE 4

I. SYTUACJA FINANSOWA 5

1. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej 5

2. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta i Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport 7

II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ NASTAWIONA NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE 8

III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH 8

IV. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO 9

V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO 9

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej 9

2. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej 9

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej 11

4. Pozostałe informacje 12

4.1. Organy Spółki 12

4.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu 12

4.3. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej 12

4.4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości 12

VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A. 15

Skonsolidowany skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN) 15

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Massmedica S.A. (dane w PLN) 17

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Massmedica S.A. (dane w PLN) 18

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN) 19

VII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A. 22

Jednostkowy skrócony bilans Massmedica S.A. (dane w PLN) 22

Jednostkowy skrócony rachunek zysków i strat Massmedica S.A. (dane w PLN) 24

Jednostkowy skrócony rachunek przepływów pieniężnych Massmedica S.A. (dane w PLN) 25

Jednostkowe skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym Massmedica S.A. (dane w PLN) 26

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	6 421 671,70	6 890 315,63	21 386 060,39	22 305 695,14
Zysk (strata) ze sprzedaży	21 185,73	337 742,77	1 061 233,97	891 513,82
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	70 366,54	315 838,71	905 877,00	933 472,99
Zysk (strata) brutto	-167 047,11	155 133,47	300 688,47	500 601,29
Zysk (strata) netto	-168 779,11	104 887,47	181 042,47	372 243,29

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)	01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	523 512,04	-232 891,30	1 232 904,59	-316 707,93
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-421 790,17	-7 415,84	-1 472 461,61	-146 440,80
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-160 500,33	-218 347,30	297 020,94	600 527,67

BILANS (PLN)	30.09.2026	30.09.2025
Aktywa trwałe	3 675 252,46	2 667 956,36
Aktywa obrotowe	22 108 220,49	22 466 594,54
Aktywa razem	25 783 472,95	25 134 550,90
Zobowiązania krótkoterminowe	17 680 935,81	17 556 242,99
Zobowiązania długoterminowe	2 001 909,79	1 885 718,00
Kapitał własny	5 940 477,35	5 668 545,16
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	302 055,35	272 846,19

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	6 425 751,70	6 893 615,63	21 398 380,39	22 261 195,14
Zysk (strata) ze sprzedaży	123 257,45	340 125,59	1 351 681,11	834 288,64
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	172 437,88	318 502,52	1 196 324,44	876 528,80
Zysk (strata) brutto	-64 975,77	157 797,28	591 135,91	443 657,10
Zysk (strata) netto	-66 707,77	107 551,28	471 489,91	315 299,10

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)	01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	627 827,57	-239 939,35	1 474 425,77	-323 309,98
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-421 790,17	-7 415,84	-1 472 461,61	-146 440,80
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-268 500,48	-213 075,20	54 207,85	605 799,77

BILANS (PLN)	30.09.2026	30.09.2025
Aktywa trwałe	5 674 502,46	4 667 206,36
Aktywa obrotowe	21 103 153,13	21 266 195,52
Aktywa razem	26 777 655,59	25 933 401,88
Zobowiązania krótkoterminowe	17 698 937,90	17 748 802,66
Zobowiązania długoterminowe	2 001 909,79	1 885 718,00
Kapitał własny	6 916 657,90	6 274 836,47
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	300 152,63	270 905,43

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

I. SYTUACJA FINANSOWA

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

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2026 roku Massmedica S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 21,4 mln zł wobec 22,3 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku. Oznacza to spadek o około 3,9% rok do roku, który w ocenie Zarządu wynika z istotnego ograniczenia rynku endoprotezoplastyki oraz świadomej polityki zmniejszania ekspozycji na kontrahentów o podwyższonym ryzyku płatniczym.

Jednocześnie wyraźnie poprawiła się rentowność podstawowej działalności Spółki. Zysk ze sprzedaży narastająco po trzech kwartałach 2026 roku wyniósł 1,4 mln zł wobec 834 tys. zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o około 62%. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł do 1,2 mln zł wobec 877 tys. zł w analogicznym okresie 2025 roku, tj. o około 36%.

EBITDA Massmedica S.A. po trzech kwartałach 2026 roku wyniosła około 1,6 mln zł wobec 1,2 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o około 32%. Poprawie uległa również marża EBITDA, która wzrosła z około 5,5% do 7,6%. Wyniki te potwierdzają skuteczność działań Zarządu ukierunkowanych na poprawę efektywności operacyjnej, racjonalizację kosztów oraz zwiększenie rentowności sprzedaży.

Zysk netto Spółki po trzech kwartałach 2026 roku wyniósł 471,5 tys. zł wobec 315,3 tys. zł w analogicznym okresie 2025 roku, co oznacza wzrost o około 50%.

W samym trzecim kwartale przychody jednostkowe wyniosły około 6,4 mln zł wobec 6,9 mln zł rok wcześniej. Wynik netto za kwartał był ujemny i wyniósł około 66,7 tys. zł straty. Na wyniki okresu negatywnie wpływały zarówno ograniczenia sprzedaży, jak i koszty finansowania działalności. Pomimo słabszego wyniku kwartalnego, narastająco Spółka zachowała istotnie wyższą rentowność niż w roku poprzednim.

W ujęciu skonsolidowanym przychody Grupy Kapitałowej po trzech kwartałach 2026 roku wyniosły 21,4 mln zł wobec 22,3 mln zł rok wcześniej. Zysk ze sprzedaży wzrósł do 1,1 mln zł wobec 892 tys. zł, natomiast EBITDA Grupy wyniosła przeszło 1,3 mln zł wobec niespełna 1,3 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku. Zysk netto Grupy wyniósł 181 tys. zł wobec 372 tys. zł rok wcześniej. Różnica pomiędzy wynikami jednostkowymi i skonsolidowanymi odzwierciedla między innymi koszty działalności rozwojowej prowadzonej przez spółkę zależną Massmedica Technologie Sp. z o.o.

Trzeci kwartał 2026 roku upłynął w warunkach dalszego pogarszania się sytuacji finansowej publicznego systemu ochrony zdrowia, ograniczonego finansowania procedur medycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia oraz spadku liczby wykonywanych zabiegów endoprotezoplastyki. Pomimo coraz trudniejszych warunków rynkowych Massmedica S.A. utrzymała stabilną sytuację finansową, a w ujęciu narastającym po trzech kwartałach 2026 roku istotnie poprawiła wyniki działalności podstawowej.

W obecnej sytuacji rynkowej priorytetem Zarządu pozostaje, utrzymanie rentowności, bezpieczeństwa finansowego oraz racjonalne zarządzanie ryzykiem. Pogarszająca się sytuacja płatnicza szpitali wymaga szczególnej ostrożności przy zawieraniu nowych kontraktów i kontynuowaniu współpracy z dotychczasowymi odbiorcami. Spółka koncentruje się na współpracy z wiarygodnymi płatnikami, nawet jeżeli oznacza to rezygnację z części potencjalnych przychodów.

Przyjęta strategia przynosi pozytywne efekty, czego potwierdzeniem jest poprawa rentowności podstawowej działalności Massmedica S.A., utrzymanie dodatnich wyników finansowych w ujęciu narastającym oraz wypracowanie dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Otoczenie rynkowe i segment RECON

Sytuacja finansowa publicznego systemu ochrony zdrowia w trzecim kwartale 2026 roku pozostawała bardzo trudna. Niedostateczne finansowanie świadczeń przez NFZ oraz narastające problemy budżetowe szpitali prowadziły do ograniczenia liczby wykonywanych procedur, w szczególności planowych zabiegów endoprotezoplastyki.

Szpitale, obawiając się powtórzenia problemów finansowych z drugiej połowy 2025 roku, znacznie ostrożniej gospodarują środkami i ograniczają liczbę wykonywanych zabiegów. W efekcie rynek endoprotez w Polsce ulega dalszemu zmniejszeniu.

Jednocześnie problemy z płynnością finansową szpitali przekładają się na wydłużanie terminów płatności wobec dostawców implantów i innych wyrobów medycznych. W ocenie Zarządu stanowi to obecnie jedno z najważniejszych ryzyk prowadzenia działalności w segmencie RECON.

W odpowiedzi na te uwarunkowania Massmedica S.A. konsekwentnie realizuje politykę selektywnego doboru kontrahentów. Spółka ogranicza lub wycofuje się ze współpracy z placówkami, których sytuacja finansowa wskazuje na podwyższone ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań. Zarząd świadomie akceptuje możliwość ograniczenia sprzedaży, uznając, że w obecnych warunkach ochrona płynności i wyniku finansowego jest ważniejsza niż wzrost przychodów obarczony wysokim ryzykiem bardzo wydłużonego okresu sciągania należności.

Coraz większego znaczenia nabiera oferta konkurencyjnych cenowo endoprotez produkowanych przez chińską firmę Chunli**.** W warunkach pogarszającej się sytuacji ekonomicznej szpitali oraz presji na racjonalizację kosztów leczenia produkty te stają się coraz bardziej atrakcyjną alternatywą dla droższych systemów implantologicznych.

Istotnym sukcesem Spółki było podpisanie w sierpniu 2026 roku dwuletniego kontraktu na dostawę endoprotez Chunli o łącznej wartości około 1,9 mln zł do jednego z największych ośrodków ortopedycznych w Polsce – Szpitala Klinicznego im. Wiktora Degi w Poznaniu. Jednocześnie Spółka prowadzi negocjacje dotyczące kolejnych kontraktów z największymi użytkownikami endoprotez w Polsce. W ocenie Zarządu rosnące zainteresowanie implantami Chunli może stać się jednym z głównych czynników wzrostu przychodów działu RECON w 2027 roku.

Koszty finansowe i wpływ opóźnień płatniczych szpitali

Utrzymującym się wyzwaniem dla Spółki są wysokie koszty finansowania kapitału obrotowego, wynikające przede wszystkim z opóźnień płatniczych ze strony szpitali publicznych.

Po trzech kwartałach 2026 roku koszty finansowe Massmedica S.A. wyniosły około 632 tys. zł wobec 457 tys. zł w analogicznym okresie 2025 roku. Wzrost ten pozostaje związany z koniecznością korzystania z finansowania zewnętrznego w warunkach wydłużonych terminów regulowania należności przez odbiorców.

Należności krótkoterminowe na koniec września 2026 roku wyniosły około 6,5 mln zł wobec 5,1 mln zł rok wcześniej. Jednocześnie wartość zapasów magazynowych obniżyła się do około 13,2 mln zł wobec 15,7 mln zł na koniec września 2025 roku, co oznacza redukcję o około 2,5 mln zł, tj. o ponad 15%.

Pomimo trudnego otoczenia płatniczego sytuacja płynnościowa Spółki pozostaje stabilna. Na koniec września 2026 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł około 1,2, pozostając na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego. Pozytywnym zjawiskiem jest również wzrost kapitałów własnych Massmedica S.A. do poziomu około 6,9 mln zł wobec 6,3 mln zł rok wcześniej.

Na szczególne podkreślenie zasługuje poprawa przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2026 roku Spółka wygenerowała dodatnie przepływy operacyjne na poziomie około 1,5 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2025 roku były one ujemne i wyniosły około 323 tys. zł.

W ocenie Zarządu potwierdza to skuteczność działań zmierzających do poprawy zarządzania kapitałem obrotowym, kontroli zapasów i ochrony płynności.

Podsumowanie i perspektywy

Wyniki pierwszych dziewięciu miesięcy 2026 roku potwierdzają, że Massmedica S.A. skutecznie dostosowuje działalność do trudnych warunków rynkowych. Pomimo zmniejszenia rynku endoprotezoplastyki oraz pogorszenia sytuacji płatniczej szpitali Spółka istotnie poprawiła rentowność podstawowej działalności, zwiększyła EBITDA i utrzymała stabilną płynność finansową.

Zarząd ocenia, że przyjęta strategia koncentracji na rentowności, bezpieczeństwie finansowym oraz racjonalnym zarządzaniu ryzykiem jest właściwą odpowiedzią na obecną sytuację sektora ochrony zdrowia.

Jednocześnie Spółka konsekwentnie buduje podstawy przyszłego wzrostu. Szczególnie obiecująco rozwija się sprzedaż endoprotez Chunli, których konkurencyjność cenowa w obecnych warunkach rynkowych staje się coraz ważniejszym atutem.

Zarząd oczekuje, że kontrakty pozyskane w 2026 roku oraz prowadzone obecnie negocjacje z największymi ośrodkami ortopedycznymi w Polsce będą pozytywnie wpływały na przychody w 2027 roku.

Pomimo trudnej sytuacji bieżącej Zarząd pozostaje ostrożnie optymistyczny. Spółka utrzymuje zdolność do generowania dodatnich wyników, poprawia efektywność operacyjną i jednocześnie realizuje inwestycje w nowe technologie, które w przyszłości mogą istotnie zwiększyć skalę działalności Grupy.

Na tle spółek z sektora MedTech Massmedica S.A. wyróżnia się połączeniem ugruntowanej działalności komercyjnej, generującej regularne przychody i dodatnie wyniki finansowe, z rozwojem własnych innowacyjnych technologii medycznych. W przeciwieństwie do części spółek technologicznych, koncentrujących się przede wszystkim na pracach badawczo-rozwojowych i komercjalizacji przyszłych produktów, Massmedica finansuje rozwój technologiczny na bazie istniejącego biznesu.

Istotnym atutem Spółki jest wieloletnie doświadczenie w dystrybucji implantów ortopedycznych, bezpośredni dostęp do szpitali i chirurgów oraz znajomość potrzeb rynku. Kompetencje te zwiększają potencjał komercjalizacji rozwijanego systemu robotycznego URSA. W ocenie Zarządu połączenie rentownej działalności operacyjnej, istniejącej sieci sprzedaży oraz własnej technologii robotycznej stanowi istotną przewagę konkurencyjną Massmedica.

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

Jednym z najważniejszych osiągnięć trzeciego kwartału 2026 roku było utrzymanie dobrej sytuacji finansowej Spółki pomimo pogarszającego się otoczenia rynkowego oraz dalsza poprawa efektywności operacyjnej w ujęciu narastającym.
W okresie sprawozdawczym kontynuowano działania związane z racjonalizacją gospodarki magazynowej, kontrolą kosztów oraz monitorowaniem sytuacji finansowej odbiorców. Polityka ta przyniosła wymierne efekty w postaci znacznej redukcji zapasów oraz poprawy przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Ważnym wydarzeniem handlowym było podpisanie w sierpniu 2026 roku kontraktu na dostawę endoprotez Chunli do Szpitala Klinicznego im. Wiktora Degi w Poznaniu. Kontrakt ten potwierdza rosnącą konkurencyjność

oferty implantów budżetowych i stanowi istotny krok w rozwoju współpracy z największymi ośrodkami ortopedycznymi w Polsce.

Zarząd oczekuje, że rozwój sprzedaży produktów Chunli będzie jednym z istotnych źródeł wzrostu przychodów segmentu RECON w kolejnych okresach, w szczególności w warunkach trudnej sytuacji finansowej szpitali, która w ocenie Zarządu może występować również w 2027 r.

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

Działalność rozwojowa – projekt URSA

Trzeci kwartał 2026 roku był bardzo ważnym okresem w realizacji projektu URSA (Universal Robotic Surgical Assistant), prowadzonego przez spółkę zależną Massmedica Technologie Sp. z o.o.

W dniu 17 września 2026 roku podczas Zjazdu Polskiego Towarzystwa Ortopedycznego i Traumatologicznego (PTOiTr) w Gdańsku zaprezentowano prototyp robota URSA. Prezentacja spotkała się z dużym zainteresowaniem lekarzy ortopedów i przedstawicieli ośrodków klinicznych zainteresowanych wykorzystaniem robota URSA w zabiegach endoprotezoplastyki.

W następstwie prezentacji podjęto rozmowy z kilkoma ośrodkami klinicznymi dotyczące przeprowadzenia testów urządzenia oraz możliwości jego przyszłego wdrożenia, pod warunkiem uzyskania pozytywnych wyników walidacji i spełnienia odpowiednich wymagań regulacyjnych.

Istotnym wydarzeniem trzeciego kwartału było rekomendowanie Emitenta przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości do przyznania dofinansowania w wysokości 6.865.103,84 zł na realizację projektu „URSA MAIOR – nowe rozwiązanie do chirurgii ortopedycznej stawu kolanowego i biodrowego wspierane technologią AI i AR". Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 5/2026 z dnia 8 września 2026 roku.

Powyższe będzie stanowić istotne zabezpieczenie finansowe dalszego rozwoju technologii URSA oraz realizacji kolejnych etapów prac badawczo-rozwojowych. Projekt URSA MAIOR, którego realizacja planowana jest na lata 2026–2029, obejmuje rozwój zaawansowanej platformy robotycznej przeznaczonej do zabiegów endoprotezoplastyki stawu kolanowego i biodrowego.

Grupa podjęła decyzję o intensyfikacji prac badawczo-rozwojowych. Od października 2026 roku powiększono zespół projektowy o dodatkowych specjalistów, co pozwala zwiększyć tempo realizacji kolejnych etapów projektu.

W pierwszym kwartale 2027 roku planowane jest przejście do etapu testów urządzenia na preparatach anatomicznych. Testy te będą miały kluczowe znaczenie dla oceny dokładności, bezpieczeństwa i funkcjonalności opracowanego rozwiązania w warunkach zbliżonych do klinicznych oraz przygotowania do dalszych etapów walidacji.

Równolegle rozpoczęto kompletowanie dokumentacji technicznej i regulacyjnej niezbędnej do przeprowadzenia procesu certyfikacji wyrobu medycznego. Obejmuje to między innymi przygotowanie dokumentacji projektowej, analizę ryzyka, określenie wymagań dotyczących bezpieczeństwa urządzenia oraz planowanie niezbędnych badań i testów.

W ocenie Zarządu prace nad systemem URSA przebiegają zgodnie z pierwotnie przyjętym harmonogramem. Dotychczasowe osiągnięcia, w szczególności opracowanie i publiczna prezentacja prototypu, zainteresowanie

ośrodków klinicznych oraz pozyskanie znaczącego dofinansowania ze środków publicznych, potwierdzają postęp projektu i jego potencjał komercyjny.

Projekt URSA pozostaje jednym z najważniejszych elementów długoterminowej strategii Grupy Massmedica, zmierzającej do rozwoju własnych zaawansowanych technologii medycznych oraz stopniowego przekształcania Grupy z dystrybutora wyrobów medycznych w producenta innowacyjnych systemów robotycznych dla chirurgii ortopedycznej.

III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Zarząd Massmedica S.A. nie publikował prognoz finansowych dotyczących wyników finansowych na rok 2026.

IV. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO

W Dokumencie Informacyjnym Spółka nie zamieszczała informacji których mowa w §10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

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

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

2. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa zajmuje się dystrybucją implantów i innych materiałów medycznych stosowanych w leczeniu chorób układu narządu ruchu, a także w medycynie regeneracyjnej. Grupa specjalizuje się w produktach wysoko technologicznych (niegenerycznych). Grupa oferuje wyroby wytwarzane przez producentów europejskich oraz

amerykańskich, gwarantujących najwyższy poziom jakości i wykorzystujących w procesach produkcyjnych najnowsze technologie.

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

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

- **Recon** - w ramach której Spółka oferuje produkty z zakresu medycyny rekonstrukcyjnej. Firma jest dystrybutorem najwyższej jakości endoprotez stawów (produkcja Corin oraz Merete), w tym również indywidualnie drukowanych 3D (współpraca z Materialise). Oferta w ramach tej linii obejmuje także skoncentrowane kwasy hialuronowe (Ettsons), PRP oraz PRP łączone z kwasem hialuronowym (Medixa) a także implanty do medycyny sportowej (Lars, Tissue Regenix).
- **Anti-Aging** – linia, którą Spółka rozwija od 2018 roku. Produkty oferowane w ramach tej linii dedykowane są medycynie anti-aging i regeneracyjnej. Zawiera ona preparaty służące obniżeniu wieku biologicznego i eliminacji czynników ryzyka chorób cywilizacyjnych (ProLon), suplementy pobudzające rekonstrukcję tkankową (Auracos), innowacyjne wypełniacze na bazie kwasu HA (Cytosial). Całość uzupełnia linia specjalistycznych dermokosmetyków (Endor).

Głównymi odbiorcami produktów oferowanych przez Spółkę w ramach Recon są placówki medyczne, w tym przede wszystkim publiczne szpitale. Celem pozyskania klientów, Spółka uczestniczy w licznych przetargach i z uwagi na specyfikę branży, konkuruje głównie warunkami cenowymi, zaś kontrakty na dostawy mają charakter wieloletni. Należy podkreślić, że polityka cenowa Spółki musi uwzględniać zarządzenia Narodowego Funduszu Zdrowia w zakresie stawek refundacyjnych. W związku z powyższym, segment Evo Tested charakteryzuje się ograniczonym poziomem marży możliwej do uzyskania.

Produkty oferowane w ramach linii Anti-Aging, znajdujące zastosowanie w medycynie regeneracyjnej, antystarzeniowej i estetycznej, są adresowane głównie do sektora prywatnego, głównie do gabinetów lekarskich. W przypadku medycyny sportowej klientami są głownie poradnie ortopedyczne i ortopedzi, w segmencie medycyny estetycznej i antystarzeniowej – gabinety dermatologiczne i dermatolodzy. Produkty oferowane w ramach tej linii pozwalają wygenerować znacznie wyższy poziom marż w porównaniu do produktów adresowanych głównie do sektora publicznego, ze względu na brak ograniczeń związanych ze stawkami refundacyjnymi NFZ.

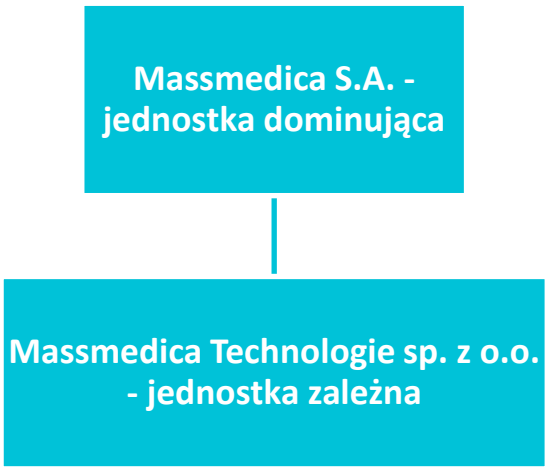
Spółka koncentruje się na dostarczaniu produktów cechujących się najwyższą jakością, znacznym stopniem innowacyjności, o bardzo wysokim stopniu zaawansowania technologicznego. Stanowi to jednocześnie główną przewagę konkurencyjną Emitenta.

W ramach promocji swojej działalności i oferty produktowej, Spółka organizuje liczne szkolenia przeznaczone dla lekarzy, nierzadko uzupełnione o operacje prowadzone „na żywo". Celem szkoleń jest przedstawienie swojej oferty niejako „w praktyce", a także przekazanie stosownej wiedzy przedstawicielom medycznym oraz lekarzom, niezbędnej do obsługi i późniejszego stosowania produktów Emitenta. W zakresie marketingu, Spółka planuje rozpoczęcie kampanii reklamowej produktów z zakresu medycyny estetycznej i antystarzeniowej w mediach społecznościowych.

Spółka, jako dystrybutor uzyskuje przychody ze sprzedaży w dwóch modelach:

a. W przypadku rozliczeń z placówkami szpitalnymi przychód Spółki z tytułu sprzedaży danej endoprotezy generowany jest w momencie, gdy zostanie ona zużyta. Stąd też, polityka Massmedica ukierunkowana jest na zawieranie z producentami umów przewidujących odroczone terminy płatności. W większości przypadków, terminy te wahają się w przedziale od 60 do 120 dni, co pozwala Spółce na zachowanie większej elastyczności w zakresie prowadzonej działalności. Z nielicznymi dostawcami Massmedica dokonuje rozliczeń na podstawie umowy o strukturze zbliżonej do umowy komisu. Wówczas, Spółka generuje sprzedaż, jak również dokonuje płatności dopiero, gdy dany towar zostanie zużyty.
b. W przypadku rozliczeń z prywatnymi placówkami medycznymi przychód Spółki jest generowany w momencie sprzedaży. W tym modelu nie występuje ryzyko zamrożenia (w celu nabycia towaru) kapitału, charakterystyczne dla rozliczeń dokonywanych w ramach sprzedaży produktów medycyny rekonstrukcyjnej.

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej



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

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

4. Pozostałe informacje

4.1. Organy Spółki

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, skład organów Massmedica S.A. przedstawia się następująco:

Zarząd

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*
Marek Młodzianowski	Prezes Zarządu	30 czerwca 2024 r. – 30 czerwca 2026 r.

** kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2026 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji*

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*
Jan Brykczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2026 r. – 30 czerwca 2028 r.
Joanna Różalska	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2026 r. – 30 czerwca 2028 r.
Jan Skowroński	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2026 r. – 30 czerwca 2028 r.
Hubert Młodzianowski	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2026 r. – 30 czerwca 2028 r.
Wojciech Kaszycki	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2026 r. – 30 czerwca 2028 r.

** kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2027 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji*

4.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Marek Młodzianowski	1.306.545	54,10%	1.306.545	54,10%
Edyta Lerska	240.140	9,94%	240.140	9,94%
WKM Limited	233.009	9,65%	233.009	9,65%
Pozostali	635.205	26,30%	635.205	26,30%
SUMA	**2.414.899**	**100,00%**	**2.414.899**	**100,00%**

4.3. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

W drugim kwartale 2026 r. średnie zatrudnienie Grupy w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 14,0, przy czym wszystkie osoby zatrudnione były w Massmedica S.A.

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

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330 – dalej „UoR"). Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego. Rachunek zysków i strat Grupa sporządza w wariancie porównawczym. Grupa posiada udokumentowaną politykę rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne

Jako zasadę *Wartości niematerialne i prawne* są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio

powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W okresie działania Spółki nie miało miejsca żadne przeszacowanie. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększą one wartość początkową środka trwałego. Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z zapisów Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

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

Należności krótko- i długoterminowe

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku wyceniane są według wartości nominalnej.
Wykazana w bilansie pozycja środki pieniężne dotyczy środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz w kasie Spółki.

Rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitał podstawowy

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

Rezerwy

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

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą bilansową w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.
W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie występują zarówno aktywa jak i rezerwa z tytułu podatku odroczonego.

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

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

Należności krótko- i długoterminowe
Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

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

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

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

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

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

VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A.

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

AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
A. Aktywa trwałe	**3 675 252,46**	**2 667 956,36**
I. Wartości niematerialne i prawne	34 829,83	45 135,55
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	34 829,83	45 135,55
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 640 422,63	2 622 820,81
1. Środki trwałe	2 764 713,91	1 996 895,88
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	289 645,96	358 377,08
c) urządzenia techniczne i maszyny	344 270,71	0,00
d) środki transportu	183 600,00	0,00
e) inne środki trwałe	1 947 197,24	1 638 518,80
2. Środki trwałe w budowie	875 708,72	625 924,93
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	**22 108 220,49**	**22 466 594,54**
I. Zapasy	13 899 367,41	16 361 288,63
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	13 899 367,41	16 361 288,63
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	6 629 917,44	5 132 699,69
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	6 629 917,44	5 132 699,69
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 341 120,76	5 022 595,81
- do 12 miesięcy	6 341 120,76	5 022 595,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	219 933,17	41 921,61
c) inne	68 863,51	68 182,27
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	309 561,35	272 846,19
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	309 561,35	272 846,19
a) w jednostkach powiązanych	7 506,00	43 506,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	302 055,35	229 340,19
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	297 853,18	229 340,19
- inne środki pieniężne	4 202,17	0,00

- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	1 269 374,29	699 760,03
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	**0,00**	**0,00**
D. Udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
RAZEM	**25 783 472,95**	**25 134 550,90**

PASYWA	30.09.2026	30.09.2025
A. Kapitał (fundusz własny)	**5 940 477,35**	**5 668 545,16**
I. Kapitał podstawowy	241 489,90	241 489,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 203 678,09	4 960 791,22
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-685 733,11	94 020,75
VI. Zysk (strata) netto	181 042,47	372 243,29
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**19 842 995,60**	**19 466 005,74**
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 001 909,79	1 885 718,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	2 001 909,79	1 885 718,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 680 935,81	17 556 242,99
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	17 680 935,81	17 556 242,99
a) kredyty i pożyczki	9 064 000,45	8 402 374,49
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 452 855,42	8 978 844,85
- do 12 miesięcy	8 452 855,42	8 978 844,85
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	104 514,42	108 923,99
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	671,47
i) inne	59 565,52	65 428,19
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	160 150,00	24 044,75
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	160 150,00	24 044,75
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	160 150,00	24 044,75
RAZEM	**25 783 472,95**	**25 134 550,90**

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
A. Przychody ze sprzedaży netto	**6 421 671,70**	**6 890 315,63**	**21 386 060,39**	**22 305 695,14**
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży	6 421 671,70	6 890 315,63	21 386 060,39	22 305 695,14
B. Koszty działalności operacyjnej	**6 400 485,97**	**6 552 572,86**	**20 324 826,42**	**21 414 181,32**
I. Amortyzacja	168 694,72	110 035,07	431 143,32	355 068,20
II. Zużycia materiałów i energii	130 824,64	89 088,80	373 070,09	495 865,59
III. Usługi obce	740 755,84	967 618,80	2 406 750,03	3 217 752,86
IV. Podatki i opłaty	26 981,20	17 453,48	64 596,81	49 549,94
V. Wynagrodzenia	1 177 939,88	922 482,17	3 608 180,97	2 750 566,42
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne	135 509,30	94 488,49	416 140,09	276 603,32
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	158 050,48	261 324,32	598 842,00	807 729,83
VIII. Wartość sprzedanych towarów i	3 861 729,91	4 090 081,73	12 426 103,11	13 461 045,16
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	**21 185,73**	**337 742,77**	**1 061 233,97**	**891 513,82**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**65 183,56**	**60 150,56**	**134 864,81**	**159 567,83**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	65 183,56	60 150,56	134 864,81	159 567,83
E. Pozostałe koszty operacyjne	**16 002,75**	**82 054,62**	**290 221,78**	**117 608,66**
I. Strata ze zbycia niefinansowych	0	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów	0	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	16 002,75	82 054,62	290 221,78	117 608,66
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**70 366,54**	**315 838,71**	**905 877,00**	**933 472,99**
G. Przychody finansowe	**-15 679,77**	**-2 678,86**	**26 566,99**	**23 962,54**
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	173,04	1 857,35	3 129,51	2 753,67
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-15 852,81	-4 536,21	23 437,48	21 208,87
H. Koszty finansowe	**221 733,88**	**158 026,38**	**631 755,52**	**456 834,24**
I. Odsetki	160 500,48	158 026,38	429 076,64	453 428,38
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	61 233,40	0,00	202 678,88	3 405,86
I. Zysk (strata) z działalności	**-167 047,11**	**155 133,47**	**300 688,47**	**500 601,29**
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	**-167 047,11**	**155 133,47**	**300 688,47**	**500 601,29**
L. Podatek dochodowy	**1 732,00**	**50 246,00**	**119 646,00**	**128 358,00**
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
N. Zysk (strata) netto	**-168 779,11**	**104 887,47**	**181 042,47**	**372 243,29**

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	**Zysk (strata) netto**	**-168 779,11**	**104 887,47**	**181 042,47**	**372 243,29**
II.	**Korekty razem**	**692 291,15**	**-337 778,77**	**1 051 862,12**	**-688 951,22**
1.	Amortyzacja	168 694,72	110 035,07	431 143,32	355 068,20
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	160 500,48	158 026,38	429 076,64	456 834,24
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-360 296,59	-410 915,85	-293 599,21	-4 308 502,14
7.	Zmiana stanu należności	285 137,00	-574 976,59	1 591 068,51	-115 894,89
8.	Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	799 913,08	474 977,26	-349 255,10	3 097 823,04
9.	Zmiana stanu zob. długoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-365 530,46	-94 925,04	-760 444,96	-174 279,67
11.	Inne korekty	3 872,92	0,00	3 872,92	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/–II)**	**523 512,04**	**-232 891,30**	**1 232 904,59**	**-316 707,93**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	**Wpływy**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1.	Zbycie wartości niemat. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych:	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**421 790,17**	**7 415,84**	**1 472 461,61**	**146 440,80**
1.	Nabycie wartości niemat. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	421 790,17	7 415,84	1 472 461,61	146 440,80
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)**	**-421 790,17**	**-7 415,84**	**-1 472 461,61**	**-146 440,80**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	**Wpływy**	**108 000,15**	**2 374,49**	**969 284,94**	**1 120 057,32**
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	26 284,49	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	108 000,15	2 374,49	943 000,45	1 120 057,32

3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**268 500,48**	**220 721,79**	**672 264,00**	**519 529,65**
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	5 272,10	0,00	5 272,10
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	57 423,31	187,36	57 423,31
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	160 500,48	158 026,38	429 076,64	456 834,24
9.	Inne wydatki finansowe	108 000,00	0,00	243 000,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)**	**-160 500,33**	**-218 347,30**	**297 020,94**	**600 527,67**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/–B.III+/-C.III)		**-58 778,46**	**-458 654,44**	**57 463,92**	**137 378,94**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
F. Środki pieniężne na początek okresu		**364 706,73**	**687 994,63**	**244 591,43**	**91 961,25**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/–D), w tym:		**305 928,27**	**229 340,19**	**302 055,35**	**229 340,19**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

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

		01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**6 109 256,46**	**5 626 353,10**	**6 109 256,46**	**5 626 353,10**
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**6 109 256,46**	**5 626 353,10**	**6 109 256,46**	**5 626 353,10**
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	241 489,90	241 489,90	241 489,90	241 489,90
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	241 489,90	241 489,90	241 489,90	241 489,90
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 775 470,78	4 960 791,22	5 775 470,78	4 960 791,22
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	428 207,31	0,00	428 207,31	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	428 207,31	0,00	428 207,31	0,00
	- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku	428 207,31	0,00	428 207,31	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 203 678,09	4 960 791,22	6 203 678,09	4 960 791,22
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1	Zmiany kapitału rezerwowego z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna) (sp. z o.o.) na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.1	Zmiany należnych dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna) (sp. z o.o.) na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
8.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	65 169,01	0,00	65 169,01
9.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	156 716,16	0,00	156 716,16
9.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	94 020,75	0,00	94 020,75

a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
9.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	94 020,75	0,00	94 020,75
9.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-685 733,11	0,00	-685 733,11	0,00
9.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
9.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-685 733,11	0,00	-685 733,11	0,00
9.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-685 733,11	94 020,75	-685 733,11	94 020,75
10.	Wynik netto	181 042,47	372 243,29	181 042,47	372 243,29
a)	zysk netto	181 042,47	372 243,29	181 042,47	372 243,29
b)	strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**5 940 477,35**	**5 668 545,16**	**5 940 477,35**	**5 668 545,16**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwz. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**5 940 477,35**	**5 668 545,16**	**5 940 477,35**	**5 668 545,16**

VII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MASSMEDICA S.A.

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

AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
A. Aktywa trwałe	**5 674 502,46**	**4 667 206,36**
I. Wartości niematerialne i prawne	34 829,83	45 135,55
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	34 829,83	45 135,55
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 640 422,63	2 622 820,81
1. Środki trwałe	2 764 713,91	1 996 895,88
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	289 645,96	358 377,08
c) urządzenia techniczne i maszyny	344 270,71	0,00
d) środki transportu	183 600,00	0,00
e) inne środki trwałe	1 947 197,24	1 638 518,80
2. Środki trwałe w budowie	875 708,72	625 924,93
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 999 250,00	1 999 250,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	**21 103 153,13**	**21 266 195,52**
I. Zapasy	13 249 419,37	15 711 340,59
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	13 249 419,37	15 711 340,59
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	6 514 762,84	5 098 077,69
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	6 514 762,84	5 098 077,69
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 241 007,16	4 989 558,81
- do 12 miesięcy	6 241 007,16	4 989 558,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	204 892,17	40 336,61
c) inne	68 863,51	68 182,27
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	586 658,63	270 905,43
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	586 658,63	270 905,43
a) w jednostkach powiązanych	286 506,00	43 506,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	300 152,63	227 399,43
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	295 950,46	227 399,43
- inne środki pieniężne	4 202,17	0,00

- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	752 312,29	185 871,81
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	**0,00**	**0,00**
D. Udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
RAZEM	**26 777 655,59**	**25 933 401,88**

PASYWA	30.09.2026	30.09.2025
A. Kapitał (fundusz własny)	**6 916 657,90**	**6 274 836,47**
I. Kapitał podstawowy	241 489,90	241 489,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 203 678,09	4 960 791,22
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	757 256,25
VI. Zysk (strata) netto	471 489,91	315 299,10
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**19 860 997,69**	**19 658 565,41**
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 001 909,79	1 885 718,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	2 001 909,79	1 885 718,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 698 937,90	17 748 802,66
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	17 698 937,90	17 748 802,66
a) kredyty i pożyczki	9 100 000,00	8 402 374,49
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 442 756,36	9 171 897,93
- do 12 miesięcy	8 442 756,36	9 171 897,93
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	96 616,02	108 430,58
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	671,47
i) inne	59 565,52	65 428,19
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	160 150,00	24 044,75
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	160 150,00	24 044,75
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	160 150,00	24 044,75
RAZEM	**26 777 655,59**	**25 933 401,88**

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
A. Przychody ze sprzedaży netto	**6 425 751,70**	**6 893 615,63**	**21 398 380,39**	**22 261 195,14**
V. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Przychody netto ze sprzedaży	6 425 751,70	6 893 615,63	21 398 380,39	22 261 195,14
B. Koszty działalności operacyjnej	**6 302 494,25**	**6 553 490,04**	**20 046 699,28**	**21 426 906,50**
I. Amortyzacja	168 694,72	110 035,07	431 143,32	355 068,20
II. Zużycia materiałów i energii	130 824,64	89 088,80	373 070,09	495 865,59
III. Usługi obce	722 778,50	973 522,80	2 361 781,37	3 235 464,86
IV. Podatki i opłaty	26 981,20	17 453,48	64 596,81	49 549,94
V. Wynagrodzenia	1 106 430,65	917 495,35	3 401 153,28	2 745 579,60
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne	127 004,15	94 488,49	390 624,64	276 603,32
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	158 050,48	261 324,32	598 226,66	807 729,83
VIII. Wartość sprzedanych towarów i	3 861 729,91	4 090 081,73	12 426 103,11	13 461 045,16
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	**123 257,45**	**340 125,59**	**1 351 681,11**	**834 288,64**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**65 183,18**	**60 150,56**	**134 864,03**	**159 567,83**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	65 183,18	60 150,56	134 864,03	159 567,83
E. Pozostałe koszty operacyjne	**16 002,75**	**81 773,63**	**290 220,70**	**117 327,67**
I. Strata ze zbycia niefinansowych	0	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów	0	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	16 002,75	81 773,63	290 220,70	117 327,67
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**172 437,88**	**318 502,52**	**1 196 324,44**	**876 528,80**
G. Przychody finansowe	**-15 679,77**	**-2 678,86**	**26 566,99**	**23 962,54**
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	173,04	1 857,35	3 129,51	2 753,67
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-15 852,81	-4 536,21	23 437,48	21 208,87
H. Koszty finansowe	**221 733,88**	**158 026,38**	**631 755,52**	**456 834,24**
I. Odsetki	160 500,48	158 026,38	429 076,64	453 428,38
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	61 233,40	0,00	202 678,88	3 405,86
I. Zysk (strata) z działalności	**-64 975,77**	**157 797,28**	**591 135,91**	**443 657,10**
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	**-64 975,77**	**157 797,28**	**591 135,91**	**443 657,10**
L. Podatek dochodowy	**1 732,00**	**50 246,00**	**119 646,00**	**128 358,00**
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
N. Zysk (strata) netto	**-66 707,77**	**107 551,28**	**471 489,91**	**315 299,10**

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	**Zysk (strata) netto**	**-66 707,77**	**107 551,28**	**471 489,91**	**315 299,10**
II.	**Korekty razem**	**694 535,34**	**-347 490,63**	**1 002 935,86**	**-638 609,08**
1.	Amortyzacja	168 694,72	110 035,07	431 143,32	355 068,20
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	160 500,48	158 026,38	429 076,64	456 834,24
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-360 296,59	-410 915,85	-293 599,21	-4 308 502,14
7.	Zmiana stanu należności	294 088,00	-573 361,14	1 535 156,91	-35 559,44
8.	Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	794 894,68	462 525,85	-341 570,62	3 066 705,63
9.	Zmiana stanu zob. długoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-363 345,95	-93 800,94	-757 271,18	-173 155,57
11.	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/–II)**	**627 827,57**	**-239 939,35**	**1 474 425,77**	**-323 309,98**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	**Wpływy**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1.	Zbycie wartości niemat. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych:	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**421 790,17**	**7 415,84**	**1 472 461,61**	**146 440,80**
1.	Nabycie wartości niemat. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	421 790,17	7 415,84	1 472 461,61	146 440,80
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)**	**-421 790,17**	**-7 415,84**	**-1 472 461,61**	**-146 440,80**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	**Wpływy**	**0,00**	**2 374,49**	**726 284,49**	**1 120 057,32**
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	26 284,49	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	2 374,49	700 000,00	1 120 057,32

3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**268 500,48**	**215 449,69**	**672 076,64**	**514 257,55**
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	57 423,31	0,00	57 423,31
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	160 500,48	158 026,38	429 076,64	456 834,24
9.	Inne wydatki finansowe	108 000,00	0,00	243 000,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)**	**-268 500,48**	**-213 075,20**	**54 207,85**	**605 799,77**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/–B.III+/-C.III)		**-62 463,08**	**-460 430,39**	**56 172,01**	**136 048,99**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
F. Środki pieniężne na początek okresu		**362 615,71**	**687 829,82**	**243 980,62**	**91 350,44**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/–D), w tym:		**300 152,63**	**227 399,43**	**300 152,63**	**227 399,43**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

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

		01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**6 418 883,50**	**6 016 960,68**	**6 418 883,50**	**6 016 960,68**
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**6 418 883,50**	**6 016 960,68**	**6 418 883,50**	**6 016 960,68**
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	241 489,90	241 489,90	241 489,90	241 489,90
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	241 489,90	241 489,90	241 489,90	241 489,90
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00

2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 775 470,78	4 960 791,22	5 775 470,78	4 960 791,22
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
	- przesunięcie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 775 470,78	4 960 791,22	5 775 470,78	4 960 791,22
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1	Zmiany kapitału rezerwowego z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna) (sp. z o.o.) na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.1	Zmiany należnych dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna) (sp. z o.o.) na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
8.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	428 207,31	0,00	428 207,31	0,00
9.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	428 207,31	0,00	428 207,31	0,00
9.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	428 207,31	0,00	428 207,31	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	757 256,25	0,00	757 256,25
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	757 256,25	0,00	757 256,25
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
9.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	428 207,31	757 256,25	428 207,31	757 256,25
9.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

9.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
9.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	428 207,31	757 256,25	428 207,31	757 256,25
10.	Wynik netto	471 489,91	315 299,10	471 489,91	315 299,10
a)	zysk netto	471 489,91	315 299,10	471 489,91	315 299,10
b)	strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**6 916 657,90**	**6 274 836,47**	**6 916 657,90**	**6 274 836,47**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwz. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**6 916 657,90**	**6 274 836,47**	**6 916 657,90**	**6 274 836,47**