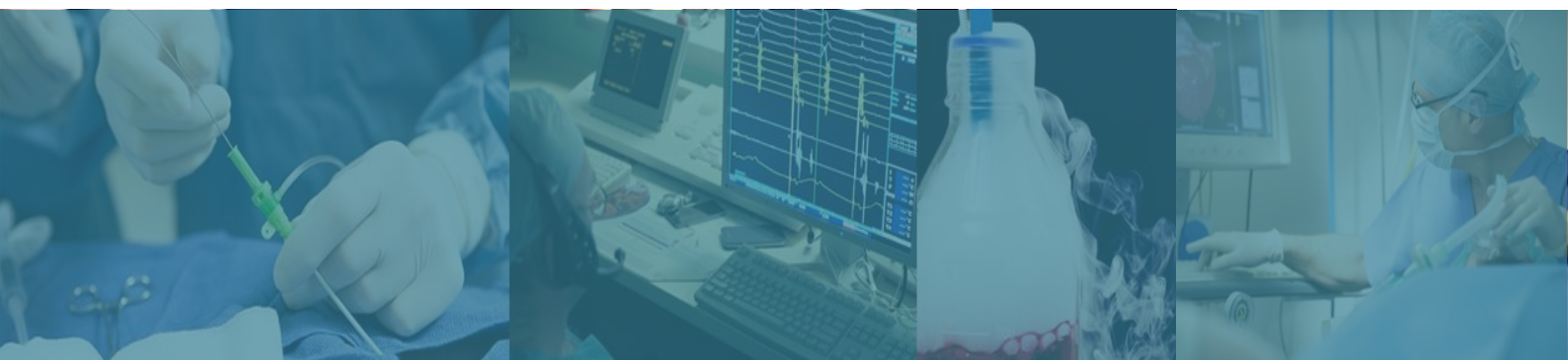


*Patient friendly smart routing
therapies for quality of life*



GRUPA KAPITAŁOWA MEDINICE S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES 01.01.2019 – 31.12.2019 R.



Warszawa, 29 kwietnia 2020 r.

SPIS TREŚCI

1. LIST DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW	3
2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
3. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	7
4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU MEDINICE S.A.....	9
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	9
6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	9
7. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9

1. LIST DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

Przedstawiam Państwu raport, który prezentuje wyniki finansowe oraz najważniejsze osiągnięcia Grupy Kapitałowej Medinice S.A. w 2019 r.

Dla Grupy Kapitałowej Medinice S.A. 2019 był rokiem intensywnych pracy badawczo-rozwojowych w obszarze kardiologicznych technologii medycznych. Ich efektem było zawarcie w styczniu 2020 r. pierwszej w historii Medinice umowy licencyjnej na sprzedaż elektronicznej opaski uciskowej PacePress na rynek indyjski. Doświadczenie zdobyte w skutek pierwszej komercjalizacji pozwala nam patrzeć w przyszłość z dużym optymizmem. W projekcie CoolCryo w minionym roku opracowaliśmy pierwszy giętki krioaplikator, który w najbliższych miesiącach będziemy ulepszać o kolejne funkcjonalności. W projekcie elektrody MiniMax zawarliśmy współpracę z doświadczonym niemieckim producentem sprzętu do kardiologii, a w szczególności do elektrofizjologii, co znacząco przybliżyło nas do wykonania pierwszych prototypów elektrody MiniMax, które będą testowane w badaniach przedklinicznych.



Powyższe cele mogliśmy zrealizować dzięki środkom pozyskanych od Inwestorów w ramach emisji akcji serii H1. Pozyskane od inwestorów 7,4 mln zł pozwolą na osiąganie kolejnych etapów prac badawczo-rozwojowych oraz realizację kolejnych kamieni milowych, co głęboko wierzymy przełoży się na dalszy wzrost wartości Medinice S.A. Niezmiernie ważny jest dla nas fakt, że również renomowane fundusze inwestycyjne obdarzyły nas swoim zaufaniem i dołączyły do grona Akcjonariuszy Medinice S.A.

W minionym roku otrzymaliśmy ochronę patentową na kolejne projekty. PacePress otrzymał patent europejski. Elektroda CathAIO uzyskała patent amerykański. Z kolei w kwietniu 2020 r. dwie różne wersje krioaplikatora CoolCryo otrzymały ochronę patentową w Japonii. Uzyskane patenty budują wartość Grupy Medinice i utwierdzają nas w przekonaniu, że realizowane przez nas projekty są innowacyjne w skali globalnej. Kontynuowaliśmy również proces ubiegania się o ochronę patentową na największych globalnych rynkach dla projektów, na które otrzymaliśmy dotacje od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

Nasze strategiczne plany na 2020 r. pozostają niezmiennie. W nadchodzących kwartałach będziemy koncentrować się na budowaniu wartości Grupy Medinice S.A. poprzez realizację kamieni milowych w priorytetowych projektach i poszerzaniu naszego portfolio o kolejne innowacyjne technologie medyczne.

Dziękuję Akcjonariuszom za okazane zaufanie i zachęcam do zapoznania się z Raportem za rok 2019.

Sanjeev Choudhary

Prezes Zarządu Medinice S.A.

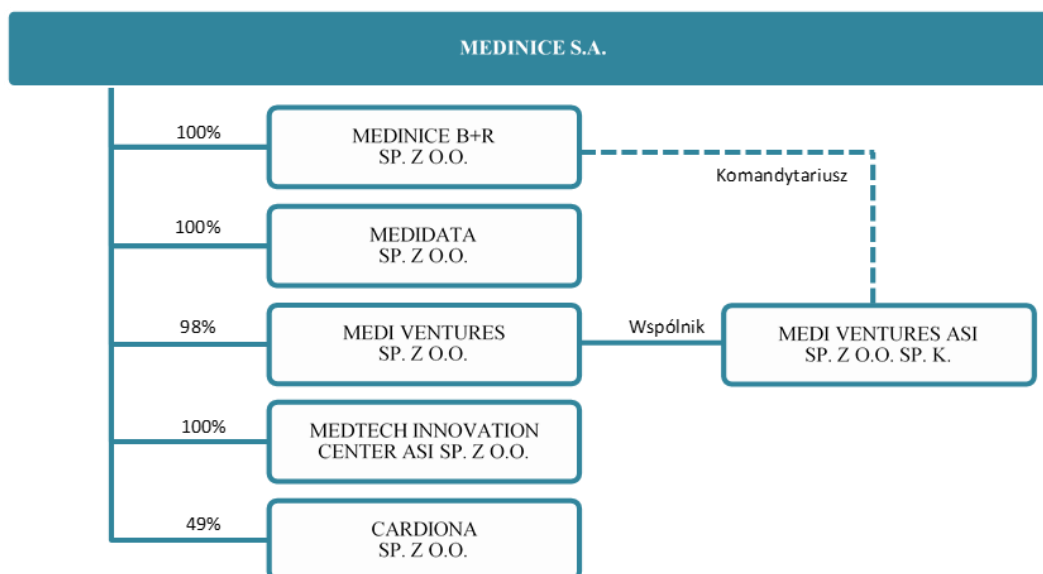
2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Wyszczególnienie	Dane
Nazwa Emitenta	Medinice. S.A.
Siedziba	00-805 Warszawa, ul. Chmielna 132/134
Adres strony internetowej	www.medinice.pl
Adres poczty elektronicznej	biuro@medinice.pl
Telefon / Fax	+ 48 725 500 051
Kapitał zakładowy	436.200,90 zł
Numer KRS	0000443282
NIP	6631868308
REGON	260637552
Skład Zarządu Spółki	Sanjeev Choudhary, Prezes Zarządu. Joanna Bogdańska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej, Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Skład Rady Nadzorczej	Wojciech Wróblewski - Członek Rady Nadzorczej, Bogdan Szymanowski – Członek Rady Nadzorczej, Bartosz Foroniewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W skład Grupy Kapitałowej Medinice S.A. wchodzi następujące podmioty:

1. Medinice S.A. – podmiot dominujący,
2. Medinice B+R Sp. z o.o., będąca w 100% spółką zależną Medinice S.A.,
3. Medidata Sp. z o.o., będąca w 100% spółką zależną Medinice S.A.,
4. Medi Ventures sp. z o.o., będąca 98% spółką zależną Medinice S.A., w tym Medi Ventures sp. z o.o. ASI sp. k. (zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 04.02.2019 r.) będąca w 100% spółką zależną Medi Ventures sp. z o.o., której komplementariuszem jest Medi Ventures sp. z o.o., a komandytariuszem Medinice B+R sp. z o.o.,
5. Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o., będąca w 100% spółką zależną Medinice S.A. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 06.11.2018 r.
6. Cardiona Sp. z o.o., spółka została powołana w celu realizacji projektu ExtraCardiac Autonomic Nerve Stimulation (ECANS). Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28.05.2019 r.

Konsolidacji podlegają następujące jednostki: Medinice S.A., Medinice B+R sp. z o.o. oraz Medidata sp. z o.o. Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Medinice S.A. z uwagi na spełnienie kryteriów, o których mowa w art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości (nieistotność danych finansowych) nie podlegają konsolidacji.

Schemat struktury Grupy Kapitałowej Medinice

MEDINICE B+R SP. Z O.O

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	gm. Trzebowniko, miejscowość Jasionka
Adres:	954, 36-002 Jasionka
Kapitał zakładowy	5.000,00 zł
NIP:	5272696449
REGON:	146769374
Numer KRS:	0000469663
Udział Medinice S.A.	100,0%
Czy konsolidowana ?	Tak

Do dnia 31.12.2017 r spółka zależna Medinice B+R Sp. z o.o. z uwagi na spełnienie kryteriów, o których mowa w art. 58 ust. 1 i 2 Ustawy o Rachunkowości nie podlegała konsolidacji. Od 1 stycznia 2018 r. z uwagi na fakt, iż w spółce zależnej Medinice B+R Sp. z o.o. prowadzony jest projekt pt. „Valsalvator – gwizdek do Próby Valsalvy” (dofinansowany ze środków unijnych) decyzją Zarządu Medinice S.A., spółka zależna Medinice B+R Sp. z o.o. podlega konsolidacji.

MEDIDATA. Z O.O

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Kapitał zakładowy	150.000,00 zł
NIP:	1182085786
REGON:	146204494
Numer KRS:	0000426293
Udział Medinice S.A.	100,0%
Czy konsolidowana ?	Tak

Medidata Sp. z o.o. w ramach prowadzonej działalności zajmuje się koordynacją badań klinicznych, grantów naukowych z zakresu medycyny. Medidata Sp. z o.o. korzysta z potencjału zasobów ludzkich Medinice S.A. Medidata Sp. z o.o. prowadziła również działania w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 5.4.1. prace nad uzyskaniem ochrony własności przemysłowej dla projektów „EP-Bioptom” oraz „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej”. Medidata Sp. z o.o. zostały przyznane dotacje w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2.3.4. „Ochrona własności przemysłowej”, w celu uzyskania ochrony patentowej na kluczowych rynkach dla dwóch nowo rozwijanych projektów – nowych rodzajów krioaplikatorów.

MEDI VENTURES SP. Z O.O.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Kielce
Adres:	ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce
Kapitał zakładowy	30.000,00 zł
NIP:	5272848735
REGON:	380010739
Numer KRS:	0000728562
Udział Medinice S.A.	98,0%
Czy konsolidowana ?	Nie

Medi Ventures Sp. z o.o. to spółka powołana przez Emitenta w związku uruchomieniem działalności „Funduszu MediAlfa” w której Medinice S.A. posiada 98% udziałów. Na datę niniejszego Raportu spółka Medi Ventures Sp. z o.o. rozpoczęła działalność operacyjną.

Medi Ventures Sp. z o.o. nie generuje przychodów i generuje niewielkie koszty, a udział aktywów spółki w sumie bilansowej Grupy wynosi poniżej 1%. W związku z powyższym, z uwagi na spełnienie kryteriów, o których mowa w art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości spółka Medi Ventures Sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.

Medi Ventures Sp. z o.o. uzyskała wpis do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi (jako Zewnętrznie Zarządzający Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi – identyfikator krajowy: PLZASI00057).

MEDI VENTURES SP. Z O.O. ASI SP. K.

Forma prawna:	Spółka komandytowa
Siedziba:	Kielce
Adres:	ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce
NIP:	9592021152
REGON:	382489278
Numer KRS:	0000770363
Czy konsolidowana ?	Nie

Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k. to spółka powołane przez Emitenta w związku uruchomieniem działalności „Funduszu MediAlfa” w której wspólnikiem jest Medi Ventures Sp. z o.o., a komandytariuszem Medinice B+R Sp. z o.o. Rejestracja Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k. w KRS nastąpiła w dniu 4 lutego 2019 r. Na datę niniejszego Raportu spółka Medi Ventures Sp. z o.o. Sp. k. rozpoczęła działalność operacyjną.

Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k. nie generuje przychodów i generuje niewielkie koszty, a udział aktywów spółki w sumie bilansowej Grupy wynosi poniżej 1%. W związku z powyższym, z uwagi na spełnienie kryteriów, o których mowa w art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości spółka Medi Ventures Sp. z o.o. Sp. k. nie podlega konsolidacji.

MEDTECH INNOVATION CENTER ASI SP. Z O.O.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Kapitał zakładowy	5.000,00 zł
NIP:	5272872372
REGON:	381748803
Numer KRS:	0000755503
Udział Medinice S.A.	100%
Czy konsolidowana ?	Nie

Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. została powołana przez Emitenta w związku uruchomieniem działalności „Funduszu MediAlfa”. Na datę niniejszego Raportu Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej. Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. nie generuje przychodów i generuje niewielkie koszty, a udział aktywów spółki w sumie bilansowej Grupy wynosi poniżej 1%. W związku z powyższym, z uwagi na spełnienie kryteriów, o których mowa w art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości spółka Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.

Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. uzyskała wpis do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi (jako Wewnętrznie Zarządzający Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi – identyfikator krajowy: PLZASI00040).

CARDIONA SP. Z O.O.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Kapitał zakładowy	5.000,00 zł
NIP:	5272894758
REGON:	383458877
Numer KRS:	0000786867
Udział Medinice S.A.	49%
Czy konsolidowana ?	Nie

Na datę niniejszego Raportu Cardiona Sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej w związku z czym z uwagi na spełnienie kryteriów o których mowa w art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości Cardiona Sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE

Kwoty prezentowane w PLN przeliczone zostały na EURO wg. następujących zasad:

Poszczególne pozycje Bilansu – przeliczono po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy:

- na dzień 31.12.2019 r.: 1 EUR = 4,2585 PLN

- na dzień 31.12.2018 r.: 1 EUR = 4,3000 PLN

Poszczególne pozycje Rachunku Zysków i Strat przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy:

- w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku: 1 EUR = 4,2980 PLN,

- w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku: 1 EUR = 4,2623 PLN,

Dla celów prezentacji danych w poszczególnych tabelach niniejszego raportu, niektóre dane zostały zaokrąglone.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane dotyczące struktury majątkowo – kapitałowej:

Pozycja	Na dzień 31.12.2019 r. (PLN)	Na dzień 31.12.2018 r. (PLN)	Na dzień 31.12.2019 r. (EUR)	Na dzień 31.12.2018 r. (EUR)
Aktywa trwałe	973 863,90	1 578 436,98	228 687,07	367 078,37
Aktywa obrotowe	10 708 871,45	5 972 693,91	2 514 705,05	1 388 998,58
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 511 885,91	3 541 080,41	1 294 325,68	823 507,07
Kapitał własny	8 225 774,69	2 915 088,85	1 931 613,17	677 927,64
Zobowiązania długoterminowe	509 308,71	149 414,21	119 598,15	34 747,49
Zobowiązania krótkoterminowe	986 994,39	704 723,16	231 770,43	163 889,11
Rozliczenia międzyokresowe	1 937 190,75	3 770 077,45	454 899,79	876 762,20
Suma bilansowa	11 682 735,35	7 551 130,89	2 743 392,12	1 756 076,95

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej Grupa Kapitałowa ma ograniczone możliwości pozyskiwania finansowania dłużnego (w szczególności bankowego). Grupa nie korzysta z żadnych dłużnych instrumentów finansowych.

Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej:

Pozycja	01.01.2019 r. 31.12.2019 r. (PLN)	01.01.2018 r. 31.12.2018 r. (PLN)	01.01.2019 r. 31.12.2019 r. (EUR)	01.01.2018 r. 31.12.2018 r. (EUR)
Przychody ze sprzedaży	164 388,00	0	38 567,909	0
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	-2 013 986,71	-1 732 323,68	-472 511,72	-406 429,32
Zysk / Strata netto	-2 246 239,61	-1 653 183,41	-527 001,76	-387 861,81

GK Medinice S.A. ze względu na rodzaj prowadzonej działalności w okresie rozwijania wynalazków ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych. W czasie prac badawczo-rozwojowych wynalazek nie generuje przychodów ze sprzedaży. W związku z tym przez okres kilku lat Grupa będzie bazowała na środkach własnych i pozyskanych z emisji akcji oraz na dofinansowaniach z programów unijnych. Zarząd jest przekonany, że działalność operacyjna Spółki jest prowadzona na niskim poziomie kosztowym. Medinice w kolejnych okresach w dalszym ciągu planuje prowadzić zdyscyplinowaną politykę kosztową.

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU MEDINICE S.A.

Oświadczenie w sprawie rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2019 r.

Zarząd Spółki Medinice S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Grupę Kapitałową Medinice S.A. oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Medinice S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu Medinice S.A. z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Medinice S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Sanjeev Choudhary

Prezes Zarządu Medinice S.A.

Oświadczenie o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2019 r.

Zarząd Spółki Medinice S.A. oświadcza, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz że firma audytorska i członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Sanjeev Choudhary

Prezes Zarządu Medinice S.A.

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 r. – stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego Raportu.

6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za rok 2019 – stanowi Załącznik nr 2 do niniejszego Raportu.

7. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 r. Grupy Kapitałowej Medinice S.A. - stanowi Załącznik nr 3 do niniejszego Raportu.