

List Prezesa Zarządu



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

Mamy przyjemność przekazać Państwu Skonsolidowany Raport Roczny, który prezentuje wyniki finansowe oraz najważniejsze osiągnięcia Grupy Kapitałowej Medinice S.A. w 2020 r.

Miniony rok dla Grupy Kapitałowej Medinice S.A. był rokiem bardzo intensywnym pod względem prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, a także wyzwań biznesowych, które odegrały kluczową rolę we wzroście wartości oraz rozwoju Grupy. W styczniu 2020 r. została zawarta pierwsza w historii Emitenta umowa licencyjna na sprzedaż PacePress – elektronicznej opaski uciskowej – na rynek indyjski. Zdobyte w ten sposób doświadczenie w znacznym stopniu pomoże nam zawierać podobne umowy w przyszłości oraz odcisnąć duży wpływ na obecny odbiór Emitenta oraz uwiarygodni naszą pozycję wśród pozostałych spółek giełdowych. W październiku 2020 r. wraz z amerykańskimi partnerami powołaliśmy spółkę prawa amerykańskiego pod nazwą PacePress Inc., której głównym celem jest zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA oraz komercjalizacja produktu na rynku amerykańskim.

W projekcie PacePress w sierpniu 2020 r. została zawarta umowa ramowa na przeprowadzenie badań klinicznych z firmą CRO. Wybrany Partner pomoże nam m.in.: w weryfikacji dokumentów, nadzoru i monitorowania badania czy również opracowania raportu końcowego z badania.

W projekcie CoolCryo umowa zawarta z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu umożliwiła nam przeprowadzenie badań przedklinicznych, które rozpoczęły się na początku grudnia 2020 r. we Wrocławiu. Na dzień sporządzenia Raportu Roczego została zakończona pierwsza z planowanych dwóch faz przewlekłych badań przedklinicznych w projekcie CoolCryo.

W projekcie MiniMax otrzymanie pierwszej funkcjonalnej partii prototypów elektrody od niemieckiego Partnera pozwoliło nam na rozpoczęcie badań przedklinicznych we Wrocławiu, które rozpoczęły się pod koniec listopada 2020 r.

Poza pracami przeprowadzanymi nad naszymi kluczowymi projektami Grupy Kapitałowej podpisała także umowę z NCBIr o dofinansowanie rozwoju elektrody EP Bioptom, nad którą prace zostały rozpoczęte na początku bieżącego roku.

W ubiegłym roku otrzymaliśmy również kilka patentów, które w znacznym stopniu wpłynęły na umocnienie naszego portfolio. W kwietniu oraz wrześniu 2020 r. dwie różne wersje krioaplikatora CoolCryo oraz projekt „Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej” otrzymały ochronę patentową w Japonii. Pod koniec roku Emitentowi przyznany został patent od amerykańskiego urzędu patentowego na urządzenie CoolCryo.

Opisane powyżej wydarzenia utwierdzają nas w przekonaniu, że wpływają one nie tylko na budowanie wartości Grupy Medinice ale także potwierdzają, że wprowadzane przez nas technologie medyczne są innowacyjne w skali globalnej.

Powyższe cele mogły zostać zrealizowane dzięki środkom pozyskanym z zakończonej we wrześniu emisji 1 mln akcji serii I, dzięki której Emitent pozyskał 12.2 mln zł. Dzięki tej kwocie, Grupa ma zagwarantowaną płynność finansową oraz możliwość dokończenia kluczowych projektów ze swojego portfolio. Cieszy również fakt, że do grona akcjonariuszy Emitenta dołączyły renomowane fundusze inwestycyjne m.in. Esaliens TFI, co świadczy o atrakcyjności i potencjale komercyjnym Emitenta.

Sytuacja w Polsce, Europie oraz na świecie związana z pandemią COVID-19 nie wpłynęła w znaczący sposób na działalność spółki jednak odcisnęła swoje piętno poprzez opóźnienia w dostawie pierwszych partii funkcjonalnych prototypów elektrody MiniMax od niemieckiego producenta, co było spowodowane naniesionymi restrykcjami i obostrzeniami. Skutkowało to przesunięciem zapowiedzianych wcześniej terminów rozpoczęcia oraz zakończenia się badań przedklinicznych w tym projekcie. Na dzień dzisiejszy działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest bez większych zakłóceń. Jednakże przedłużająca się pandemia oraz dalsze utrzymanie obowiązujących obostrzeń może w znaczny sposób wpłynąć na zmianę harmonogramów czasowych naszych projektów.

Nasze strategiczne plany na 2021 r. pozostają niezmiennie. W nadchodzących kwartałach, tak jak i w poprzednich, swoją uwagę będziemy koncentrować na dalszym budowaniu wartości Grupy Medinice S.A. poprzez realizację kamieni milowych w priorytetowych i nowych projektach oraz poszerzaniu naszego portfolio o kolejne innowacyjne technologie medyczne.

Dziękujemy Akcjonariuszom za okazane zaufanie i zachęcamy do zapoznania się ze Skonsolidowanym Raportem Rocznym za rok 2020.

Sanjeev Choudhary

Prezes Zarządu

1. Wybrane dane finansowe

1.1 Skonsolidowane

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Razem przychody z działalności	372	164	83	38
Razem koszty z działalności operacyjnej	(2 834)	(2 312)	(633)	(538)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 462)	(2 148)	(550)	(499)
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	(2 462)	(2 148)	(550)	(499)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 022)	(2 231)	(675)	(519)
Suma całkowitych dochodów	(3 022)	(2 459)	(675)	(572)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 264)	(2 325)	(730)	(540)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 489)	(2 308)	(556)	(537)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 777	6 606	2 632	1 536
Liczba akcji	5 362 009	4 362 009	5 362 009	4 362 009
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,56)	(0,56)	(0,13)	(0,13)

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	20 919	12 036	4 533	2 608
Zobowiązania razem	3 939	3 855	854	835
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 384	1 114	300	241
Zobowiązania długoterminowe razem	2 555	2 741	554	594
Kapitał własny	16 980	8 181	3 679	1 773
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24 002	12 630	5 201	2 737
Liczba akcji	5 362 009	4 362 009	5 362 009	4 362 009
Wartość aktywów netto na jedną akcję	3,17	1,88	0,69	0,41

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 31 grudnia 2020 roku (4,6148 PLN/EUR) oraz 31 grudnia 2019 roku (4,2585 PLN/EUR). Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 roku (4,4742 PLN/EUR) i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku (4,3018 PLN/EUR).

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
sporządzone na dzień
31 grudnia 2020

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [WARIANT PORÓWNAWCZY]	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [METODA POŚREDNIA]	9
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	10
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Informacje o jednostce dominującej	11
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	12
2. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej	13
3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	14
4. Kontynuacja działalności	14
5. Podstawa sporządzenia	14
5.1. Dzień przejścia na MSSF	14
5.2. MSSF 16 – Leasing	16
5.3. Nowe standardy i interpretacje obowiązujące na dzień bilansowy	16
5.3.1. Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym	17
5.3.2. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania	17
6. Stosowane zasady rachunkowości	18
6.1. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej	18
6.1.1. Zasady konsolidacji	18
6.1.2. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych	19
6.1.3. Połączenia jednostek gospodarczych	19
6.2. Wartość firmy	19
6.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend	20
6.4. Waluty obce	20
6.5. Dotacje rządowe	20
6.6. Podatek	21
6.7. Rzeczowe aktywa trwałe	21
6.8. Aktywa niematerialne	22
6.9. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych	22
6.10. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych	25
6.11. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy	25
6.12. Aktywa finansowe	25
6.12.1. Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie	26
6.12.2. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	26
6.13. Utrata wartości aktywów finansowych	26
6.14. Usunięcie aktywów finansowych z bilansu	27
6.15. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe	27
6.16. Pozostałe zobowiązania finansowe	28
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	28
7.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości	28
7.2. Niepewność szacunków	29

7.2.1. Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie.....	29
7.2.2. Utrata wartości firmy.....	29
7.2.3. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.....	29
7.2.4. Program motywacyjny.....	29
7.2.5. Przyjęcie założenia kontynuacji działalności.....	29
8. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności.....	30
9. Przychody.....	31
10. Przychody finansowe.....	31
11. Koszty finansowe.....	32
12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	32
13. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe.....	33
13.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy.....	33
13.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	35
13.3. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe.....	35
13.4. Straty podatkowe możliwe do odliczenia.....	36
13.5. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	36
13.6. Saldo podatku odroczonego.....	37
13.7. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe.....	37
13.8. Podatek dochodowy dotyczący zysków kapitałowych.....	37
14. Działalność zaniechana.....	37
15. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia.....	37
16. Wynik na działalności kontynuowanej.....	38
16.1. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe.....	38
16.2. Koszty amortyzacji.....	38
16.3. Świadczenia pracownicze.....	38
17. Zysk/ strata na akcję.....	39
17.1. Podstawowy zysk na akcję.....	39
17.2. Rozwodniony zysk na akcję.....	40
18. Rzeczowe aktywa trwale.....	41
18.1. Rzeczowe aktywa trwale.....	41
18.2. Utrata wartości firmy.....	42
18.3. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie.....	42
19. Wartość firmy.....	42
20. Pozostałe aktywa niematerialne.....	44
21. Jednostki zależne.....	47
22. Pozostałe aktywa finansowe.....	53
23. Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach.....	53
24. Należności z tytułu leasingu finansowego.....	53
25. Pozostałe aktywa finansowe.....	54
26. Pozostałe aktywa.....	54
27. Zapasy.....	54
28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	54
29. Kapitał akcyjny.....	56
30. Kapitał rezerwowy.....	57
31. Zyski zatrzymane i dywidendy.....	58
32. Udziały niedające kontroli.....	59
33. Kredyty i pożyczki otrzymane.....	59
34. Obligacje zamienne.....	59
35. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	60
35.1. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	60
35.2. Wycena zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF 16.....	60
35.3. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe.....	60

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020,
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

36.	Rezerwy.....	61
37.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63
38.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	63
39.	Programy świadczeń emerytalnych.....	64
40.	Instrumenty finansowe	64
40.1.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	64
40.2.	Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych	64
40.3.	Ryzyko walutowe.....	65
40.4.	Zarządzanie ryzykiem płynności	65
41.	Przychody przyszłych okresów	65
42.	Programy opcji na akcje w spółce Medinice S.A.....	67
42.1.	Charakterystyka funkcjonujących w Grupie programów motywacyjnych.....	67
42.2.	Ujęcie księgowe.....	68
42.3.	Metodologia wyceny wartości godziwej Programów	68
42.4.	Wycena wartości program motywacyjnego w Spółce	69
43.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	71
44.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72
45.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej	72
46.	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	73

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [WARIANT PORÓWNAWCZY]

	Nota	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	9	372	164
Razem przychody z działalności operacyjnej		372	164
Amortyzacja	16.2	(362)	(93)
Zużycie surowców i materiałów		(122)	(29)
Usługi obce		(1 520)	(1 191)
Koszty świadczeń pracowniczych	16.3	(754)	(565)
Podatki i opłaty		(37)	(20)
Pozostałe koszty		(39)	(414)
Razem koszty działalności operacyjnej		(2 834)	(2 312)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 462)	(2 148)
Przychody finansowe	10	1	6
Koszty finansowe	11	(149)	(10)
Pozostałe przychody operacyjne	12	86	2
Pozostałe koszty operacyjne	12	(497)	(81)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13.1	(3 022)	(2 231)
Podatek dochodowy		-	(228)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16	(3 022)	(2 459)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(3 022)	(2 459)
Strata netto przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(3 021)	(2 457)
Udziałom niedającym kontroli	32	(1)	(2)
		(3 022)	(2 459)
ZYSK (STRATA) NETTO		(3 022)	(2 459)
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły	17	(0,56)	(0,56)
Rozwodniony		(0,54)	(0,54)
Z działalności zaniechanej			
Zwykły	17	0,00	0,00
Rozwodniony		0,00	0,00
ZYSK (STRATA) NETTO W OKRESIE		(3 022)	(2 459)
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego		-	-
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych		-	-
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres		(3 022)	(2 459)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	996	1 210
Wartość firmy	19	-	152
Pozostałe aktywa niematerialne	20	6 488	3 669
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22	-	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	23	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	4	3
Należności z tytułu leasingu finansowego	24	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	21	12
Pozostałe aktywa	26	-	-
Aktywa trwałe razem		7 509	5 046
Aktywa obrotowe			
Zapasy	27	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	1 816	1 453
Należności z tytułu leasingu finansowego	24	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	25	22	14
Bieżące aktywa podatkowe	13.7	-	-
Pozostałe aktywa	26	35	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	11 537	5 513
		13 410	6 990
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa obrotowe razem		13 410	6 990
Aktywa razem		20 919	12 036

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	Nota	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	29	536	436
Kapitały zapasowe - Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	29	24 002	12 630
Kapitał powstały w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Kapitałowej			-
Zyski zatrzymane	31	(5 188)	(2 729)
Kapitał rezerwowy	30	651	303
Wynik finansowy bieżącego okresu	31	(3 022)	(2 459)
		16 980	8 181
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia			-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		16 983	8 183
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	32	(3)	(2)
Razem kapitał własny		16 980	8 181
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33	-	509
Pozostałe zobowiązania finansowe	35	236	306
Rezerwa na podatek odroczone	36	4	3
Przychody przyszłych okresów	41	2 315	1 923
Zobowiązania długoterminowe razem		2 555	2 741
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	394	1 012
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33	351	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	35	570	67
Bieżące zobowiązania podatkowe	13.7	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	36	49	35
Pozostałe zobowiązania	38	18	-
		1 384	1 114
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 384	1 114
Zobowiązania razem		3 939	3 855
Pasywa razem		20 919	12 036

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niebędącym kontrolą	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2018 roku	334	5 145	-	(2 729)	2 750	(0)	2 750
Emisja akcji	103	7 777	-	-	7 880	-	7 880
Koszty emisji akcji	-	(293)	-	-	(293)	-	(293)
Zysk/ strata netto za rok obrotowy							
Zysk/ strata netto przypadające akcjonariuszom jed. dominującej	-	-	-	(2 457)	(2 457)	-	(2 457)
Zysk/ strata netto przypadające udziałom niebędącym kontrolą	-	-	-	(2)	-	(2)	(2)
Zmiana wartości aktywów netto jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny (nota 30 oraz nota 42)	-	-	303	-	303	-	303
Zwiększenie udziałów jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	436	12 630	303	(5 188)	8 183	(2)	8 181
Emisja akcji	100	12 100	-	-	12 200	-	12 200
Koszty emisji akcji	-	(728)	-	-	(728)	-	(728)
Zysk/ strata netto za rok obrotowy							
Zysk/ strata netto przypadające akcjonariuszom jed. dominującej	-	-	-	(3 021)	(3 021)	-	(3 021)
Zysk/ strata netto przypadające udziałom niebędącym kontrolą	-	-	-	(1)	-	(1)	(1)
Zmiana wartości aktywów netto jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny (nota 30 oraz nota 42)	-	-	348	-	348	-	348
Zwiększenie udziałów jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 roku	536	24 002	651	(8 210)	16 983	(3)	16 980

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [METODA POŚREDNIA]

	Nota	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(3 022)	(2 231)
Korekty:			
Koszty finansowe ujęte w wyniku		134	10
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		(1)	(6)
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	19	152	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	16.2	362	93
(Zysk) / strata netto z tyt. odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych		2	-
Koszty programu motywacyjnego w roku danym roku	30	348	303
Korekty związane z zaobserwowaniem MSSF 16		(21)	-
Inne korekty - kompensata otrzymanej pożyczki z należnościami z tyt. dostaw		(171)	-
Inne korekty		9	8
		(2 207)	(1 823)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(363)	(639)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(27)	44
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań za wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje		(512)	308
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań długoterminowych		(70)	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		16	20
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		-	-
Korekta o koszty operacyjne rozliczone z aktywami trwałymi		-	-
		(3 164)	(2 090)
Zapłacone odsetki		(101)	(7)
Skalkulowany podatek odroczonego		-	(228)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 264)	(2 325)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		(11)	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		-	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym		(8)	(75)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym		-	(45)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	18.1	(82)	(907)
Płatności za aktywa niematerialne	20	(2 888)	(1 281)
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	35	500	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(2 489)	(2 308)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		12 200	7 880
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		(728)	(293)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(67)	-
Odsetki zapłacone		(21)	-
Wpływy ze spłat pożyczek		-	1 244
Spłaty pożyczek		-	(501)
Wpływy z dotacji		1 239	799
Inne wydatki finansowe		(846)	(2 523)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		11 777	6 606
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 024	1 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		5 513	3 540
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	44	11 537	5 513

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano kurs euro NBP:

Dla wartości sprawozdania z sytuacji finansowej:

- na dzień 31.12.2020 r.: 4,6148

- na dzień 31.12.2019 r.: 4,2585

Dla wartości sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych:

Średni kurs euro obliczony na podstawie kursów zamknięcia dla każdego m-ca roku:

- 2020 r.: 4,4742

- 2019 r.: 4,3018

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Razem przychody z działalności	372	164	83	38
Razem koszty z działalności operacyjnej	(2 834)	(2 312)	(633)	(538)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 462)	(2 148)	(550)	(499)
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	(2 462)	(2 148)	(550)	(499)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 022)	(2 231)	(675)	(519)
Suma całkowitych dochodów	(3 022)	(2 459)	(675)	(572)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 264)	(2 325)	(730)	(540)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 489)	(2 308)	(556)	(537)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 777	6 606	2 632	1 536
Liczba akcji	5 362 009	4 362 009	5 362 009	4 362 009
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,56)	(0,56)	(0,13)	(0,13)

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	20 919	12 036	4 533	2 608
Zobowiązania razem	3 939	3 855	854	835
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 384	1 114	300	241
Zobowiązania długoterminowe razem	2 555	2 741	554	594
Kapitał własny	16 980	8 181	3 679	1 773
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24 002	12 630	5 201	2 737
Liczba akcji	5 362 009	4 362 009	5 362 009	4 362 009
Wartość aktywów netto na jedną akcję	3,17	1,88	0,69	0,41

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Medinice S.A została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 24 kwietnia 2012 roku (Rep. A Nr 6068/2012). Siedzibą jednostki dominującej jest Polska (Kraj). Siedziba spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Chmielnej 132/134, 00-805 Warszawa. Medinice SA Jednostka została zarejestrowana 10 grudnia 2012 r przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000443282 w rejestrze: Rejestr Przedsiębiorców. Siedziba spółki mieści się w Warszawie.

Grupa prowadzi podstawową działalność w jednym segmencie operacyjnym obejmującym prace badawczo-rozwojowe w obszarze technologii medycznych.

Na dzień sporządzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd

Imię i nazwisko/ funkcja	Data powołania	Kadencja	Zakończenie obecnej kadencji	Data wygaśnięcia mandatu (najpóźniej)
Sanjeev Choudhary/ Prezes Zarządu	30 września 2019/ 19 listopada 2019	3 lata	19 listopada 2022	30 czerwca 2023
Arkadiusz Dorynek/ Wiceprezes Zarządu	3 listopada 2020	2 lata	19 listopada 2022	30 czerwca 2023
dr Piotr Wiliński/ Wiceprezes Zarządu	3 listopada 2020	2 lata	19 listopada 2022	30 czerwca 2023

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Data powołania	Kadencja	Zakończenie obecnej kadencji	Data wygaśnięcia mandatu (najpóźniej)
Joanna Bogdańska	25 kwietnia 2019	3 lata	25 kwietnia 2022	30 czerwca 2023
dr Tadeusz Wesółowski	10 marca 2020	3 lata	10 marca 2023	30 czerwca 2024
dr Bartosz Foroniewicz	21 grudnia 2018	3 lata	21 grudnia 2021	30 czerwca 2022
Bogdan Szymanowski	21 grudnia 2018	3 lata	21 grudnia 2021	30 czerwca 2022
Wojciech Wróblewski	10 września 2018	3 lata	10 września 2021	30 czerwca 2022
Agnieszka Rosińska	15 czerwca 2020	3 lata	15 czerwca 2023	30 czerwca 2024

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Sanjeev Choudhary	1 502 985	28%	28%
Piotr Suwalski	464 408	9%	9%
Esaliens TFI	450 000	8%	8%
Sebastian Stec	444 102	8%	8%
Pozostali (poniżej <5%)	2 500 514	47%	47%
Łącznie	5 362 009	100%	100%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Sanjeev Choudhary	1 502 985	34%	34%
Piotr Suwalski	514 408	12%	12%
Sebastian Stec	444 102	10%	10%
Pozostali akcjonariusze	1 900 514	44%	44%
Razem	4 362 009	100%	100%

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Medinice S.A. jest Medinice S.A.

W dniu 16 marca 2017 Spółka Medinice S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce Medidata Sp. z o.o. i tym samym stała się jej jedynym udziałowcem. Siedziba Medidata Sp. z o.o. mieści się w Warszawie, przy ul. Chmielnej 132/134, 00-805 Warszawa. Spółka została zarejestrowana 9 lipca 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy - XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000426293.

Drugim podmiotem zależnym, w którym Medinice S.A. ma 100 % udziałów jest spółka Medinice B+R sp. z o.o. Nabycie udziałów nastąpiło we wrześniu 2016 roku (50% udziałów) oraz we wrześniu 2017 roku (kolejne 50% udziałów). Siedziba Medinice B+R Sp. z o.o. mieści się pod adresem Jasionka 954, 36-002 Jasionka. Spółka została zarejestrowana 11.07.2013 roku przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000469663

Trzecim podmiotem zależnym, w którym Medinice S.A. ma 98% udziałów jest Medi Ventures Spółka z o.o.. Siedziba Medi Ventures Spółka z o.o. mieści się w Kielcach przy ulicy Karola Olszewskiego 6, 25-663 Kielce. Spółka została zarejestrowana 19.04.2018 roku przez Sąd Rejonowy w Kielcach - X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000728562.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. struktura własnościowa grupy przedstawiała się następująco:

Nazwa Podmiotu	Cel spółki	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale
Medidata Sp. z o.o.	Prace badawczo-rozwojowe w obszarze technologii medycznych	pełna	100%
Medinice B+R Sp. z o.o.		pełna	100%
Medi Ventures sp. z o. o.		pełna	98%
Medi Ventures sp. z o. o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp.kom.	Realizacja projektu MediAlfa	n/d	98,4% - spółka zależna pośrednio w której komplementariuszem jest Medi Ventures sp. z o. o. (udział 4.000 zł) a komandytariuszem Medinice B+R sp. z o.o (udział 1.000 zł)
Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.		n/d	100%
Cardiona Sp. z o.o.	Realizacja projektu ECANS	n/d	49%
PACE PRESS INC	Realizacja projektu PacePress na rynku amerykańskim	n/d	60%

Medinice S.A. posiada udziały następujących podmiotów, które nie zostały objęte konsolidacją:

- 100 % udziałów w Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.
- Medi Ventures sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom. 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.,
- 49 % udziałów w Cardiona Sp. z o.o.
- W dniu 27.10.2020 r. Spółka powołała wraz z amerykańskimi partnerami spółkę prawa amerykańskiego pod nazwą PacePress Inc. Medinice posiada 60% (3 000 USD) udziału w kapitale zakładowym PacePress Inc., a amerykańscy partnerzy posiadają 40% (2 000 USD).

Spółki Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o., Medi Ventures sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom., Cardiona Sp. z o.o. oraz PACE PRESS INC nie zostały objęte konsolidacją, ponieważ działalność tych Spółek na chwilę obecną jest nieistotna dla całej Grupy Kapitałowej.

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanymi informacjami finansowymi zostały zamieszczone w Nocie 21.

Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawierają okresy: od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 oraz od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Zgodnie ze statutami spółek rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

2. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej

- Prace badawczo-rozwojowe w obszarze technologii medycznych
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie kardiologii i kardiochirurgii
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- Badania i analizy techniczne

3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone w tysiącach polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki dominującej.

4. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

5. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z art. 55 Ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszych konsolidowanych informacji finansowych do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone według zasady kosztu historycznego. Sporządzenie skonsolidowanych informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen lub cechują się szczególną złożonością w obszarach, w których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na skonsolidowane informacje finansowe, przedstawiono w nocie 7.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę o rachunkowości z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zawierają korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

5.1. Dzień przejścia na MSSF

Data przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2017 roku. Podstawą prawną sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych jest art. 55 Ustawy o Rachunkowości w nawiązaniu do art. 5 Rozporządzenia Parlamentu (WE) 1606/2002 stosowanego wg wymogów Załącznika XXV Rozporządzenia Komisji (WE) 809/2004. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 marca 2020 roku w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) /Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c oraz art. 55 ust. 6 i 8 ustawy o rachunkowości Emitent będzie sporządzał sprawozdania finansowego od dnia 1 stycznia 2020 roku według MSR /MSSF. Zgodnie z artykułem 5 Rozporządzenia Parlamentu (WE) 1606/2002 oraz 20.1 Załącznika XXV Rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam oraz art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o prezentowaniu sprawozdań finansowych zgodnie z MSR / MSSF.

Zasady rachunkowości opisane w nocie 6 zostały zastosowane do sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku, danych porównywalnych przedstawionych w sprawozdaniu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019.

Grupa Kapitałowa Medicus S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Zastosowanie MSSF wpłynęło następująco na SF:

	Stan na 01/01/2017 PSR	Efekt przejsia	Stan na 01/01/2017 MSR
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	-	18
Pozostałe aktywa niematerialne (1)	543	159	702
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	-	10
Pozostałe aktywa	-	-	-
Aktywa trwałe razem	571	159	730
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	648	-	648
Bieżące aktywa podatkowe	74	-	74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	-	4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (1)	159	(159)	-
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	885	(159)	726
Aktywa razem	1 456	-	1 456
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Razem kapitał własny	152	-	152
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	566	-	566
Przychody przyszłych okresów (2)	-	543	543
Zobowiązania długoterminowe razem	566	543	1 110
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	187	-	187
Bieżące zobowiązania podatkowe	4	-	4
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (2)	546	(543)	3
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	738	(543)	195
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	738	(543)	195
Zobowiązania razem	1 304	-	1 304
Pasywa razem	1 456	-	1 456

- 1) Jednostka Dominująca prezentowała nakłady na prace rozwojowe w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych 159 tys. zł. W wyniku przejścia na MSSF ujęła wartości jako pozostałe aktywa niematerialne, które zwiększyły się o kwotę 159 tys. zł. Rozpoznane nakłady na prace rozwojowe stanowią składniki wartości niematerialnych zgodnie z MSR 38.
- 2) Jednostka Dominująca prezentowała otrzymane dotacje na prace rozwojowe w biernych rozliczeniach międzyokresowych 543 tys. zł. W wyniku przejścia na MSSF ujęła wartości jako przychody przyszłych okresów - długoterminowe, które zwiększyły się o kwotę 543 tys. zł.

5.2. MSSF 16 – Leasing

Grupa przyjęła standard MSSF 16 Leasing i zdecydowała się na zastosowanie podejścia prospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16.C5(b). W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zobowiązania z tytułu leasingu wycenione zostały w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania, ze stopami przyjętymi przez grupę dla poszczególnych długości trwania umów oraz klas praw do użytkowania. Średnia ważona stopa dyskontowa zastosowana do zobowiązań leasingowych wycenionych na dzień 1 stycznia 2020 roku dla Medinice S.A. wyniosła 5,5 %.

Na dzień 31 grudnia 2020 w grupie występowała jedynie umowa najmu powierzchni biurowych podpisana pomiędzy Medinice S.A. a Investco Sp. z o.o. z dnia 23 grudnia 2019. Umowa została podpisana na czas 2 lat z możliwością przedłużenia na czas nieokreślony. Intencją Zarządu jest korzystanie z umowy najmu do końca roku 2024.

Wpływ wdrożenia standardu na sprawozdanie Spółki został ujęty w sprawozdaniu odpowiednio.

Wyjątki praktyczne na moment przeliczenia

Stosując niniejszy standard retrospektywnie Grupa skorzystała z poniższych zwolnień:

- Grupa nie stosuje niniejszego standardu do umów, które wcześniej nie zostały zidentyfikowane jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- Grupa zastosuje pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnym charakterze,
- Umowy leasingu operacyjnego, z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy i tym samym ujęcie tych umów nie ulegnie zmianie,
- Umowy leasingu operacyjnego, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość tj. poniżej 5 000 USD (ok. 21 tys. PLN) nie zostały przeliczone i ich ujęcie nie uległo zmianie,
- Spółka wykluczyła początkowe koszty bezpośrednie z wyceny składnika aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania,
- Spółka nie wydzieliła elementów leasingowych i nie leasingowych.

5.3. Nowe standardy i interpretacje obowiązujące na dzień bilansowy

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2020 rok:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia - zatwierdzone w UE w dniu 21 kwietnia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejścia przypada na początek pierwszego okresu rocznego

rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - ulgi w spłatach czynszu w związku z Covid-19 (zatwierdzone w UE w dniu 9 października 2020 roku i obowiązujące najpóźniej od dnia 1 czerwca 2020 r. w odniesieniu do roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później).
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2020 rok.

5.3.1. Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” pt. „Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9” zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz przyjęte przez Unię Europejską z dniem 16 grudnia 2020 roku, a które wchodzi w życie w późniejszym terminie (data wygaśnięcia tymczasowego zwolnienia z MSSF 9 została przedłużona z 1 stycznia 2021 roku na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku i później).

5.3.2. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania

Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się

1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.).

Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

6. Stosowane zasady rachunkowości

6.1. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

6.1.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane informacje finansowe obejmują sprawozdanie finansowe Medinice SA i jednostek kontrolowanych przez Spółkę. Grupa posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jeżeli Grupa posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę.

Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną.

Ze względu na nieistotną dla Grupy działalność spółek Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. , Medi Ventures sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom. oraz Cardiona sp. z o.o. nie zostały one objęte konsolidacją.

Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli, nawet, jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawujących kontroli."

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

6.1.2. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się, jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niesprawujących kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą uiszczonej lub otrzymanej zapłaty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym i przypisuje właścicielom Spółki.

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku zysków i strat ujmuje się zysk lub stratę, obliczone, jako różnica między (i) zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów a (ii) pierwotną wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawujących kontroli. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu zgodnie z MSR 39.

6.1.3. Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia opisaną w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

6.2. Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych. Ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest dany projekt rozwojowy w przejętym podmiocie.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości

bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

6.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

6.4. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym (patrz polityka rachunkowości zabezpieczeń w Nocie 3.28); oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

6.5. Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzymała takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, prace rozwojowe lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne, jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

6.6. Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy. Dodatkowo, nie rozpoznaje się podatku odroczonego, jeżeli przejściowe różnice wynikają z początkowego ujęcia wartości firmy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba, że Grupa jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie, których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

6.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się, iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów

trwałych są ujmowane w wyniku okresu, w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Budynki, lokale wg MSSF 16	5 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 lata
Środki transportu	5 lat
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	5-10 lat

6.8. Aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych aktywów niematerialnych wynosi:

Zakończone prace badawczo-rozwojowe	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 lata

6.9. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty na prac badawczych są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia.

Składniki aktywów rozpoznanych jako pozostałe aktywa niematerialne związane są nakładami ponoszonymi przez Grupę na prace rozwojowe dotyczące tworzenia, rozwijania oraz komercjalizacji innowacyjnych rozwiązań z dziedziny medycyny, w szczególności kardiologii i kardiochirurgii.

W portfolio Medinice znajduje się kilkanaście projektów na różnym etapie rozwoju.

W zależności od stanu, w jakim znajduje się dany projekt na dzień kończący okres sprawozdawczy ujmowany jest on jako:

- nakłady na prace rozwojowe w budowie,
- nakłady na prace rozwojowe zakończone.

Nakłady na prace rozwojowe (zarówno w budowie, jak i zakończone) obejmują wydatki, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Główną częścią nakładów są koszty wynagrodzeń i usług na uzyskanie patentów, opracowanie prototypów, badania techniczne, badania przedkliniczne, badania kliniczne, certyfikacja).

Nakłady na prace rozwojowe zostały przez Grupę rozpoznane po raz pierwszy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2017 roku.

Kryteria ujmowania jako składnik „pozostałe aktywa niematerialne”:

Koszty prac bezpośrednio związane z tworzeniem i rozwijaniem innowacyjnych produktów i usług medycznych, kontrolowanych przez Grupę, ujmuje się jako pozostałe aktywa niematerialne, jeśli spełniają kryteria określone w MSR 38.57 tj.

- możliwości ukończenia składnika wartości niematerialnych z technicznego punktu widzenia;
- zamiaru ukończenia składnika wartości niematerialnych;
- zdolności do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwości generowania prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych przez składnik wartości niematerialnych;
- dostępności stosownych środków w technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych;
- możliwości wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować do danego projektu.

Grupa dokonuje weryfikacji czy powyższe kryteria pozwalają będą na aktywowanie ponoszonych nakładów. Weryfikacja dokonywana jest:

- przed rozpoczęciem danych prac projektowych oraz
- w trakcie realizacji prac, w celu stwierdzenia, czy nie zaistniały okoliczności skutkujące koniecznością zaprzestania aktywowania nakładów.

W celu weryfikacji spełnienia kryteriów Grupa wykorzystuje wszelkie dostępne źródła informacji (wewnętrzne i zewnętrzne).

Dla każdego z kryteriów określonych w MSR 38.57 poniżej przedstawiono jakie są główne czynniki potwierdzające ich spełnienie:

I. Techniczna wykonalność prac rozwojowych tak, aby nadawały się do jego użytkowania i sprzedaży –rozwijane i tworzone technologie medyczne w obszarach kardiologii i kardiochirurgii zakładają możliwość ich komercjalizacji na rynku. Grupa realizuje jedynie projekty, które w ocenie Spółki są możliwe do wykonania pod względem wytworzenia technologii i mają realną szansę znaleźć zastosowanie w dzisiejszej medycynie.

II. Intencja ukończenia prac rozwojowych – zarząd Grupy dokonuje oceny czy rozpocząć prace nad daną technologią medyczną, w oparciu o aktualnie wykorzystywane technologie medyczne i ewentualne przewagi pod względem niższych kosztów, większej skuteczności i bezpieczeństwa, mniejszej inwazyjności zabiegów kardiologicznych i kardiochirurgicznych. W zespole Medinice są uznani praktykujący kardiologzy i kardiochirurdzy, którzy oceniają medyczną potrzebę danej technologii rozwijanej przez grupę. Po rozpoczęciu prac nad prototypem technologii medycznej, cyklicznej weryfikacji podlega status prac projektowych, w tym stopień realizacji aktualnych założeń budżetowych.

III. Możliwość wykorzystania lub sprzedaży produktów prac rozwojowych: Grupa rozwija technologie medyczne w celu ich komercjalizacji poprzez sprzedaż praw do całego projektu lub sprzedaż licencji na projekt. W przypadku sprzedaży całego projektu w transakcjach referencyjnych zawieranych na rynku następuje najczęściej duża jednorazowa płatność. W przypadku modelu uzależnionego od spółka, która opracowała technologię medyczną otrzymuje przychody ze sprzedaży technologii na rynku.

IV. Możliwość generowania przyszłych korzyści ekonomicznych przez dany składnik nakładów na prace rozwojowe Grupa rozwija technologie medyczne w celu ich komercjalizacji poprzez sprzedaż praw do całego projektu lub sprzedaż licencji na projekt. W przypadku sprzedaży całego projektu w transakcjach referencyjnych zawieranych na rynku następuje najczęściej duża jednorazowa płatność. W przypadku modelu uzależnionego od spółka, która opracowała technologię medyczną otrzymuje przychody ze sprzedaży technologii na rynku.

V. Dostępność odpowiednich zasobów w celu dokończenia prac – na moment rozpoczęcia prac Grupa zapewnia zasoby techniczne, kompetencyjne oraz finansowe niezbędne do realizacji procesu tworzenia technologii medycznych. W trakcie trwania projektu zarząd wraz kierownikami poszczególnych projektów dokonuje cyklicznych przeglądów stanu zaawansowania prac oraz dostępności niezbędnych zasobów.

VI. Wiarygodny pomiar poniesionych kosztów – Grupa posiada odpowiednie narzędzia informatyczne i rachunkowości zarządczej pozwalające na szczegółową identyfikację kosztów związanych z prowadzonymi pracami rozwojowymi. Dla każdego projektu dotyczącego rozwijanej technologii medycznej sporządzane są budżety kosztowe i projekcje przepływów, które są przedmiotem cyklicznych weryfikacji przez zarząd.

W przypadku niespełnienia jakiegokolwiek warunku opisanego powyżej poniesione nakłady są ujmowane w bieżącym okresie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedaży.

Przedstawiona powyżej analiza spełnienia kryteriów MSR 38.57 wykonywana jest w odniesieniu do nakładów na prace rozwojowe w budowie. Od momentu zakończenia prac rozwojowych związanych z realizacją danego projektu (produkt lub usługa), a tym samym przeniesieniem danego składnika aktywów do „nakładów na prace rozwojowe zakończone”, powyższe kryteria nie podlegają weryfikacji (patrz poniżej „Nakłady na prace rozwojowe zakończone” – wycena).

„Nakłady na prace rozwojowe w budowie” – wycena

Koszty poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży lub zastosowaniem nowych rozwiązań ujmowane są jako „nakłady na prace rozwojowe w budowie”.

Nakłady na prace rozwojowe w budowie dotyczą rozwoju technologii medycznych będących na poszczególnych etapach prac: proces patentowania, opracowania prototypu, badania techniczne, badania przedkliniczne, badania kliniczne, certyfikacja. Za ukończenie prac rozwojowych uważa się uzyskanie certyfikacji umożliwiającej dopuszczenie technologii medycznej do sprzedaży na rynku.

„Nakłady na prace rozwojowe w budowie” wyceniane są w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

„Nakłady na prace rozwojowe zakończone” – wycena

W momencie zakończenia prac i zakończenia ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeniesienie kosztów z pozycji „nakładów na prace rozwojowe w budowie” na „nakłady na prace rozwojowe zakończone”.

„Nakłady na prace rozwojowe zakończone” wyceniane są w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację (umorzenie) oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości

Moment przeniesienia

Moment przeniesienia „nakładów na prace rozwojowe w budowie” na „nakłady na prace rozwojowe zakończone” następuje wówczas, gdy technologia medyczna uzyska certyfikację umożliwiającą dopuszczenie technologii medycznej do sprzedaży na rynku.

6.10. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

6.11. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

6.12. Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Do zasadniczych modeli zarządzania aktywami finansowymi zalicza się model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży oraz model utrzymywania w innych celach niż cele wskazane w dwu poprzedzających modelach (co do zasady jest to model oznaczający utrzymywanie aktywów w celu ich zbycia). Spółka przyjmuje zasadę, iż sprzedaż aktywa finansowego tuż przed terminem jego zapadalności nie stanowi zmiany modelu biznesowego z utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy na model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży lub na model utrzymywania w innych celach.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.

6.12.1. Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

Aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek (spełniają tzw. test SPPI -solely payment of principal and interest (pol. test TKiO -tylko płatności kapitału i odsetek).

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- pożyczki udzielone, które zdały test SPPI,
- pozostałe należności, lokaty oraz,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

6.12.2. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się wszystkie instrumenty finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, a także te w przypadku których Grupa podjęła decyzję o takiej klasyfikacji w celu wyeliminowania niedopasowania księgowego.

Grupa kwalifikuje do tej kategorii:

- należności handlowe przekazywane do faktoringu,
- pożyczki udzielone, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych oraz
- instrumenty pochodne będące aktywami, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały (w tym przychody z tytułu odsetek oraz dywidendy).

6.13. Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia jednostki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta odpisu. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta odpisu aktualizującego. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w wynik.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

6.14. Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Jednostka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy jednostka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli jednostka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

6.15. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostkę klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

Elementy instrumentów złożonych obligacji zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do [nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej / pozostałego kapitału W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do [zysku zatrzymanego / pozostałego kapitału [proszę opisać]]. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmuje się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej

6.16. Pozostałe zobowiązania finansowe

Do pozostałych zobowiązań Grupa zalicza m. in. kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je w kwocie wymagającej zapłaty. Grupa zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości

Skonsolidowane informacje finansowe grupy kapitałowej Medinice nie zawierają osądów innych niż te związane z szacunkami. Do szacunków zalicza się kwoty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów, jak również koszty programu motywacyjnego.

Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

7.2. Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mogące mieć znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

7.2.1. Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie

W ciągu roku zarząd zweryfikował możliwość odzyskania aktywów niematerialnych w szczególności wartości prac rozwojowych wytworzonych w zakresie własnym w toku rozwoju działalności badawczo-rozwojowej Grupy, uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Realizowane przez Grupę projekty badawczo - rozwojowe są w trakcie realizacji i osiągają dobre wyniki. Ocenivszy wyniki szczegółowej analizy wrażliwości zarząd jest przekonany, że wartość bilansowa składnika aktywów zostanie w pełni odzyskana. Sytuacja będzie ściśle monitorowana, a w przyszłości dokona się korekt, jeśli sytuacja na rynku da podstawy do stwierdzenia, że korekty takie są konieczne.

7.2.2. Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Aby obliczyć wartość użytkową, zarząd oszacował przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalił właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

7.2.3. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

7.2.4. Program motywacyjny

Grupa przyjęła Program Motywacyjny, którego podstawowe zasady określa uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 lipca 2018 r. w sprawie przyjęcia i ustalenia zasad motywacyjnego programu kierowanego do zarządu, kadry kierowniczej i personelu Medinice S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych. Koszt programu motywacyjnego i odpowiadający mu kapitał z emisji warrantów subskrypcyjnych Grupa wycenia poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Koszty programu motywacyjnego zostały rozliczane proporcjonalnie do upływu czasu jego trwania i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty programu motywacyjnego”.

7.2.5. Przyjęcie założenia kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Spółka dokonała oceny ryzyka związanego z kontynuacją działalności, operacyjnego i innych ryzyk. Zdaniem Zarządu nie występują istotne ryzyka, które mogłyby w najbliższym czasie zagrozić kontynuacji działalności spółki. Środki finansowe, którymi Grupa dysponuje pozwalają na dalsze prowadzenie działalności operacyjnej i badawczo-rozwojowej. W swojej historii spółka pozyskała również szereg dotacji, które pozwalają na zmniejszenie zaangażowania własnego kapitału spółki do realizacji projektów. W grudniu 2020 Medinice S.A. podpisała kolejną umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na dofinansowanie nowego projektu rozwoju elektrody EP Bipotom w kwocie 3,9 mln zł.

Praktyką w spółkach, których podstawą działalności jest prowadzenie prac badawczo-rozwojowych jest ponoszenie istotnych nakładów kapitałowych na rozwój projektów, co w rezultacie przekłada się na brak przychodów do momentu zakończenia prac B+R i wykazywanie

bieżących strat z działalności. Grupa Kapitałowa Medinice S.A. w ostatnich latach notowała stratę netto. Przyjęty model biznesowy i branża, w której funkcjonuje wiąże się z odsunięciem w czasie przychodów i zysków z prowadzonej działalności do momentu pomyślnej komercjalizacji prowadzonych projektów.

W okresie sprawozdawczym Spółka zabezpieczyła środki finansowe na kontynuację rozpoczętych projektów poprzez emisję akcji Serii I. W wyniku emisji Spółka pozyskała 12,2 mln złotych.

8. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Grupa stanowi jeden segment sprawozdawczy obejmujący prace badawczo-rozwojowe w obszarze medycznym i w związku z tym nie zastosowano wytycznych MSSF 8 w odniesieniu do segmentów działalności. Wartość bilansowa każdego CGU obejmuje sumę aktywów operacyjnych netto przypisanych do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych – w tym wartości firmy oraz należności i zobowiązań handlowych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INFORMACJI FINANSOWYCH

9. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za bieżący rok dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN
Sprzedaż licencji - klient indyjski	250	-
Sprzedaż usług - klient niemiecki	-	110
Sprzedaż usług - wynajem klient krajowy	120	53
Pozostałe	2	1
	372	164

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN
Odsetki od pożyczek	1	3
Odsetki	1	3
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
Pozostałe	-	3
Inne	-	3
Razem	1	6

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN
Odsetki budżetowe	101	-
Odsetki od pożyczek	13	10
Odsetki - MSSF 16	21	-
Odsetki	134	10
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	2	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2	-
Pozostałe	13	-
Inne	13	-
Razem	149	10

12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
Dotacje	74	-
Pozostałe	12	2
Inne przychody operacyjne	86	2
Razem pozostałe przychody operacyjne	86	2

	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	199	35
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych - wartość firmy	152	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	351	35
Pozostałe	145	46
Inne koszty operacyjne	145	46
Razem pozostałe koszty operacyjne	496	81

13. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe

13.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2020 tys.PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys.PLN
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	(3 022)	(2 231)
Korekty konsolidacyjne	107	73
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych, w tym:	74	-
umorzona składka ZUS w ramach tarczy Covid	74	-
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	26	18
nalichzone odsetki od pożyczek udzielonych Art. 12 ust 4 pkt 2	26	18
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych, w tym:	6	7
odsetki od pożyczek zapłacone Art.12 ust 4 pkt 2	6	7
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych) w tym:	1 202	798
wierzytelności odpisane jako przedawnione Art. 16 ust 1 pkt 25	-	16
odpisy aktualizujące Art. 16 ust 1 pkt 25a	292	35
odsetki z tytułu nieterminowych wpłat należności budżetowych Art. 16 ust 1 pkt 21	101	17
koszty reprezentacji Art. 16 ust 1 pkt 28	-	7
koszty zaniechanych prac rozwojowych Art. 15 ust 1	6	365
koszty minionych okresów sprawozdawczych Art. 15 ust 4	-	30
wydatki na rzecz osób wchodzących w skład rad nadzorczych art. 16 ust 1 pkt 38a	-	1
ubezpieczenie oc członków zarządu art. 16 ust 1 pkt 38a	-	4
amortyzacja IFRS 16	75	-
korekta CF wynik IFRS 16	21	-
odpis udziałów	344	-
program motywacyjny	348	303
wydatki bez dowodów księgowych 15 ust 1	-	2
pozostałe art. 15 ust 1	15	19
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	52	35
rezerwy Art. 16 ust 1 pkt 27	26	19
niewypłacone wynagrodzenia oraz nieopłacone składki do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Art. 16 ust 1 pkt 57 i 57A	-	1
nalichzone odsetki od pożyczek otrzymanych Art.16 ust 1 pkt 11	13	9
różnice kursowe niezrealizowane art. 15a	13	6
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	56	14
rezerwy Art. 16 ust 1 pkt 27	21	14
odsetki nalichzone w latach poprzednich Art.16 ust 1 pkt 11	35	0
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	-	-
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	-	-
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(1 810)	(1 350)
K. Podatek dochodowy	-	-

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu 9% i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi kraju.

13.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Ujemne różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową aktywów

	Stan aktywa w bilansie na dzień	
	31.12.2020	31.12.2019
	tys.PLN	tys.PLN
rezerwa	4	3
	<u>4</u>	<u>3</u>

	Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN
rezerwa	1	1	-	-
straty podatkowe	-	(196)	-	-
odsetki od pożyczek	-	(2)	-	-
odpis aktualizacyjny aktywów niefinansowych	-	(31)	-	-
	<u>1</u>	<u>(229)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

13.3. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	tys.PLN	tys.PLN
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
straty podatkowe	466	316
odsetki od pożyczek	-	3
rezerwy	4	3
odpis aktualizacyjny aktywów niefinansowych	52	34
Razem nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	522	356
Razem (ujęte i nieujęte) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	527	359

13.4. Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Rok	Wysokość straty tys. PLN	Wykorzystanie	Możliwe do wykorzystania
2020	1 810	0%	1 810
2019	1 350	0%	1 350
2018	1 300	0%	1 300
2017	571	0%	571
2016	288	0%	144
	5 319	-	5 175

13.5. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dodatknie różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową

Stan zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień

	31.12.2020 tys.PLN	31.12.2019 tys.PLN
Nienotyfikowane odsetki od pożyczek	4	3
	4	3

Zmiana zobowiązania ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres

Zmiana zobowiązania ujęta w korespondencji z kapitałem za okres

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 tys.PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019 tys.PLN	od 01.01.2020 do 31.12.2020 tys.PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019 tys.PLN
Nienotyfikowane odsetki od pożyczek	1	1	-	-
	1	1	-	-

13.6. Saldo podatku odroczonego

Saldo podatku odroczonego

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	tys.PLN	tys.PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	3
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku	4	3

13.7. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	tys.PLN	tys.PLN
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-
	-	-

13.8. Podatek dochodowy dotyczący zysków kapitałowych

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	tys.PLN	tys.PLN
Przychód przed opodatkowaniem z zysków kapitałowych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujętego w wynik z zysków	-	-

14. Działalność zaniechana

Zarówno w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020, jak w okresie porównawczym 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiła działalność zaniechana.

15. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Zarówno w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 jak i w okresie porównawczym od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia.

16. Wynik na działalności kontynuowanej

Strata za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(3 021)	(2 457)
Udziałowcom niedającym kontroli	(1)	(2)
Razem	(3 022)	(2 459)

16.1. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

W okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 Grupa rozpoznała odpis w wys. 2 tys. złotych. W okresie porównawczym od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiły odpisy aktualizujące aktywa finansowe.

16.2. Koszty amortyzacji

	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	218	93
Amortyzacja zakończonych prac rozwojowych zaliczonych do pozostałych wartości niematerialnych i prawnych	69	-
Amortyzacja aktywów wykorzystywanych na podstawie prawa użytkowania (MSSF 16)	75	-
Razem amortyzacja i umorzenie	362	93

16.3. Świadczenia pracownicze

	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN
Wynagrodzenia	407	262
Koszty programów motywacyjnych	348	303
Razem koszty świadczeń pracowniczych	754	565

17. Zysk/ strata na akcję

17.1. Podstawowy zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN na akcje	Okres zakończony 31/12/2019 PLN na akcje
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,56)	(0,56)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,56)	(0,56)
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,54)	(0,54)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(0,54)	(0,54)

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję (w złotych):

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN	PLN
Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 020 804)	(2 457 304)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	-	-
Inne	-	-
Strata wykorzystana do obliczenia podstawowej straty przypadającej na akcję ogółem	(3 020 804)	(2 457 304)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Strata wykorzystana do wyliczenia podstawowego wyniku na akcję z działalności kontynuowanej	(3 020 804)	(2 457 304)
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	5 362 009	4 362 009

17.2. Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN	PLN
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 020 804)	(2 457 304)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(3 020 804)	(2 457 304)

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN	PLN
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	5 362 009	4 362 009
Warunkowe podwyższenie kapitału podstawowego o emisję akcji F i G	198 300	198 300
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	5 560 309	4 560 309

18. Rzeczowe aktywa trwałe

18.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Grunty własne	-	-
Budynki (MSSF 16)	298	373
Maszyny i urządzenia	569	737
Inne środki trwałe	128	100
	996	1 210

	Grunty własne tys. PLN	Budynki (MSSF 16) tys. PLN	Maszyny i urządzenia wg kosztu tys. PLN	Inne środki trwałe tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	8	92	100
Zwiększenia	-	373	816	91	1 280
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	373	824	184	1 380
Zwiększenia	-	-	-	82	82
Stan na 31 grudnia 2020 roku	-	373	824	265	1 462

	Grunty własne tys. PLN	Budynki (MSSF 16) tys. PLN	Maszyny i urządzenia wg kosztu tys. PLN	Inne środki trwałe tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	2	68	71
Koszty amortyzacji	-	-	84	15	99
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	-	86	84	170
Koszty amortyzacji	-	75	168	53	296
Stan na 31 grudnia 2020 roku	-	75	255	137	466

Amortyzacja maszyn i urządzeń, które są wykorzystywane do realizacji projektów rozwojowych, została skapitalizowana na pozostałe aktywa niematerialne, zgodnie z tabelą poniżej:

<i>Skumulowane umorzenie i utrata wartości - rozpoznane jako prace rozwojowe</i>	Grunty własne tys. PLN	Budynki (MSSF 16) tys. PLN	Maszyny i urządzenia wg kosztu tys. PLN	Inne środki trwałe tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	52	-	52
Skapitalizowane koszty amortyzacji urządzeń wykorzystywanych do realizacji projektów rozwojowych	-	-	6	-	6
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	-	58	-	58
Skapitalizowane koszty amortyzacji urządzeń wykorzystywanych do realizacji projektów rozwojowych	-	-	4	-	4
Stan na 31 grudnia 2020 roku	-	-	62	-	62

Amortyzacja odniesiona w wynik:

<i>Skumulowane umorzenie i utrata wartości - rozpoznane jako koszty</i>	Grunty własne	Budynki (MSSF 16)	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Amortyzacja odniesiona w wynik					
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	-	78	15	93
Stan na 31 grudnia 2020 roku	-	75	165	53	293

Wartość środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu wykazywanych w pozycji Budynki (MSSF 16) na 31 grudnia 2020 wyniosła 298 tys. zł. Umowa najmu powierzchni biurowych podpisana pomiędzy Medinice S.A. a Investco Sp. z o.o. z dnia 23 grudnia 2019. Umowa została podpisana na czas 2 lat z możliwością przedłużenia na czas nieokreślony. Intencją Zarządu jest korzystanie z umowy najmu do końca roku 2024.

18.2. Utrata wartości firmy

Na dzień 31 grudnia 2020 został przeprowadzony test na utratę wartości firmy. Na podstawie wykonanych analiz nastąpiła trwała utrata wartości firmy. Dane przedstawiono w nocie 19.

18.3. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Zarówno na dzień 31 grudnia 2020 jak i na dzień 31 grudnia 2019 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiły aktywa oddane w zastaw, jako zobowiązanie.

19. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Według kosztu	152	152
Skumulowana utrata wartości	(152)	-
	-	152

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Według kosztu		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	152	152
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	152

Wartość firmy powstała z przejęć:

	Medinice B+R sp. z o.o. tys. PLN	Medidata Sp. z o.o. tys. PLN	Razem tys. PLN
Kwota zakupu	(10)	(5)	(15)
Razem	(10)	(5)	(15)
Razem wpływy	(10)	(5)	(15)
Wartość godziwa przejętych aktywów netto	(21)	(116)	(137)
Wartość firmy powstała z przejęć	(31)	(121)	(152)

Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia:

	Medinice B+R sp. z o.o.	Medidata Sp. z o.o.	Razem
	Wartość godziwa w chwili przejęcia tys. PLN	Wartość godziwa w chwili przejęcia tys. PLN	Wartość godziwa ogółem w chwili przejęcia tys. PLN
Aktywa obrotowe:			
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	28	33
Zapasy	-	-	-
Aktywa trwałe:			
Inne wartości niematerialne i prawne	-	400	400
Zobowiązania bieżące:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3	437	440
Zobowiązania długoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	23	107	130
	(21)	(116)	(137)

20. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Skapitalizowane prace rozwojowe	6 181	3 669
Koszty zakończonych prac rozwojowych	307	-
Patenty	-	-
Znaki handlowe	-	-
Licencje	-	-
	6 488	3 669

<i>Wartość brutto</i>	Skapitalizowane prace rozwojowe - niezakończone tys. PLN	Koszty zakończonych prac rozwojowych tys. PLN	Patenty tys. PLN	Znaki handlowe tys. PLN	Licencje tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2018 roku	2 388	-	-	-	-	2 388
Zwiększenia	1 281	-	-	-	-	1 281
Likwidacja prac	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	3 669	-	-	-	-	3 669
Zwiększenia	2 888	-	-	-	-	2 888
Zakończone prace rozwojowe	(376)	376	-	-	-	-
Likwidacja prac	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 roku	6 181	376	-	-	-	6 557

<i>Umorzenie</i>	Skapitalizowane prace rozwojowe tys. PLN	Koszty zakończonych prac rozwojowych tys. PLN	Patenty tys. PLN	Znaki handlowe tys. PLN	Licencje tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Likwidacja prac	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zakończone prace rozwojowe	-	69	-	-	-	69
Likwidacja prac	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 roku	-	69	-	-	-	69

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skapitalizowane prace rozwojowe niezakończone

Stan na 31/12/2020	Medinice SA	Medinice B+R Sp z oo	Medidata Sp. z oo	Mediventures Sp. z oo	Razem
Projekt CathAIO	341	-	-	-	341
Projekt Mediconsole	317	-	-	-	317
Projekt Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1	202	-	-	-	202
Projekt Minimax	2 878	-	-	-	2 878
Projekt Centrum B+R	239	-	-	-	239
Projekt PacePress	398	-	-	-	398
Projekt Krioaplikator (Cool Cryo)	597	-	435	-	1 032
Projekt Kaniula do przezskórnej małoinwazyjnej kaniulacji żyły głównej(dawniej "kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej")	117	-	-	-	117
Projekt Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 2	34	-	-	-	34
Projekt CardioNeuroLab	178	-	-	-	178
Projekt Zastrzeżenie Znaków towarowych	-	-	-	-	0
Projekt Valsalvator	-	15	-	-	15
Projekt Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu	-	-	14	-	14
Projekt Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania	-	-	114	-	114
Projekt EP Biopbm	21	-	281	-	302
Razem	5 322	15	844	-	6 181

	Medinice SA	Medinice B+R Sp z oo	Medidata Sp. z oo	Mediventures Sp. z oo	Razem
Skapitalizowane prace rozwojowe - zakończone					
Stan na 31/12/2020					
Projekt PacePress I	307	-	-	-	307
Razem	307	-	-	-	307

W dniu 3 stycznia 2020 r. Spółka zakończyła prace nad projektem Pace Press I. W związku z tym, wszystkie koszty związane z projektem zostały zaprezentowane jako zakończone prace rozwojowe i przeniesione z pozycji niezakończonych skapitalizowanych prac rozwojowych na koszty zakończonych prac rozwojowych w dniu zakończenia w wys. 376 tys. zł. Spółka w momencie przyjęcia projektu określiła jego czas użytkowania na 5 lat.

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skapitalizowane prace rozwojowe niezakończone

Stan na 31/12/2019	Medinice SA	Medinice B+R Sp z oo	Medidata Sp. z oo	Mediventures Sp. z oo	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Projekt CathAIO	332	-	-	-	332
Projekt Mediconsole	284	-	-	-	284
Projekt Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1	140	-	-	-	140
Projekt Minimax	1 184	-	-	-	1 184
Projekt Centrum B+R	239	-	-	-	239
Projekt PacePress	376	-	-	-	376
Projekt Krioaplikator (Cool Cryo)	233	-	322	-	554
Projekt Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej	5	-	-	-	5
Projekt Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 2	22	-	-	-	22
Projekt CardioNeuroLab	152	-	-	-	152
Projekt Zastrzeżenie Znaków towarowych	6	-	-	-	6
Projekt Valsalvator	-	4	-	-	4
Projekt Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu	-	-	10	-	10
Projekt Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania	-	-	84	-	84
Projekt EP Bioplotm	-	-	277	-	277
Razem	2 973	4	692	-	3 669

Skapitalizowane prace rozwojowe - zakończone

Stan na 31/12/2019					
Projekt PacePress I	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2020, Grupa przeprowadziła test wartości bilansowych niezakończonych prac rozwojowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie doszło do utraty wartości aktywów. Dla celów testu zastosowano zdyskontowane przepływy pieniężne z tytułu sprzedaży licencji.

Na dzień 31 grudnia 2020 nie stwierdzono utraty wartości aktywów w związku z tym nie dokonano żadnych odpisów.

21. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiają się następująco:

		Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
Podstawowa działalność	Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	31/12/2020
Prace badawczo-rozwojowe	Medinice B+R Sp z oo	Polska	100,00%
Prace badawczo-rozwojowe	Medidata Sp. z oo	Polska	100,00%
Zarządzanie funduszem	Mediventures Sp. z oo	Polska	98,00%

Medinice S.A. posiada również udziały następujących podmiotów, które nie zostały objęte konsolidacją:

- 100 % udziałów w Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.
- Medi Ventures sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom. 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.,
- 49 % udziałów w Cardiona Sp. z o.o.
- 60 % udziałów w PACE PRESS INC, powołana w dniu 27 października 2020 r. w Stanach Zjednoczonych

W dniu 27.10.2020 r. Spółka powołała wraz z amerykańskimi partnerami spółkę prawa amerykańskiego pod nazwą PacePress Inc. Medinice posiada 60% (3 000 USD) udziału w kapitale zakładowym PacePress Inc., a amerykańscy partnerzy posiadają 40% (2 000 USD).

Spółki Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o., Medi Ventures sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom, Cardiona Sp. z o.o. oraz Pace Press INC nie zostały objęte konsolidacją, ponieważ działalność tych Spółek na chwilę obecną jest nieistotna dla całej Grupy Kapitałowej.

	Wartość posiadanych udziałów	Ilość posiadanych udziałów	Procent wielkości udziałów posiadanych przez Grupę
Medinice B+R Sp z oo			
Medinice SA	5 000,00	100	100,00%
RAZEM	5 000,00	100	100,00%
Medidata Sp. z oo			
Medinice SA	150 000,00	3 000	100,00%
RAZEM	150 000,00	3 000	100,00%
Mediventures Sp. z oo			
Medinice SA	29 400,00	294	98,00%
Marta Makuch	600,00	6	2,00%
RAZEM	30 000,00	300	100,00%

Podsumowanie informacji finansowych w odniesieniu do każdego z jednostek zależnych Grupy posiadające istotne udziały niekontrolujące.
 Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji między jednostkami w Grupie.

Poniżej zostały zaprezentowane informacje na temat jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją.

Medi Ventures sp. z o. o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp.kom.	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Aktywa obrotowe	12	20
Aktywa trwałe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	19	18
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(6)	2
Medi Ventures sp. z o. o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp.kom.	Okres zakończony 31/12/2020 PLN	Okres zakończony 31/12/2019 PLN
Przychody	-	-
Koszty	(8)	(3)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(8)	(3)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(8)	(3)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	(8)	(3)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(8)	(3)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	0	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(8)	(3)
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(8)	(0)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1)	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	9	5
Przepływy pieniężne netto	(0)	5

Spółka Medi Ventures sp. z o. o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom. rozpoczęła działalność w 2019 r.

Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Aktywa obrotowe	6	11
Aktywa trwałe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	38	30
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(32)	(19)
Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.	Okres zakończony 31/12/2020 PLN	Okres zakończony 31/12/2019 PLN
Przychody	-	-
Koszty	(12)	(11)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(12)	(11)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(12)	(11)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	(12)	(11)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(12)	(11)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	0	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(12)	(11)
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(12)	(7)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	7	14
Przepływy pieniężne netto	(5)	6

Spółka Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. rozpoczęła działalność w 2018 r.

Cardiona Sp. z o.o.	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Aktywa obrotowe	5	5
Aktywa trwałe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	5	5

Cardiona Sp. z o.o.	Okres zakończony 31/12/2020 PLN	Okres zakończony 31/12/2019 PLN
Przychody	-	-
Koszty	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	-	-
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	-	-
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	-	-
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	5
Przepływy pieniężne netto	-	5

Spółka Cardiona Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w 2019 r.

PACE PRESS INC	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Aktywa obrotowe	19	-
Aktywa trwałe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki 60,00%	11	-
Niekontrolujące udziały 40,00%	8	-

PACE PRESS INC	Okres zakończony 31/12/2020 PLN	Okres zakończony 31/12/2019 PLN
Przychody	-	-
Koszty	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	-	-
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	-	-
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	-	-
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	-
Przepływy pieniężne netto	-	-

Spółka PACE PRESS INC została powołana w dniu 27 października 2020 r. w Stanach Zjednoczonych.

22. Pozostałe aktywa finansowe

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2020		
	Odpis		Wartość netto
	Koszt	aktualizujący	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Medventures Sp. zoo ASI Sp. kom.	5	-	5
Medtech Innovation Center ASI Sp. zoo	5	-	5
Cardiona Sp. z o.o.	2	(2)	-
PACE PRESS INC	11	-	11
Inwestycje w spółki zależne razem	24	(2)	21

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2019		
	Odpis		Wartość netto
	Koszt	aktualizujący	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Medventures Sp. zoo ASI Sp. kom.	5	-	5
Medtech Innovation Center ASI Sp. zoo	5	-	5
Cardiona Sp. z o.o.	2	-	2
Inwestycje w spółki zależne razem	12	-	12

Zarówno na dzień 31 grudnia 2020 jak i na dzień 31 grudnia 2019 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

23. Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach

Zarówno na dzień 31 grudnia 2020 jak i na dzień 31 grudnia 2019 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach.

24. Należności z tytułu leasingu finansowego

Zarówno na dzień 31 grudnia 2020 jak i na dzień 31 grudnia 2019 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała należności z tytułu leasingu finansowego.

25. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Pożyczki do jednostek powiązanych:		
MedTech Innovation	21	14
-kapitał	20	14
-odsetki	1	0
MediVentures ASI	1	-
-kapitał	1	-
-odsetki	0	-
	22	14

26. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne	35	10
Razem	35	10
 Aktywa obrotowe	35	10
Aktywa trwałe	-	-
Razem	35	10

27. Zapasy

Zarówno na dzień 31 grudnia 2020 jak i na dzień 31 grudnia 2019 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała zapasów.

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	258	391
	258	391
Odroczone wpływy ze sprzedaży	-	-
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Należności z tyt nadwyżki VAT naliczony nad należnym	1 181	640
Inne należności podatkowe	1	1
Inne należności	376	421
	1 816	1 453

Wartość brutto

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Nieprzeterminowane	243	5
Przeterminowane		-
1-30 dni	-	25
31-90 dni	-	14
60-90 dni	-	-
91-120 dni	-	25
121-365 dni	-	14
powyżej 365 dni	596	689
Razem	<u>839</u>	<u>772</u>

Odpisy aktualizujące

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Nieprzeterminowane	-	-
Przeterminowane	-	-
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
60-90 dni	-	-
91-120 dni	-	-
121-365 dni	-	-
powyżej 365 dni	(581)	(381)
Razem	<u>(581)</u>	<u>(381)</u>

Wartość netto

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Nieprzeterminowane	243	5
Przeterminowane	-	-
1-30 dni	-	25
31-90 dni	-	14
60-90 dni	-	-
91-120 dni	-	25
121-365 dni	-	14
powyżej 365 dni	15	308
Razem	<u>258</u>	<u>391</u>

Zmiany stanu odpisów na należności

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	381	347
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	199	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	35
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	581	381

29. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Kapitał podstawowy	536	436
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24 002	12 630
	24 538	13 066

Kapitał podstawowy oraz kapitał z tytułu nadwyżki ze sprzedaży akcji grupy kapitałowej Medinice SA powstał w wyniku konsolidacji po rozliczeniu utworzenia Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	<u>Liczba akcji</u>	<u>Kapitał podstawowy</u>	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</u>
Stan na 31 grudnia 2020 r.			
Akcje serii A	1 000 000	100 000,00	-
Akcje serii B	29 000	2 900,00	432 100,00
Akcje serii C	622 620	62 262,00	3 511 576,80
Akcje serii D	1 585 000	158 500,00	-
Akcje serii E1	100 260	10 026,00	1 293 354,00
Akcje serii E2	38 462	3 846,20	496 159,80
Akcje serii H1	986 667	98 666,70	7 301 335,80
Akcje serii I	1 000 000	100 000,00	12 100 000,00
Stan na 31 grudnia 2020 r.	5 362 009	536 200,90	25 134 526,40
Koszty emisji			(1 132 512,63)
		536 200,90	24 002 013,77
	<u>Liczba akcji</u>	<u>Kapitał podstawowy</u>	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</u>
		PLN	PLN
Stan na 31 grudnia 2019 r.			
Akcje serii A	1 000 000	100 000,00	-
Akcje serii B	29 000	2 900,00	432 100,00
Akcje serii C	622 620	62 262,00	3 511 576,80
Akcje serii D	1 585 000	158 500,00	-
Akcje serii E1	100 260	10 026,00	1 293 354,00
Akcje serii E2	38 462	3 846,20	496 159,80
Akcje serii H1	986 667	98 666,70	7 301 335,80
Akcje serii I	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	4 362 009	436 200,90	13 034 526,40
Koszty emisji			(405 012,63)
		436 200,90	12 629 513,77

W dniu 3 września 2020 r. Zarząd Medinice podjął decyzję o rozpoczęciu oferty publicznej w trybie subskrypcji prywatnej poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. W dniu 24 września 2020 r. zostały opłacone wszystkie akcje serii I, a co za tym idzie doszło do objęcia 1 000 000 akcji serii I o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł. W związku z przeprowadzoną emisją Spółka pozyskała 12,2 mln zł brutto (przed odliczeniem kosztów przygotowania i przeprowadzenia oferty).

30. Kapitał rezerwowy

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2020</u> <u>tys. PLN</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u> <u>tys. PLN</u>
Wycena programu motywacyjnego	651	303
	651	303

31. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	tys. PLN	tys. PLN
Zyski zatrzymane	(3 022)	(2 459)
	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(5 188)	(2 729)
Zysk/ strata netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	(3 021)	(2 457)
Zysk/ strata netto przypadający udziałom niedającym kontroli	(1)	(2)
Razem	(8 210)	(5 188)

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Grupy na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, biorąc pod uwagę m.in. rekomendację Zarządu w tym zakresie, przy czym rekomendacja Zarządu nie ma wiążącego charakteru dla zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W dniu 1 lipca 2019 r. Zarząd Medinice podjął uchwałę w sprawie polityki dywidendowej Spółki. W przypadku wypracowania przez Spółkę zysku, który może zostać przeznaczony do podziału, Zarząd Spółki zamierza rokrocznie przedkładać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy według następujących paramentów:

- przy założeniu, że kwota zysku do podziału będzie mieścić się w granicach 15.000.000 - 50.000.000 PLN – suma dywidendy będzie wynosić co najmniej 50% kwoty zysku do podziału;
- przy założeniu, że kwota zysku do podziału będzie mieścić się w granicach 50.000.000 - 100.000.000 PLN – suma dywidendy będzie wynosić co najmniej 60% kwoty zysku do podziału;
- przy założeniu, że kwota zysku do podziału przekroczy 100.000.000 PLN – suma dywidendy będzie wynosić co najmniej 75% kwoty zysku do podziału.

32. Udziały niedające kontroli

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Saldo na początek okresu sprawozdawczego		
Aktywa netto - Mediventures Sp. zoo	0	0
Razem	0	0
Udział w stratach w ciągu roku		
Mediventures Sp. zoo	(1)	(2)
Razem	(1)	(2)

33. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki od:		
akcjonariuszy	351	509
Razem	351	509
kapitał	351	458
odsetki	-	51
Razem	351	509
Zobowiązania krótkoterminowe	351	-
Zobowiązania długoterminowe	-	509
Razem	351	509

34. Obligacje zamienne

Zarówno na dzień 31 grudnia 2020 jak i na dzień 31 grudnia 2019 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała obligacji zamiennych.

35. Pozostałe zobowiązania finansowe

35.1. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2019 (wpływ wdrożenia MSSF 16)	-	-	-
Nowe umowy	67	306	373
Stan na 31 grudnia 2019	67	306	373
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(67)	-	(67)
Reklasyfikacja z długoterminowych na krótkoterminowe	70	(70)	-
Stan na 31 grudnia 2019	70	236	306

35.2. Wycena zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF 16

rok	planowane czynsze	współczynnik dyskonta 5,5 %	po dyskoncie 5,5 %
	tys. PLN		PLN
2019	87	0,95	83
2020	87	0,90	78
2021	87	0,85	74
2022	87	0,81	70
2023	87	0,77	67
Razem	437		373

Na dzień 31 grudnia 2020 w Spółce występowała jedynie umowa najmu powierzchni biurowych podpisana pomiędzy Medinice S.A. a Investco Sp. z o.o. z dnia 23 grudnia 2019. Umowa została podpisana na czas 2 lat z możliwością przedłużenia na czas nieokreślony. Intencją Zarządu jest korzystanie z umowy najmu do roku 2024.

W związku z powyższym Spółka rozpoznała umowę w sprawozdaniu odpowiednio.

35.3. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	tys. PLN	tys. PLN
Wpłata z tytułu umowy sprzedaży udziałów w ASI	500	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu - MSSF 16 - krótkoterminowe	70	67
	570	67

Zobowiązanie w wysokości 500 tys. złotych wynika z przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży udziałów Spółki w MediVentures Sp. z o.o. zawartej w dniu 24.09.2020 r.

Spółka zamierza sprzedać wszystkie posiadane 294 udziały w spółce Medi Ventures sp. z o.o. posiadającej prawa do projektu grantowego pt. "Fundusz MediAlfa" w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Warunkami zawieszającymi wykonanie umowy są m.in. udzielenie zgody Narodowego Centrum Badań i Rozwoju ("NCBiR") na zbycie całości udziałów w spółce Medi Ventures sp. z o.o. oraz zgoda Rady Nadzorczej Medinice na sprzedaż udziałów Medi Ventures sp. z o.o. Zawarta została również trójstronna umowa inwestycyjna z Medi Ventures sp. z o.o., Medi Ventures sp. z o.o. ASI sp. k. oraz Inwestorem na mocy, której Inwestor zobowiązuje się wnieść do Medi Ventures sp. z o.o. ASI sp. k. wkład w wysokości 5 mln zł w celu realizacji projektu grantowego w zamian za objęcie praw uczestnictwa tej spółki. Ponadto zawarta została umowa operacyjna i powiernictwa, w ramach której Inwestor powierzy Spółce środki finansowe w wysokości 1 mln zł (jako część 5 mln zł wkładu do realizacji projektu grantowego, który wniesie Inwestor) w celu przeznaczenia ich przez Spółkę na wkład własny do pięciu inwestycji do 31 grudnia 2020 r. zgodnie z postanowieniami i warunkami określonymi w Decyzjach Inwestycyjnych podjętych przez Komitet Inwestycyjny. Zgodnie z zapisami umowy Inwestor zobowiązał się również pokryć koszty operacyjne prowadzenia funduszu do czasu uzyskania zgody NCBiR. Po dacie podpisania wspomnianej umowy NCBiR zaproponował zawarcie aneksu do umowy grantowej. Spółka dostarczyła wymagane dokumenty i oczekuje na podpisanie aneksu ze strony NCBiR. Opóźnienie w podpisaniu aneksu nie rodzi żadnych nowych ryzyk finansowych dla spółki. Strony uzgodniły, że wkład inwestorski zostanie przekazany po podpisaniu aneksu z NCBiR. Sprzedaż udziałów w spółce Medi Ventures sp. z o.o. posiadającej prawa do projektu grantowego pt. "Fundusz MediAlfa" podyktowana jest decyzją Zarządu o jeszcze większej koncentracji działań Spółki na rozwoju projektów priorytetowych oraz o poszerzeniu portfolio o nowe projekty własne.

36. Rezerwy

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN	PLN
Świadczenia pracownicze	28	19
Rezerwa na podatek odroczony	4	3
Rezerwa na koszty audytu	21	14
Inne	-	2
	53	38
Rezerwy krótkoterminowe	49	35
Rezerwy długoterminowe	4	3
	53	38

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	Rezerwa na podatek odroczoney	Razem rezerwy długoterminowe	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty audytu	Pozostałe rezerwy	Razem rezerwy krótkoterminowe	Rezerwy razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2020 r.	3	3	19	14	2	35	37
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu finansowym	4	4	28	21	-	49	53
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3)	(3)	-	-	(2)	(2)	(5)
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	(19)	(14)	-	(33)	(33)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 r.	4	4	28	21	-	49	53

	Rezerwa na podatek odroczoney	Razem rezerwy długoterminowe	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty audytu	Pozostałe rezerwy	Razem rezerwy krótkoterminowe	Rezerwy razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2019 r.	2	2	-	6	10	16	18
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu finansowym	3	3	19	14	-	33	36
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2)	(2)	-	-	-	-	(2)
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	(6)	(8)	(14)	(14)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	3	3	19	14	2	35	38

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	274	924
Płatności realizowane na bazie akcji	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2	1
Zobowiązania z tytułu podatku PIT4	11	3
Zobowiązania z tytułu ZUS	16	15
Zobowiązania z tytułu VAT	64	60
Inne	26	10
	394	1 013

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Zobowiązania nieoprocentowane		
Poniżej 1 miesiąca	368	819
Wymagalność 1-3 miesiące	26	119
Wymagalność 3 miesiące do 1 roku	-	48
Wymagalność od 1 roku do 5 lat	-	27
Wymagalność powyżej 5 lat	-	-
	394	1 013

38. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Zobowiązania krótkoterminowe	18	-
	18	-
	0	0

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Zobowiązania nieoprocentowane		
Poniżej 1 miesiąca	18	-
Wymagalność 1-3 miesiące	-	-
Wymagalność 3 miesiące do 1 roku	-	-
Wymagalność od 1 roku do 5 lat	-	-
Wymagalność powyżej 5 lat	-	-

39. Programy świadczeń emerytalnych

W okresie zakończonym 31 grudnia 2020 jak i 31 grudnia 2019, grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała żadnych istotnych zobowiązań z tytułu programów świadczeń emerytalnych.

40. Instrumenty finansowe

40.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe, zysk i straty zatrzymane i udziały niedające kontroli (ujawnione odpowiednio w notach od 28 do 30).

Na Grupę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Grupy na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego.

Wskaźnik dźwigni finansowej (debt to equity) na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zadłużenie ¹	1 384	1 623	870
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(11 537)	(5 513)	(3 546)
Zadłużenie netto	(10 153)	(3 890)	(2 677)
Kapitał własny ²	16 980	8 181	2 748
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	-59,79%	-47,54%	-97,38%

¹Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych oraz przychodów przyszłych okresów.

²Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

40.2. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

W okresie zakończonym 31 grudnia 2020 jak i 31 grudnia 2019, grupa kapitałowa Medinice SA nie była narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty nie pożyczają środków oprocentowanych.

40.3. Ryzyko walutowe

Grupa nie jest w znaczący sposób narażona na ryzyko rynkowe wywołane zmianami kursów walut obcych, w związku z tym nie zabezpiecza pozycji walutowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

40.4. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który stosuje procedury służące do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością, w tym przede wszystkim budżetowanie na poziomie projektowym ze szczególnym uwzględnieniem profilu przepływów pieniężnych. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiednich rezerw środków pieniężnych w korespondencji do wartości uzyskanych grantów ze środków publicznych na prowadzone prace badawcze i rozwojowe jakie są niezbędne dla prefinansowania prac oraz pokrycia udziału własnego w ramach projektów objętych dofinansowaniem, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

41. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Programy lojalnościowe	-	-
Dotacje rządowe ¹	2 315	1 923
Inne	-	-
	2 315	1 923
Krótkoterminowe	-	-
Długoterminowe	2 315	1 923
	2 315	1 923

¹Kwota powstała w wyniku świadczenia uzyskanego w postaci dotacji otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	Medinice SA	Medinice B+R	Medidata	Mediventures	Razem
	Stan na	Sp z oo	Sp. z oo	Sp. z oo	
	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
dotacja - Projekt Mediconsole	268	-	-	-	268
dotacja - Projekt CathAIO	276	-	-	-	276
dotacja - Projekt Kaniula Zastawki	51	-	-	-	51
dotacja - Projekt Żyła Główna (dawn. Łuk Aorty)	46	-	-	-	46
dotacja - Projekt Minimax	1 151	-	-	-	1 151
dotacja - Projekt Coolcryo	-	-	516	-	516
dotacja - Projekt Valsalvator	-	7	-	-	7
Razem	1 792	7	516	-	2 315

	Medinice SA	Medinice B+R	Medidata	Mediventures	Razem
	Stan na	Sp z oo	Sp. z oo	Sp. z oo	
	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
dotacja - Projekt Mediconsole	268	-	-	-	268
dotacja - Projekt CathAIO	276	-	-	-	276
dotacja - Projekt Kaniula Zastawki	51	-	-	-	51
dotacja - Projekt Żyła Główna (dawn. Łuk Aorty)	7	-	-	-	7
dotacja - Projekt Minimax	799	-	-	-	799
dotacja - Projekt Coolcryo	-	-	515	-	515
dotacja - Projekt Valsalvator	-	7	-	-	7
Razem	1 401	7	515	-	1 923

W 2020 roku w Grupa Kapitałowa Medinice S.A. prowadziła prace nad następującymi rozwiązaniami współfinansowanymi z NCBiR oraz PARP:

- Elektroda MiniMax – Medinice realizuje projekt „MiniMax – pierwsza uniwersalna chłodzona elektroda do ablacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego”, w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 1.1.1. Spółka opracowała technologię projektu i podpisała z niemiecką firmą umowę na opracowanie prototypu elektrody MiniMax. W IV kwartale 2020 r. Spółka otrzymała od niemieckiego partnera pierwszą partię funkcjonalnych prototypów elektrody MiniMax oraz rozpoczęła badania przedkliniczne fazy ostrej (acute study) przy współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu.

- PacePress – w 2020 r. trwały prace nad ulepszoną wersją opaski elektronicznej PacePress, których efektem jest opracowanie nowych funkcjonalności PacePress'a. W styczniu 2020 r. Spółka podpisała pierwszej umowę licencyjną na sprzedaż PacePress na rynek indyjski. W III kwartale 2020 r. Spółka zawarła umowę ramową z firmą zajmującą się prowadzeniem badań klinicznych u ludzi. W IV kwartale 2020 r. została powołana spółka prawa amerykańskiego pod nazwą PacePress Inc. z amerykańskimi partnerami, której celem jest uzyskanie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizacja na rynku amerykańskim.

- CoolCryo – w II kwartale 2020 r. wynalazki: Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiologicznej z system aktywnego odmrażania (CoolCryo) oraz Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiologicznej (CoolCryo) otrzymały patenty od japońskiego urzędu patentowego. Na początku grudnia 2020 r. wynalazek „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiologicznej (CoolCryo)” otrzymał patent na rynek amerykański.

W III kwartale 2020 r. Spółka zawarła umowę z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu na przeprowadzenie badań przedklinicznych fazy przewlekłej i na początku IV kwartału 2020 r. rozpoczął się II etap badań przedklinicznych.

• EP-Bioptom – w 2020 r. Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie projektu EP Bioptom do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Pod koniec roku Spółka podpisała umowę o dofinansowanie projektu EP Bioptom złożonego przez Spółkę w ramach konkursu 1/1.1.1/2020 tzw. "Szybka Ścieżka".

• CNL (CardioNeuroLab) – Spółka w 2020 r. rozpoczęła wstępne prace projektowe dotyczące projektu CNL.

• CathAIO – w 2020 r. Spółka nie prowadziła istotnych działań mających wpływ na wzrost wartości projektu, ze względu na wyższy priorytet prac innych kluczowych projektów. Spółka w dalszym ciągu planuje prowadzenie prac nad projektem oraz ubiega się o ochronę patentową projektu na innych globalnych rynkach. Spółka planuje prowadzenie prac nad projektem w kolejnych latach obrotowych.

• Medi-Console – w 2020 r. Spółka nie prowadziła istotnych działań mających wpływ na wzrost wartości projektu, ze względu na wyższy priorytet prac innych kluczowych projektów

• Kaniula do małoinwazyjnej plastiki zastawki trójdzielnej - w 2020 r. Spółka otrzymała informację o przyznaniu wynalazkowi patentu przez japoński urząd patentowy. Projekt rozwijany będzie po zakończeniu kluczowych prac projektu CoolCryo

Pozostałe projekty realizowane są przez Grupę z wykorzystaniem funduszy unijnych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2.3.4, mające na celu uzyskanie ochrony własności intelektualnej są realizowane zgodnie z harmonogramem.

Centrum B+R – w 2020 r. Spółka poszukiwała partnera do sfinansowania wkładu własnego na budowę Centrum B+R, którego całkowita wartość projektu wynosi ok. 14,6 mln złotych, a wartość dotacji to ponad 8,1 mln złotych. Aktualnie trwają rozmowy z polskimi podmiotami o współpracy przy rozwijaniu projektu. Jeśli nie dojdzie z nimi do porozumienia, Spółka może zdecydować się na rezygnację z projektu.

42. Programy opcji na akcje w spółce Medicines S.A.

42.1. Charakterystyka funkcjonujących w Grupie programów motywacyjnych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym realizowano w spółce Medicines S.A. programy motywacyjne skierowane do członków Rady Nadzorczej, Zarządu oraz kluczowej kadry kierowniczej (dalej „Programy”) spełniające definicję wynagrodzenia za pracę w postaci akcji własnych, których dotyczy MSSF 2 „Płatność w formie akcji własnych” (Share-Based Payments).

Programy oparte są o instrumenty finansowe – warranty – przyznawane bezpłatnie, uprawniające do objęcia akcji Spółek w określonych terminach po określonej z góry cenie, przy czym jeden warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki.

Realizowane w spółkach Grupy programy motywacyjne uprawniające do nabycia akcji Spółki są programami warunkowymi. Nabycie praw do obejmowania poszczególnych transz warrantów przez osoby uprawnione zależy od spełnienia indywidualnych celów, nie zależy natomiast od warunków rynkowych.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące funkcjonujących w Spółce Programów oraz ich zmiany w okresie, którego dotyczy sprawozdanie.

Rodzaj Programu	Data wygaśnięcia	Stan na 01/01/2019	Zmiany w okresie 01/01/2019-31/12/2020				Stan na 31/12/2020	Możliwe do wykonania na 31/12/2020
			Warranty Przyznane	Warranty Uморzone	Warranty Wykonane	Warranty Wygasłe		
Transza A - akcje serii F i G	28/02/2022	0,00	93 300,00	0,00	0,00	0,00	93 300,00	0,00
Transza B - akcje serii F i G	28/02/2022	0,00	105 000,00	0,00	0,00	0,00	105 000,00	0,00
Medicines SA		0,00	198 300,00	0,00	0,00	0,00	198 300,00	0,00

42.2. Ujęcie księgowe

Standard MSSF2 wymaga, aby jednostka ujmowała koszt i wzrost na kapitale z tytułu tego typu transakcji w momencie otrzymywania dóbr lub usług. W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz Programów przez osoby uprawnione Spółka dokonuje oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów opcyjnych. Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w rachunku zysków i strat za dany okres w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi w bilansie przez okres nabywania uprawnień.

Oszacowane wartości godziwe nie podlegają dalszemu przeszacowaniu na daty bilansowe w kolejnych latach.

42.3. Metodologia wyceny wartości godziwej Programów

Wycena opcji wymaga zgodnie z MSSF 2 zbudowania, odpowiedniego do instrumentu finansowego modelu wyceny. Z uwagi na termin realizacji opcji każdej transzy oraz dokładność obliczeń do wyceny wartości godziwej Programu Motywacyjnego użyto model oparty na metodzie Monte-Carlo.

Symulacja Monte-Carlo polega na konstrukcji modelu zmian cen instrumentu bazowego na podstawie danych historycznych. Z wykorzystaniem danych empirycznych dobiera się odpowiedni model rozkładu prawdopodobieństwa zmian cen instrumentu bazowego, a następnie na podstawie tego modelu generuje się odpowiednio dużą liczbę możliwych, przyszłych cen instrumentu bazowego.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia przyjęte do modelu wyceny:

Data przyznania: jako datę uruchomienia, a zarazem i przyznania programu opcji menedżerskich przyjęto datę podpisania Umowy pomiędzy Spółką a uczestnikiem Programu.

Okres nabywania uprawnień: przyjęto, że okres nabywania uprawnień do Programu dla Programów warunkowych - rozpoczyna się w Dacie Przyznania i kończy się w zależności od transzy w ostatniej możliwej dacie realizacji opcji objęcia akcji dla danej transzy

Cena wykonania: cena wykonania została określona na podstawie odpowiednich zapisów Umowy, na poziomie 0,10 zł tj. po cenie nominalnej akcji Spółki.

Oczekiwana zmienność: Zgodnie z MSSF 2 dla podmiotów nienotowanych niedysponujących danymi historycznymi kształtowania się kursu ich akcji alternatywą do szacowania zmienności może być wykorzystania historycznych zmienności cen akcji podobnych notowanych podmiotów. Okres obserwacji kursu dla jest zbyt krótki w stosunku do okresu trwania programu, zmienność wyliczono jako średnia:

a) zmienności kursu Medinice S.A. w dostępnym okresie (82,70%),

b) zmienności kursu podobnej jednostki, przechodzącej porównywalny okres w rozwoju spółki, tj. w okresie pierwszych 3,5 lat po debiucie (Selvita SA), równej 60,02%.

Wyliczony wskaźnik zmienności wynosi 71,36% w stosunku rocznym.

Stopa procentowa wolna od ryzyka: stopa zwrotu uzyskana z bieżąco dostępnych na Datę Przyznania zerokuponowych papierów wartościowych emitowanych przez rząd polski, denominowanych w złotych.

Dane wejściowe do modelu	Seria opcji		Stan na 31/12/2020		
	Seria A	Seria B	Seria A PLN	Seria B PLN	Razem PLN
Cena akcji na dzień przejęcia	0,10	0,10			
Cena realizacji	0,10	0,10			
Prognozowana zmienność	71,36%	71,36%			
Okres użyteczności opcji	3 lata	3 lata			
Dochód z dywidendy	0,00%	0,00%			
Stopa procentowa wolna od ryzyka	2,00%	2,00%			
Wyniki przeprowadzonej wyceny Programów opcyjnych			870 210,81	506 852,63	1 377 063,44

42.4. Wycena wartości program motywacyjnego w Spółce

Podstawa do wyceny programu motywacyjnego dla członków organów, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki oraz członków zarządów Spółek Zależnych grupy kapitałowej Medinice S.A. jest uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 05 lipca 2018 r. Wycena wartości programu motywacyjnego dla członków zarządu oraz kluczowego personelu grupy kapitałowej Medinice S.A. wykonana jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) nr 2, ustawa z dnia 29 września 1994 o rachunkowości oraz zasadami rachunku aktuarialnego.

Program motywacyjny trwa do 31 grudnia 2021, z zastrzeżeniem czynności, które mają być dokonane po tej dacie. Uprawnionymi do objęcia warrantów są Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, Członkowie Zarządu oraz kluczowa kadra kierownicza podmiotów grupy kapitałowej Medinice S.A., rekomendowani przez Zarząd Spółki.

W celu realizacji programu motywacyjnego wyemitowano 93 300 warrantów subskrypcyjnych serii A, oraz 105 000 warrantów subskrypcyjnych serii B. Na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 24.02.2021 zaktualizowana została ilość przydzielonych warrantów serii A do wysokości 81 300 sztuk. Warranty serii A (93 300 szt.) zostaną zaoferowane uprawnionym po spełnieniu kryteriów lojalnościowych (opartych na okresie świadczenia pracy tj. nieprzerwane zatrudnienie w Spółce lub w Spółce z grupy kapitałowej przez okres od objęcia warrantów subskrypcyjnych do momentu wykonania praw z warrantów), szczegółowo określonych w ww. dokumentach. Warranty serii B (105 000 szt.) zostaną zaoferowane uprawnionym po spełnieniu kryteriów wynikowych (opartych na cenie akcji spółki w danym roku kalendarzowym), określonych w ww. dokumentach. Kryteria wynikowe to wzrost średniej rynkowej ceny akcji Spółki o 30% (I próg) lub 60% (II próg) w stosunku do średniej rynkowej ceny akcji Spółki obliczonej za analogiczny okres w poprzednim roku; średnia rynkowa cena akcji Spółki ustalana będzie poprzez obliczenie średniego kursu akcji Spółki na podstawie kursu zamknięcia notowań w każdym dniu sesyjnym grudnia danego roku obrotowego.

Przyjęty podział warrantów na transze przedstawia się następująco:

Rok obrotowy	Seria A		Seria B	
	Rada Nadzorcza	Pozostali uczestnicy	W przypadku osiągnięcia I progu, ale nieosiągnięcia II progu	Dodatkowo, w przypadku osiągnięcia II progu
2019	8 000	14 000	7 000	7 000
2020	10 000	15 500	7 750	7 750
2021	12 000	33 800	37 750	37 750
Razem	93 300		105 000	

Wartość jednego warrantu subskrypcyjnego w programie motywacyjnym (w zł):

	Seria A	Seria B	
Rok obrotowy	Jednakowa dla wszystkich transzy	W przypadku osiągnięcia I progu, ale nieosiągnięcia II progu	Dodatkowo, w przypadku osiągnięcia II progu
2019	10,7037	5,4407	4,2627
2020		5,4171	4,2306
2021		5,4079	4,2387

Warranty obejmowane będą bezpłatnie.

	Seria A	Seria B	razem
Przewidywana ilość warrantów, które zostaną objęte	81 300	105 000	186 300
Łączna wartość programu	870 210,81	506 852,63	1 377 063
Koszt roku obrotowego 2019	235 481,40	67 923,80	303 405
Koszt roku obrotowego 2020	272 944,35	74 769,68	347 714
Koszt roku obrotowego 2021	490 229,46	364 159,15	854 389

Zakumulowana wartość świadczeń z tytułu programu motywacyjnego na dzień 31.12.2018	0,00	0,00	0,00
Zakumulowana wartość świadczeń z tytułu programu motywacyjnego na dzień 31.12.2019	235 481,40	67 923,80	303 405,20
Zakumulowana wartość świadczeń z tytułu programu motywacyjnego na dzień 31.12.2020	508 425,75	142 693,48	651 119,23
Zakumulowana wartość świadczeń z tytułu programu motywacyjnego na dzień 31.12.2021	870 210,81	506 852,63	1 377 063,44

43. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Medinice SA	Medinice B+R	Medidata	Mediventures Sp.
	tys. PLN	Sp z oo	Sp. z oo	z oo
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
Wynagrodzenie członków zarządów				
Sanjeev Choudhary	180	-	-	-
Arkadiusz Dorynek	38	-	-	-
Piotr Wliński	35	-	-	-
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
Wynagrodzenie członków zarządów				
Sanjeev Choudhary	118	-	-	-
Arkadiusz Dorynek	-	-	-	-
Piotr Wliński	-	-	-	-

Podmiot powiązany	Na dzień 31 grudnia 2020					
	Przychody	Koszty	Pożyczki		Rozrachunki	
	z tytułu odsetek		udzielone	otrzymane	należności	zobowiązania
	52	-	853	-	72	2
Medinice B+R	26	-	60	-	2	-
Medidata Sp. z o.o.	4	-	654	-	-	2
Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	19	-	21	-	17	-
Medi Ventures Sp. z o.o.	-	-	117	-	35	-
Medi Ventures Sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom	3	-	1	-	18	-

Podmiot powiązany	Na dzień 31 grudnia 2019					
	Przychody	Koszty	Pożyczki		Rozrachunki	
	z tytułu odsetek		udzielone	otrzymane	należności	zobowiązania
	18	-	576	-	77	8
Medinice B+R	4	-	203	-	2	-
Medidata Sp. z o.o.	13	-	325	-	6	8
Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	0	-	14	-	17	-
Medi Ventures Sp. z o.o.	0	-	34	-	35	-
Medi Ventures Sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom	-	-	-	-	18	-

Transakcje z jednostkami powiązanymi następuje na normalnych warunkach handlowych.

Udzielone pożyczki są oprocentowane i niezabezpieczone.

Należności od podmiotów powiązanych powstają w wyniku transakcji sprzedaży i nie są niezabezpieczone i nieoprocentowane. Nie występują odpisy aktualizujące należności od podmiotów powiązanych.

Salda i transakcje z jednostkami podlegającymi konsolidacji zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

44. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 537	5 513
Kredyty w rachunku bieżącym	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>11 537</u>	<u>5 513</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>11 537</u>	<u>5 513</u>

45. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Wynagrodzenie z tytułu badania SF	21	14
Inne usługi poświadczające	<u>-</u>	<u>30</u>
	<u>21</u>	<u>44</u>

46. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

ZAWARCIE PRZEDWSTĘPNEJ UMOWY KUPNA UDZIAŁÓW W SPÓŁCE POSIADAJĄCEJ PRAWA DO OPATENTOWANEJ TECHNOLOGII KARDIOCHIRURGICZNEJ

5 stycznia 2021 r. Zarząd Medinice poinformował, że zawarł z krajowym podmiotem („Sprzedający”) przedwstępną umowę kupna udziałów w spółce z o.o. prawa polskiego („Spółka”) posiadającej prawa do opatentowanej globalnie technologii kardiochirurgicznej tj. zacisku do zamykania uszka lewego przedsionka serca („Projekt”). Struktura transakcji zakłada:

1. Płatność gotówką dla Sprzedającego w wysokości 2,11 mln złotych.
2. Płatność w formie emisji 72 204 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia przez Sprzedającego takiej samej liczby akcji serii J Medinice S.A. .
3. Podwyższenie kapitału w Spółce o kwotę 690 tys. złotych.

Nabywane przez Medinice udziały w Spółce są uprzywilejowane co do dywidendy w ten sposób, że na każdy posiadany przez Emitenta udział przypada 150% zysku przeznaczanego do podziału przypadającego na udział zwykły. W efekcie przeprowadzenia transakcji, Medinice będzie posiadać 40% w kapitale i 40% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki oraz prawo do 50% udziału w dywidendzie Spółki.

Intencją stron umowy jest kontynuacja realizacji Projektu, w szczególności w zakresie dokończenia trwających badań klinicznych, certyfikacji oraz komercjalizacji Projektu.

Przedwstępna umowa została zawarta pod warunkami zawieszającymi obejmującymi między innymi: przeprowadzenie procesu due dilligance z wynikiem satysfakcjonującym Medinice S.A. oraz uzyskania zgody Rady Nadzorczej Medinice S.A. na podpisanie umowy przyrzeczonej. Termin zawarcia umowy przyrzeczonej został ustalony do 30.04.2021.

Przeprowadzone w Projekcie badania przedkliniczne na zwierzętach potwierdziły skuteczne zamknięcie uszka lewego przedsionka. Obecnie w Projekcie prowadzone są badania kliniczne u ludzi.

Procedura kardiochirurgiczna polegająca na zamknięciu uszka lewego przedsionka serca zapobiega powstawaniu udarów mózgu, które są jednym z najgroźniejszych konsekwencji migotania przedsionków oraz jedną z najczęstszych przyczyn zgonów.

ZAKOŃCZENIE PIERWSZEJ Z PLANOWANYCH DWÓCH FAZ PRZEWLEKŁYCH BADAŃ PRZEDKLINICZNYCH W PROJEKCIE COOLCRYO

9 marca 2021 r. Spółka w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 45/2020 „Rozpoczęcie badań przedklinicznych w projekcie CoolCryo” opublikowanego w dniu 8 grudnia 2020 r. w systemie ESPI, poinformowała, że zakończyła się pierwsza faza przewlekłych badań przedklinicznych na zwierzętach prowadzonych przez Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu na zlecenie Spółki.

Celem pierwszorzędowym badania była ocena bezpieczeństwa zastosowania wyrobu medycznego CoolCryo. Celem drugorzędowym badania była ocena skuteczności zastosowania wyrobu medycznego CoolCryo. Rezultaty przeprowadzonych badań zostały ocenione pozytywnie i krioapliaktor został skierowany do drugiej fazy badań.

Spółka planuje zakończenie drugiej fazy przewlekłych badań przedklinicznych do końca czerwca 2021 r. oraz niezwłoczne dostarczenie stosownej dokumentacji do URPL (Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych) z wnioskiem o wydanie pozwolenia na przeprowadzenie badań klinicznych.

CoolCryo to system do wykonywania małoinwazyjnej krioablacji kardiochirurgicznej. CoolCryo do leczenia tkanek wykorzystuje bardzo niską temperaturę. System został zaprojektowany specjalnie do ablacji kardiochirurgicznej wykonywanej techniką małoinwazyjną z wytworzeniem mini dostępu do serca z zastosowaniem technik wideoskopowych zamiast typowej sternotomii, czyli przecięcia mostka.

ZŁOŻENIE DO FDA WSTĘPNEGO WNIOSKU DOTYCZĄCEGO REJESTRACJI PACEPRESS W USA

17 marca 2021 r. Medinice poinformował, że otrzymał informację od spółki zależnej PacePress Inc. o złożeniu do Agencji Żywności i Leków (FDA – Food and Drug Administration) wstępnego wniosku dotyczącego rejestracji wyrobu medycznego PacePress w Stanach Zjednoczonych.

PacePress to elektroniczna opaska uciskowa, której celem jest zmniejszenie ryzyka wystąpienia krwaka w łożu po implementacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca np. stymulatora lub kardiowertera-defibrylatora serca.

Pandemia COVID-19

Spółka wdrożyła procedury związane z minimalizacją ryzyka zakażenia się przez pracowników poprzez m.in. ograniczenie kontaktów bezpośrednich ze współpracownikami, umożliwienie pracy zdalnej, ograniczenie podróży służbowych, wdrożenie podwyższonych rygorów sanitarnych w biurach spółki oraz regularne wykonywanie tzw. szybkich testów Ag.

Spółka szacuje, że pandemia COVID-19 może w sposób pośredni negatywnie wpływać na jego działalność. Ze względu na profil prowadzonej działalności obecnie Emitent bazuje na środkach pozyskanych od inwestorów. Negatywne skutki wywołane pandemią COVID-19 na światową gospodarkę oraz rynki kapitałowe może utrudnić Spółce pozyskiwanie kapitału na dalszy rozwój prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych. Spółka współpracuje z zewnętrznymi firmami specjalizującymi się w prototypowaniu technologii medycznych. Komponenty wykorzystywane w produkcji prototypów mogą pochodzić z różnych części świata. Ograniczona produkcja może wpływać na późniejsze terminy dostaw komponentów oraz opóźnienia dotyczące produkcji prototypów. Ponadto pandemia COVID-19 może powodować ryzyko przesunięć harmonogramów i opóźnień ze strony ośrodków badawczych wykonywujących badania przedkliniczne i badania kliniczne.

Istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia powyższego ryzyka Spółka ocenia jako średnie. Na datę 31 grudnia 2020 r. ryzyko związane z epidemią COVID-19 zmaterializowało się w 2 przypadkach, tj.:

- wydłużeniem czasu pracy nad skonstruowaniem prototypu elektrody MiniMax, za co był odpowiedzialny niemiecki Partner, spowodowane opóźnieniami w dostarczeniu komponentów do elektrod, co skutkowało przesunięciem czasowym otrzymania elektrod przez Spółkę,
- przesunięciem terminu płatności pierwszej raty wynagrodzenia z tytułu udzielenia licencji na produkt PacePress na rynek indyjski na prośbę Partnera.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd Spółki MEDINICE S.A. w dniu 19 kwietnia 2021 roku.

Imię i nazwisko

Sanjeev Choudhary

Prezes Zarządu

Arkadiusz Dorynek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Wiliński

Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

Osoba odpowiedzialna za przygotowanie sprawozdania
finansowego



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Medinice S.A.
za rok 2020**

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2021 r.

Spis treści

1.	Sprawozdanie z działalności Medinice S.A. oraz Grupy Kapitałowej Medinice S.A.	5
1.1	Informacje ogólne.....	5
1.1.1	Dane rejestrowe.....	5
1.1.2	Opis działalności Medinice S.A. oraz spółek zależnych.....	5
1.1.3	Władze Medinice S.A.	7
1.1.4	Zatrudnienie	7
1.2	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A.	7
1.2.1	Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.....	9
1.2.2	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej	9
1.2.3	Opis pozycji pozabilansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A.	9
1.3	Strategia i perspektywy rozwoju Emitenta.....	9
1.4	Zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A.	12
1.5	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	13
1.6	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	21
1.6.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego	22
1.6.2	Zasady ładu korporacyjnego od których Spółka odstąpiła.....	22
1.6.3	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	26
1.6.4	Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji	27
1.6.5	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych posiadających specjalne uprawnienia kontrolne	28
1.6.6	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	28
1.6.7	Ograniczenia dot. przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	28
1.6.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji lub wykupie akcji.....	28
1.6.9	Opis zasad zmiany Statutu	29
1.6.10	Sposób działania Walnego Zgromadzenia	29
1.6.11	Opis działania Zarządu i Rady Nadzorczej	32
1.6.12	Opis działania Komitet Audytu.....	36
1.7	Wskazanie istotnych postępowań prawnych	37

1.8	Informacja o produktach.....	38
1.8.1	CoolCryo	38
1.8.2	MiniMax.....	40
1.8.3	PacePress	42
1.8.4	EP Bioptom	45
1.8.5	CathAIO	47
1.8.6	MediConsole	47
1.8.7	Kaniule	48
1.9	Omówienie rynków na których oferowane są produkty GK Medinice S.A.....	49
1.10	Znaczące dla działalności Emitenta umowy	56
1.11	Informacje o powiązanych organizacjach	58
1.11.1	Schemat struktury Grupy Kapitałowej	59
1.11.2	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Medinice S.A.....	63
1.11.3	Charakterystyka polityki w zakresie rozwoju GK Medinice S.A.	63
2.	Dodatkowe informacje do Sprawozdania z działalności	64
2.1	Informacja o zawartych przez Emitenta lub jednostkę zależną transakcjach na warunkach nierynkowych.....	64
2.2	Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.	64
2.3	Informacja o udzielonych pożyczkach	64
2.4	Udzielone poręczenia i gwarancje	64
2.5	Wykorzystanie wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	64
2.6	Objaśnienie różnic wyniku względem prognoz.....	64
2.7	Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi.....	65
2.8	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.	65
2.9	Ocena czynników nietypowych.....	65
2.10	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Emitenta	65
2.11	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	66
2.12	Umowy z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	66
2.13	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	67
2.14	Informacja o zobowiązaniach emerytalne dla byłych osób zarządzających i nadzorujących.....	67
2.15	Akcje będące w posiadaniu członów organów zarządzających	67
2.16	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	68

2.17	System kontroli programów pracowniczych	68
2.18	Informacje o wyborze audytora	68

1. Sprawozdanie z działalności Medinice S.A. oraz Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

1.1 Informacje ogólne

1.1.1 Dane rejestrowe

MEDINICE S.A.	
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Telefon	+48 725 500 051
Adres poczty elektronicznej	biuro@medinice.pl
Strona internetowa	www.medinice.pl
Kapitał zakładowy	536.200,90 zł
NIP:	6631868308
REGON:	260637552
Numer KRS:	0000443282
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

1.1.2 Opis działalności Medinice S.A. oraz spółek zależnych

Medinice S.A. został założony w 2012 roku z inicjatywy trzech założycieli – dwóch specjalistów z dziedziny kardiologii i kardiochirurgii (dr hab. Sebastiana Stec i prof. dr hab. Piotra Suwalskiego) oraz doświadczonego menedżera – Sanjeeva Choudhary. Od początku istnienia Emitent zajmuje się tworzeniem, rozwijaniem i komercjalizacją innowacyjnych, bezpiecznych, małoinwazyjnych i prostych w obsłudze technologii medycznych, w szczególności w obszarach kardiologii oraz kardiochirurgii. Motto działalności Emitenta brzmi – *Patient friendly smart routing therapies for quality of life* (z ang. Przyjazne i inteligentne metody leczenia poprawiające jakość życia pacjenta).

Medinice S.A. to podmiot działający w branży MedTech, skupiający się przede wszystkim na rozwiązaniach kardiologicznych i kardiochirurgicznych. Precyzyjna identyfikacja obszaru działania pozwoliła Spółce na współpracę zarówno z zewnętrznymi, jak i wewnętrznymi (założyciele Medinice S.A. oraz członkowie Rady Naukowej) specjalistami w dziedzinie kardiologii i kardiochirurgii, z którymi realizowane są nowoczesne projekty, a także za pośrednictwem których zbudowano skuteczną sieć pozyskiwania, selekcji i rozwoju nowych, innowacyjnych inicjatyw biznesowych.

Głównymi wynalazcami spółki są jej założyciele, akcjonariusze, praktykujący lekarze i naukowcy: prof. dr hab. Piotr Suwalski oraz dr hab. Sebastian Stec. Profesor dr hab. Piotr Suwalski jest jednym ze światowych pionierów kardiochirurgicznych zabiegów małoinwazyjnych. Jest kierownikiem Kliniki Kardiochirurgii Centralnego Szpitala Klinicznego MSWiA w Warszawie. Pełni wysokie funkcje w szeregu polskich, europejskich i globalnych organizacji, w tym: prezydent Międzynarodowego Towarzystwa Kardiochirurgii Małoinwazyjnej (International Society for Minimally Invasive Cardiothoracic Surgery - ISMICS), przewodniczący elekt Sekcji Kardiochirurgii Polskiego Towarzystwa Kardiologicznego, członek m.in. Nucleus Cardiovascular Working Group European Society of Cardiology, New Technology Committee European Society for Cardio-Thoracic Surgery, Guideline Committee European Society for Cardio-Thoracic Surgery. Z kolei dr hab. Sebastian Stec jest elektrofizjologiem, który jako jeden z niewielu na świecie wykonuje z dużą skutecznością zabiegi ablacji bez szkodliwego promieniowania RTG. Jest także członkiem Europejskiego Towarzystwa Kardiologicznego oraz EHRA/SRS, a także autorem kilku zgłoszeń patentowych, opracowań naukowych w Polsce i USA w obszarze badań klinicznych.

Model biznesowy Grupy Kapitałowej zakłada rozwój opatentowanych rozwiązań technicznych i wprowadzenie ich na rynek poprzez udzielanie licencji na produkcję i dystrybucję lub sprzedaż pełnych praw do produktu. W związku z tym Emitent nie rozwija własnych działów produkcji seryjnej, sprzedaży oraz nie prowadzi samodzielnie działań dystrybucyjnych. Grupa Kapitałowa komercjalizuje rozwijane projekty poprzez zawieranie strategicznych umów o współpracy badawczej i handlowej z międzynarodowymi firmami z branży medycznej. Emitent podpisał jedną umowę na sprzedaż licencji na produkt PacePress na rynku indyjskim.

Na datę sporządzenia Raportu spółki z Grupy posiadają prawa do dwunastu wynalazków, z czego aż dziewięć z nich to wyroby medyczne klasy III, co oznacza, że służą do leczenia, diagnozowania, monitorowania lub korygowania wad serca lub centralnego układu krążenia drogą bezpośredniego kontaktu. Projekty spółek z Grupy znajdują się na różnych etapach rozwoju. Siedem z nich posiada patenty (CoolCryo, krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania, PacePress, CathAIO, MiniMax, EP Biotom, kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1), cztery projekty oczekują na uzyskanie patentów (krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu, Mediconsole, kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 2 oraz kaniula do przezskórnej małoinwazyjnej kaniulacji żyły głównej). Na datę sporządzenia Raportu w projekcie Valsalvator - gwizdek do PV rozpoczęte zostały prace, których celem jest uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej.

1.1.3 Władze Medinice S.A.

Na datę sporządzenia Raportu skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej prezentuje się następująco:

Zarząd Medinice S.A.:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu
Arkadiusz Dorynek	Wiceprezes ds. Finansowych
dr Piotr Wiliński	Wiceprezes ds. Technologii

Rada Nadzorcza Medinice S.A.:

Imię i nazwisko	Funkcja
Joanna Bogdańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tadeusz Wesołowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Foronczewicz	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Rosińska	Członek Rady Nadzorczej

1.1.4 Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2020 Emitent zatrudniał 11 osób. Liczba zatrudnionych wzrosła o 5 osób w stosunku do stanu na dzień 31.12.2019.

1.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

W roku 2020 Grupa Kapitałowa Medinice S.A. mimo zwiększenia działalności nie zanotowała znaczących przychodów, osiągając 372 tysiące złotych wobec 164 tysięcy złotych rok wcześniej. Przychody zostały wygenerowane na dwóch płaszczyznach: sprzedaż licencji urządzenia PacePress na rynku Indyjskim (250 tysięcy złotych) oraz sprzedaż specjalistycznych usług (120 tysiące złotych).

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 22,58% (o 522 tysiące złotych) osiągając poziom 2,83 mln złotych, co jest bezpośrednim wynikiem wzrostu skali działalności, koniecznym do jednoczesnego prowadzenia kilku projektów badawczo rozwojowych: między innymi zwiększenia zatrudnienia w Grupie, przeprowadzenia się do nowego biura oraz przygotowania procesu zmiany rynku notowań akcji Emitenta.

Strata na poziomie operacyjnym wyniosła 2,46 miliona złotych, czyli 14,62% więcej niż rok wcześniej.

Dodatkowo Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 416 tysięcy złotych do poziomu 497 tysięcy złotych. Jest to efekt odpisu z tytułu inwestycji w spółkach zależnych w tym, w szczególności Medinice B+R w wysokości 342 tysięcy złotych.

Powyższe elementy sprawiły, że Grupa Kapitałowa zakończyła rok ze stratą netto w wysokości 3,02 mln złotych wobec straty na poziomie 2,46 mln złotych w analogicznym okresie. Wynik jest efektem przyjętego modelu biznesowego, który zakłada osiągnięcie zysku w momencie przeprowadzenia komercjalizacji prowadzonych projektów badawczo rozwojowych na jednym z kluczowych rynków.

Najważniejszym wydarzeniem, mającym wpływ na pozycję bilansową Grupy Kapitałowej na koniec roku 2020 była przeprowadzona emisja akcji w wyniku której spółka pozyskała 12,2 mln złotych. Efektem tego wydarzenia jest poziom środków pieniężnych na koniec roku na poziomie 11,54 mln złotych wobec 5,5 mln złotych rok wcześniej oraz zwiększenie kapitału własnego do poziomu 16,98 mln złotych.

Wzrost wartości pozostałych aktywów niematerialnych o 2,82 mln złotych do poziomu 6,49 mln złotych jest efektem ponoszonych wydatków na prace badawczo-rozwojowe, w tym głównie na projekt MiniMax (1,69 mln złotych) oraz krioaplikator CoolCryo (478 tysięcy złotych).

Emitent zakończył rok z zobowiązaniami o 2,17% wyższymi niż rok wcześniej osiągając poziom 3,94 mln złotych. Głównym elementem składowym są przychody przyszłych okresów (2.32 mln złotych) które wzrosły w ubiegłym roku o 392 tysiące złotych co jest efektem progresu prac współfinansowanych z dotacji rządowych. W tym głównie projektu MiniMax z którego wydatkowano 352 tysiące złotych.

Na zobowiązania finansowe krótkoterminowe składa się przede wszystkim 500 tys. złotych z przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży udziałów Spółki w Medi Ventures Sp. z o.o. zawartej w dniu 24.09.2020 r.

1.2.1 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

Udział procentowy, poszczególnych pozycji w strukturze bilansu prezentuje się następująco:

Aktywa	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	35,9%	41,9%
Aktywa obrotowe	64,1%	58,1%
Aktywa razem	100,0%	100,0%

Pasywa	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał własny	81,2%	68,0%
Zobowiązania długoterminowe	12,2%	22,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	6,6%	9,2%
Pasywa razem	100,0%	100,0%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2020 wyniosła 20,9 mln złotych wobec 12 mln w analogicznym okresie, rok wcześniej. Spółka posiada wysoki poziom płynności finansowej, wskaźnik bieżącej płynności finansowej wyniósł 9,7 wobec 6,3 rok wcześniej. Obecny stan gotówki pozwala na skuteczne prowadzenie działalności operacyjnej.

1.2.2 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej

W 2020 r. nadwyżki środków pieniężnych Grupa lokowała krótkoterminowo na rachunkach bankowych. Spółki Grupy nie posiadały lokat ani inwestycji kapitałowych.

1.2.3 Opis pozycji pozabilansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

W związku z podpisaniem w dniu 30 grudnia 2020 umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) o dofinansowanie Projektu „EP Biotom - Elektrofizjologiczna elektroda diagnostyczna do endomiokardialnej biopsji” złożonego przez Emitenta w ramach konkursu 1/1.1.1/2020 tzw. „Szybka Ścieżka” Emitent wystawił na rzecz NCBiR weksel in blanco na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu niewykonania umowy. Kwota dofinansowania udzielona przez NCBiR wynosi 3,9 mln zł.

1.3 Strategia i perspektywy rozwoju Emitenta

Podstawowym celem strategicznym Spółki i podmiotów zależnych jest komercjalizacja poszczególnych projektów Grupy Kapitałowej Medinice S.A., w rezultacie której oczywistym jest wzrost wartości dla akcjonariuszy Emitenta.

Zarząd będzie dążył do realizacji celu strategicznego poprzez:

- aktywne zarządzanie patentem,

- dynamiczny rozwój technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii,
- sukcesywne poszerzanie portfolio o nowe technologie medyczne,
- rozbudowę unikatowych kompetencji zespołu pracowników.

Jednocześnie Emitent informuję, że w roku 2021 zamierza poszerzyć swoje portfolio poprzez rozwijanie własnych projektów oraz aktywne monitorować rynek w celu poszukiwania nowych projektów, będących potencjalnym celem przyszłej akwizycji.

Analogicznie Grupa Kapitałowa informuje, że nie ma formalnego dokumentu opisującego strategię, a wyżej wymienione punkty są jedynie założeniami biznesowymi w realizacji przyjętych celów biznesowych.

Komercjalizacja projektów

Działalność Grupy Kapitałowej skupia się na rozwijaniu innowacyjnych rozwiązań w obszarze kardiologii i kardiochirurgii. Model biznesowy Grupy Kapitałowej zakłada sprzedaż pełnych praw do produktu lub udzielenie licencji na produkcję i dystrybucję produktu zewnętrznym podmiotom, które posiadają wieloletnie doświadczenie, szeroką sieć dystrybucji oraz rozbudowane kontakty. Model przyjęty przez Emitenta jest powszechnie stosowany na świecie przez małe i średnie firmy zajmujące się działalnością badawczo-rozwojową w branżach: biotechnologicznej i technologii medycznych. Grupa Kapitałowa Medinice S.A. nie posiada i nie jest zainteresowana rozwijaniem kompetencji w zakresie sprzedaży produktów medycznych bezpośrednio do szpitali, klinik, przychodni i innych placówek o charakterze medycznym.

Najczęściej spotykane na rynku modele sprzedaży technologii medycznych to:

1. Udzielenie licencji na produkcję i dystrybucję produktu – wynagrodzenie oparte o tantiemy (royalties) ze sprzedaży
2. Sprzedaż pełnych praw do produktu – jednorazowe wynagrodzenie płatne wraz z zawarciem umowy lub jednorazowe wynagrodzenie oraz kolejne płatności za realizację postępów w projekcie (milestones) np. za ukończenie badań przedklinicznych, badań klinicznych lub uzyskanie certyfikatu umożliwiającego dopuszczenie danej technologii medycznej do sprzedaży.
3. Model pośredni – wynagrodzenie stanowiące połączenie obu wariantów. Jednorazowa płatność lub kilka płatności uzależnionych od realizacji postępów w projekcie oraz tantiemy (royalties) ze sprzedaży.

Emitent spodziewa się, że w odniesieniu do posiadanych w portfolio technologii wyrobów medycznych klasy III najbardziej prawdopodobne modele sprzedaży to model 2 i model 3.

Do największych globalnych firm zajmujących się produkcją i sprzedażą technologii medycznych należy zaliczyć Boston Scientific, Abbott Laboratories, Johnson & Johnson, Biosense Webster, Medtronic. Członkowie Rady Naukowej Emitenta posiadają relacje z osobami decyzyjnymi w wyżej wymienionych firmach, co w ocenie Emitenta będzie pomocne w sprzedaży i komercjalizacji projektów Grupy Kapitałowej. Profesor dr hab. Piotr Suwalski jest m.in. prezydentem ISMICS (International Society for Minimally Invasive Cardiothoracic

Surgey), która zrzesza na całym świecie specjalistów zajmujących się małoinwazyjnym leczeniem wad serca. Członkiem ISMICS był również prof. Paul Grundemann. Ponadto prof. dr. hab Piotr Suwalski zasiada także w radzie, która z ramienia Europejskiego Towarzystwa Kardiologicznego ustala wytyczne dotyczące wprowadzenia nowych technologii oraz w innych międzynarodowych organizacjach.

W celu właściwego rozwoju i komercjalizacji Emitent współpracuje z naukowcami (z zespołu wewnętrznego oraz konsultantami zewnętrznymi), potencjalnymi klientami już na etapie udoskonalania produktu i uzyskiwania referencji od wiodących ośrodków medycznych w danym obszarze terapeutycznym. Na Datę Raportu Medinice sprzedał licencję na produkt PacePress na rynek indyjski.

Oprócz opisanej powyżej sprzedaży licencji na rynku indyjskim na produkt PacePress, podmioty zależne z Grupy Medinice S.A. na Datę Raportu nie doprowadziły do komercjalizacji innych swoich produktów.

Grupa Kapitałowa planuje kierować w dużej mierze swoje projekty do krajów wysokorozwiniętych, gdzie problemy kardiologiczne są najbardziej powszechne i dotyczą znaczącej części populacji. Emitent oraz jego Rada Naukowa posiada relacje i jest w kontakcie z wiodącymi globalnymi producentami i dystrybutorami produktów medycznych, którzy w przyszłości mogliby zostać potencjalnymi kupującymi technologie rozwijane przez Grupę Kapitałową.

Dynamiczny rozwój technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiologii

Prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych w obszarze technologii medycznych jest procesem wieloetapowym i długotrwałym. Wzrost wartości projektu uzależniona jest od wielu czynników. Na początkowych etapach rozwoju projektu (konceptcja technologii medycznej czy złożenie zgłoszenia patentowego) wartość projektu przyszłej technologii medycznej jest stosunkowo niewielka. Dopiero po sukcesywnym realizowaniu kolejnych etapów w procesie powstawania nowej technologii (opracowanie działającego prototypu rozwiązania, pozytywne przeprowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych) co wpływa na wzrost prawdopodobieństwa potwierdzenia bezpieczeństwa stosowania, skuteczności terapeutycznej technologii i możliwości wprowadzenia technologii na rynek jej wartość rośnie. W celu sprawnej realizacji poszczególnych etapów procesu tworzenia technologii medycznej i budowania wartości komercyjnej projektów Emitent zatrudnia specjalistów w zakresie: prawa, badań przedklinicznych, badań klinicznych, procesów certyfikacji oraz inżynierów. Ponadto współpracuje z doświadczonymi podmiotami zewnętrznymi m.in.: rzecznikami patentowymi specjalizującymi się w międzynarodowej ochronie patentowej, firmami inżynierskimi tworzącymi prototypy i technologie, wyspecjalizowanymi ośrodkami prowadzącymi badania przedkliniczne i kliniczne oraz jednostkami notyfikującymi. Dla przykładu, w celu realizacji punktu strategicznego: dynamiczny rozwój technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiologii Emitent nawiązał współpracę z doświadczonym niemieckim producentem prototypów elektrody MiniMax. W ocenie Emitenta niemiecki partner zapewni Grupie Kapitałowej odpowiednią jakość wykonanych prototypów. Ponadto Emitent podpisał umowę z Wydziałem Medycyny Weterynaryjnej Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu na

przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach, który posiada odpowiednie doświadczenie w prowadzeniu tego typu badań.

Sukcesywne poszerzanie portfolio o nowe technologie medyczne

Na Datę Raportu w portfolio Grupy Kapitałowej Medinice S.A. znajdowało się 12 projektów z obszarów kardiologii i kardiochirurgii, na które Emitent posiada blisko 40 patentów i zgłoszeń patentowych. Prace badawczo-rozwojowe charakteryzują się ryzykiem, iż na etapie tworzenia technologii, badań przedklinicznych lub klinicznych produkt może zostać uznany za niebezpieczny lub szkodliwy, a w rezultacie może nie zostać dopuszczony do obrotu. Z tego względu szerokie portfolio prowadzonych projektów w opinii Emitenta dywersyfikuje ryzyko dla Grupy Kapitałowej oraz inwestorów oraz zwiększa prawdopodobieństwo sukcesu i komercjalizacji większej liczby rozwijanych technologii. Globalnym trendem są zabiegi małoinwazyjne powodujące możliwie najmniejszą ingerencję lekarza w ciało pacjenta. Powoduje to rozwój nowych technologii medycznych umożliwiających bezpieczne wykonywanie zabiegów małoinwazyjnych. Zdecydowana większość projektów znajdujących się w portfolio Spółki na Datę Raportu umożliwiają wykonywanie zabiegów małoinwazyjnych. Zamiarem Emitenta jest również, aby projekty, które w przyszłości będą zasilały portfolio Spółki spełniały kryteria umożliwiające wykonywanie zabiegów małoinwazyjnych, bezpiecznych i przyjaznych zarówno dla pacjentów, jak i personelu medycznego.

1.4 Zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

W 2020 r. na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. miały wpływ następujące zdarzenia:

Pandemia COVID-19

W 2020 roku Grupa Kapitałowa działała w otoczeniu trwającej pandemii COVID-19, która zmusiła Zarząd do podjęcia nietypowych działań polegających m.in. na dostosowaniu pracy w warunkach zdalnych. Ograniczenia w kontaktach międzyludzkich spowodowały mniejszą aktywność Emitenta w nawiązywaniu relacji z podwykonawcami, w tym zawieszone zostały służbowe wyjazdy zagraniczne.

Pandemia wpłynęła również na czas realizacji niektórych zadań projektowych oraz inżynierskich, przez co harmonogramy pracy musiały zostać dostosowane do obecnie panującej sytuacji.

Powołanie nowych Członków Zarządu

Pod koniec 2020 r. skład Zarządu Grupy Kapitałowej Medinice S.A. uzupełnili Pan Arkadiusz Dorynek oraz pan Piotr Wiliński, którzy zostali powołani przez Radę Nadzorczą 3 listopada 2020 r. Przed tą datą Zarząd Emitenta był jednoosobowy.

Otrzymanie patentów na poszczególne projekty

W 2020 r. Grupa Kapitałowa Medinice S.A. otrzymała patenty na podane poniżej projekty:

- CoolCryo (patent przyznany przez amerykański oraz japoński urząd patentowy),
- Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania (patent przyznany przez japoński urząd patentowy),
- Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej (patent przyznany przez japoński urząd patentowy).

Otrzymanie dotacji

30 grudnia 2020 r. Emitent poinformował o podpisaniu z NCBiR (Narodowe Centrum Badań i Rozwoju) umowy o dofinansowaniu projektu EP Biotom złożonego przez Emitenta w ramach konkursu 1/1.1.1/2020 tzw. „Szybka Ścieżka”. Wartość wnioskowanego projektu to 5 374 650 zł, a kwota dofinansowania to 3 918 575 zł.

Debiut na głównym rynku GPW

30 grudnia 2020 r. spółka Medinice S.A. zadebiutowała na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, co w istotny sposób wpłynęło na rozpoznawalność oraz wzrost wartości Grupy Kapitałowej.

Rozpoczęcie badań przedklinicznych

W 2020 r. Grupa Kapitałowa Medinice S.A. poinformowała o rozpoczęciu badań przedklinicznych w 2 projektach:

- MiniMax (rozpoczęcie badań przedklinicznych fazy ostrej),
- CoolCryo (rozpoczęcie badań przedklinicznych fazy przewlekłej);

Celem pierwszorzędowym obu badań będzie ocena bezpieczeństwa zastosowania obu wyrobów medycznych.

Podpisanie istotnych umów

Umowy mające istotny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. opisane zostały w punkcie 3.10. niniejszego Raportu.

1.5 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Działalność spółek z Grupy, jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia tych czynników ryzyka, cena rynkowa Akcji może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków. Poniższe czynniki ryzyka zostały ograniczone do czynników ryzyka właściwych dla Medinice i spółek z Grupy, które mają istotne znaczenie dla podjęcia decyzji inwestycyjnej.

Czynniki ryzyka i zagrożenia inne niż opisane poniżej, w tym także i te, których Grupa Kapitałowa nie jest obecnie świadoma lub które uważa za nieistotne, mogą także wpłynąć na działalność spółek z Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub doprowadzić do spadku wartości akcji.

Emitent dokonał oceny czynników ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz potencjalną skalę ich negatywnego wpływu. Dołożył również starań, żeby kolejność zaprezentowanych czynników ryzyka odzwierciedlała ich hierarchię z uwzględnieniem negatywnego wpływu na spółki z Grupy lub akcje oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

Ryzyko związane z wydłużeniem okresu zakończenia projektów

Grupa Kapitałowa Medinice S.A. prowadzi prace badawczo-rozwojowe i jest mocno uzależniony od partnerów biznesowych i badawczych. Jakiegokolwiek opóźnienia, trudności ze strony tych podmiotów mogą mieć znaczące skutki dla działalności Emitenta ze względu na brak możliwości szybkiego znalezienia innego podmiotu i rozpoczęcia z nim współpracy.

Istotność powyższego ryzyka Grupa Kapitałowa ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację operacyjną i finansową spółek z Grupy byłaby znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako wysokie.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju spółek z Grupy oraz sytuację akcjonariuszy Emitenta.

Ryzyko związane z realizacją celu strategicznego spółki poprzez dynamiczny rozwój technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii

Dynamiczny rozwój technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii jest jednym z trzech filarów, których realizacja ma zapewnić osiągnięcie celu strategicznego jakim jest wzrost wartości Emitenta. Prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych w obszarze technologii medycznych jest procesem wieloetapowym i długotrwałym. Wzrost wartości projektu zależy od sukcesywnego realizowania kolejnych etapów w procesie powstawania nowej technologii. Takie kamienie milowe jak np.: opracowanie działającego prototypu rozwiązania, przeprowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych wykazujących bezpieczeństwo i skuteczność technologii oraz uzyskanie certyfikacji umożliwiającej dopuszczenie technologii do sprzedaży na rynku, wpływają na wzrost wartości projektu i tym samym dynamiczny rozwój opracowywanej technologii. Na etapie realizacji każdego z wymienionych kroków milowych istnieje szereg ryzyk (np. brak możliwości opracowania działającego prototypu rozwiązania, brak wyników badań wskazujących na bezpieczeństwo i skuteczność danej technologii) uniemożliwiających osiągnięcie w założonym czasie kamieni milowych. Tym samym może to opóźnić lub zahamować dynamiczny rozwój prowadzonych projektów, a tym samym realizację strategii Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z brakiem możliwości komercjalizacji produktów

Emitent prowadzi działalność polegającą na rozwijaniu nowych technologii medycznych z obszaru kardiologii i kardiochirurgii. Model biznesowy Grupy Kapitałowej zakłada sprzedaż pełnych praw do produktu lub udzielenie licencji na produkcję i dystrybucję produktu zewnętrznym podmiotom. Emitent nie posiada i nie jest zainteresowany rozwijaniem

kompetencji w zakresie sprzedaży produktów medycznych bezpośrednio do szpitali, klinik, przychodni i innych placówek o charakterze medycznym.

Z uwagi na przyjęty model biznesowy, komercjalizacja wynalazków spółek z Grupy uzależniona jest od zawarcia umowy na sprzedaż pełnych praw do produktu lub udzielenie licencji na produkcję i dystrybucję produktu zewnętrznym podmiotom.

Istnieje ryzyko, że ze względu na dostępne na rynku technologie medyczne lub technologie, które potencjalnie mogą się na rynku pojawić Grupa Kapitałowa nie będzie mogła sprzedać rozwijanych technologii.

Komercjalizacja (rozumiana jako sprzedaż praw do produktu lub udzielenie licencji na produkcję i dystrybucję) jest bardziej prawdopodobna w przypadku projektów, które są na zaawansowanym etapie prac badawczo-rozwojowych. Ryzyko braku możliwości zawarcia umowy na sprzedaż praw do wynalazku lub udzielenia licencji może wzrosnąć w przypadku opóźnień w pracach. Prace badawczo-rozwojowe mogą ulec przedłużeniu, zarówno w związku z przesłankami formalnymi (np. brak uzyskania w zakładanym czasie różnego rodzaju zgód i pozwoleń - np. na przeprowadzenie badań), techniczno-inżynierskimi (np. wydłużony okres skonstruowania prototypu), a także medycznymi - na etapie badań przedklinicznych i klinicznych.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju spółek z Grupy oraz sytuację akcjonariuszy Emitenta.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków organu zarządzającego oraz kadry kierowniczej wyższego szczebla

Działalność i zaangażowanie członków organu zarządzającego oraz kadry kierowniczej wyższego szczebla ma istotne znaczenie dla bieżącego funkcjonowania Emitenta i realizacji jej strategii rozwoju. Realizacja zamierzonych celów biznesowych oraz umocnienie pozycji Emitenta na rynku uzależnione jest od obecności w zespole zarządzającym oraz w kadrze kierowniczej wyższego szczebla osób posiadających wysokie kwalifikacje oraz wiedzę w zakresie prowadzonej działalności. Ewentualna rezygnacja któregokolwiek z kluczowych członków organu zarządzającego oraz kadry kierowniczej wyższego szczebla Emitenta mogłaby mieć przejściowo niekorzystny wpływ na bieżącą działalność i realizację strategicznego celu Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z dostępem do finansowania oraz z możliwością utraty płynności finansowej

Emitent ze względu na rodzaj prowadzonej działalności w okresie rozwijania wynalazków ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych w prowadzonych projektach. W czasie prac badawczo-rozwojowych wynalazek nie generuje przychodów ze sprzedaży. Ponadto na datę sporządzenia Raportu Rocznego Grupa Kapitałowa nie generuje znaczących regularnych przychodów ze sprzedaży przez co jej bieżące

funkcjonowanie i rozwój nowych produktów jest uzależnione przede wszystkim od finansowania pozyskanego od inwestorów i dotacji. W związku z tym przez okres ok. 2-3 lat od daty sporządzenia Raportu Roczno Grupa Kapitałowa będzie bazowała na środkach własnych oraz pozyskanych z dotacji i z emisji nowych akcji.

Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju spółki

Spółki z Grupy działają w segmencie medtech, skupiając się przede wszystkim na rozwiązaniach kardiologicznych i kardiochirurgicznych. Model biznesowy zakłada opracowanie wynalazku, a następnie udzielenie licencji na produkcję i dystrybucję lub sprzedaż pełnych praw do produktu. Większość opracowywanych przez spółek z Grupy wynalazków stanowi wyroby medyczne kl. III, przy opracowywaniu których wymagane jest przeprowadzenie zarówno badań przedklinicznych (na zwierzętach) jak i klinicznych (u ludzi). Konieczność przejścia pełnej ścieżki badań istotnie wydłuża proces opracowania wynalazku (proces trwa średnio ok. 7 lat). Sprzedaż praw do wynalazku lub partnering z innym podmiotem możliwe są na różnych etapach jego opracowywania, jednak im bliżej wprowadzenia technologii medycznej na rynek tym większe korzyści może przynieść Emitentowi i jego akcjonariuszom.

Spółki z Grupy Medinice S.A. znajdują się obecnie na wczesnym etapie rozwoju. Spółki z Grupy nie osiągają nadal istotnych przychodów, które mogłyby w znacznej części pokryć ich zapotrzebowanie na wydatki operacyjne.

W związku z powyższym spółki z Grupy od początku działalności osiągają stratę netto, a możliwość prowadzenia przez nią działalności operacyjnej uzależniona jest od dalszego pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

W związku z wczesnym etapem rozwoju spółek z Grupy, istnieją ryzyka związane z: (i) wydłużeniem okresu zakończenia projektu, (ii) dostępem do dalszego finansowania zewnętrznego.

Ryzyko związane z umowami z niektórymi partnerami

Grupa Kapitałowa współpracuje i w przyszłości planuje dalszy rozwój współpracy z kolejnymi wybranymi producentami i dystrybutorami technologii medycznych, firmami CRO (z ang. Clinical Research Organization). Zawarcie umowy z podmiotami zewnętrznymi stanowi element ryzyka. Emitent ocenia jako realne wystąpienie ryzyka dotyczącego niedotrzymania przez partnera warunków danej umowy w zakresie warunków np.: wytworzenia prototypów lub finalnych rozwiązań, co może prowadzić np. do braku otrzymania funkcjonalnego prototypu danej technologii medycznej lub do niedotrzymania terminów wynikających z harmonogramów Grupy Kapitałowej. Nie można również wykluczyć niewystarczającej jakości lub niedopatrzeń firm CRO prowadzących badania kliniczne, lub instytucji prowadzących badania przedkliniczne. Ziszczenie się takiego ryzyka mogłoby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na przychody, wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Ryzyko sporów prawnych związanych z ochroną własności intelektualnej lub przemysłowej

Działalność Grupy Kapitałowej polega przede wszystkim na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych w zakresie technologii medycznych (w szczególności dotyczących kardiologii i kardiochirurgii). Działalność Emitenta prowadzi do opracowania przez osoby, z którymi współpracuje i które zatrudnia projektów wynalazczych, które wymagają odpowiedniej ochrony prawnej, celem ich właściwej komercjalizacji. Emitent czynnie podejmuje działania mające na celu ochronę efektów własnej działalności w Polsce i za granicą poprzez rejestrację patentów na swoje wynalazki, zarówno przed Urzędem Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej jak i przed urzędami zagranicznymi w trybie rejestracji międzynarodowej. Szczególne ryzyko wiąże się ze sporami dotyczącymi praw własności przemysłowej (np. próby unieważnienia patentów Grupy Kapitałowej przez podmioty konkurencyjne, próby nieautoryzowanego wprowadzania do obrotu przez podmioty trzecie produktów wykonanych zgodnie z zastrzeżeniami przez Emitenta patentami – kopiowanie produktów), które z uwagi na przedmiot działalności Spółki mogą wywierać znaczący negatywny wpływ zarówno na jego sytuację finansową jak i pozycję rynkową, w zależności od efektów takiego postępowania, zmniejszając możliwości komercjalizacji rozwiązań opracowanych przez Grupę Kapitałową.

Poza sporami w zakresie własności przemysłowej z konkurentami działającymi na rynku, Emitent również narażony jest na spory z pracownikami i/lub współpracownikami Grupy Kapitałowej w zakresie praw autorskich i wynalazczych do rozwiązań opracowywanych przez Emitenta, przy których opracowywaniu takie osoby są zaangażowane. Realizacja powyższego ryzyka może wpłynąć negatywnie zarówno na wynik finansowy jak i renomę Grupy Kapitałowej, co może doprowadzić do pogorszenia stopy zwrotu z inwestycji.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Emitent szacuje, że pandemia COVID-19 może w sposób pośredni negatywnie wpływać na jego działalność. Ze względu na profil prowadzonej działalności obecnie Grupa Kapitałowa bazuje na środkach pozyskanych od inwestorów. Negatywne skutki wywołane pandemią COVID-19 na światową gospodarkę oraz rynki kapitałowe może utrudnić Emitentowi pozyskiwanie kapitału na dalszy rozwój prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych. Emitent współpracuje z zewnętrznymi firmami specjalizującymi się w prototypowaniu technologii medycznych. Komponenty wykorzystywane w produkcji prototypów mogą pochodzić z różnych części świata. Ograniczona produkcja wywołana pandemią COVID-19 może wpływać na późniejsze terminy dostaw komponentów oraz opóźnienia dotyczące produkcji prototypów. Ponadto pandemia COVID-19 mająca wpływ na system ochrony zdrowia oraz ośrodki badawcze może powodować wydłużenie prac i ryzyko przesunięć harmonogramów i opóźnień ze strony ośrodków badawczych, uczelni medycznych wykonujących badania przedkliniczne i badania kliniczne w projektach prowadzonych przez Spółkę.

W okresie do dnia sporządzenia Raportu pandemia COVID-19 wpłynęła na wydłużenie czasu pracy nad prototypem w projekcie MiniMax. W I kwartale 2020 r. Emitent podpisał umowę z

Wydziałem Medycyny Weterynaryjnej Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu na przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach. W IV kwartale 2020 r. badania zostały rozpoczęte, jednakże do dnia sporządzenia Raportu nie zostały one zakończone, ponieważ niemiecki partner odpowiedzialny za skonstruowanie prototypu nie mógł w planowanym czasie zamówić komponentów do elektrod z Chin i USA, co wpłynęło na przesunięcie czasowe otrzymania w pełni funkcjonalnych elektrod przez Emitenta.

W związku z pandemią COVID-19 na prośbę partnera Emitenta przesunięciu uległ termin płatności pierwszej raty wynagrodzenia Grupy Kapitałowej z tytułu udzielenia licencji na produkt PacePress na rynek indyjski. Strony podjęły negocjacje w celu ustalenia nowego harmonogramu płatności. Prośba do Emitenta o przesunięcie terminu płatności wpłynęła w maju 2020 r. Aneks zawierający nowy harmonogram płatności został podpisany w IV kwartale 2020 r., a termin płatności został wydłużony do 30 kwietnia 2021 r. Wysokość wynagrodzenia należnego Emitentowi oraz wysokość poszczególnych płatności nie zmienia się.

Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych spółki poprzez sukcesywne poszerzanie portfolio o nowe technologie medyczne

Sukcesywne poszerzanie portfolio o nowe technologie medyczne jest jednym z trzech celów strategicznych. Jednym z dwóch źródeł pozyskiwania projektów są projekty własne kreowane przez członków Rady Naukowej Emitenta, w której zasiadają praktykujący lekarze. Istnieje ryzyko, że członkowie Rady Naukowej Emitenta zrezygnują z członkostwa, co spowoduje spadek lub całkowity brak możliwości kreowania pomysłów i projektów, które mogłyby poszerzać portfolio o nowe technologie medyczne. Drugim źródłem pozyskiwania projektów są projekty od zewnętrznych pomysłodawców. Istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa nie będzie mogła pozyskiwać projektów od zewnętrznych pomysłodawców ze względu na potencjalny brak atrakcyjnych do rozwoju i komercjalizacji projektów lub brak wystarczających środków finansowych umożliwiających przejęcie projektów od zewnętrznych pomysłodawców.

Ryzyko związane z zapewnieniem odpowiedniej jakości wyrobu medycznego

Na datę sporządzenia Raportu Roczno, spółki z Grupy Kapitałowej Medinice S.A. rozwijają dwanaście prototypów wyrobów medycznych, z czego aż 9 z nich to wyroby medyczne klasy III. Przed dopuszczeniem na rynek, produkty będą podlegały wybiórczej weryfikacji jakości przeprowadzonej przez niezależnego eksperta, który zostanie wybrany na podstawie posiadanego doświadczenia i odpowiedniego zaplecza technicznego.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. Grupa Kapitałowa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z dotacjami

Działalność spółek z Grupy jest w części finansowana ze środków publicznych przyznawanych na podstawie dotacji skierowanych dla małych i średnich przedsiębiorstw. W celu pozyskania nowego finansowania ze środków publicznych spółki z Grupy muszą spełnić szereg wymogów formalnych oraz rygorystycznych warunków konkursowych.

Brak możliwości uzyskiwania kolejnych dotacji i/lub zakwestionowanie przez finansującego już przyznanych spółkom z Grupy dotacji wiązać się będzie z ryzykiem pogorszenia sytuacji finansowej spółek z Grupy, co może uniemożliwić ukończenie programu badawczego, a także może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju spółek z Grupy oraz sytuację akcjonariuszy Emitenta.

Ryzyko związane z wprowadzaniem do obrotu rozwijanych produktów

Wprowadzanie przez Grupę Kapitałową jako producenta do obrotu na terenie Polski, Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i innych krajów wyrobów medycznych wymaga przeprowadzenia procedury zgodności i wystawienia certyfikatu zgodności dla każdego wyrobu wprowadzanego do obrotu po raz pierwszy.

Produkt musi uzyskać certyfikację CE w Europie i FDA w USA. W celu zminimalizowania ww. ryzyka, Emitent przed złożeniem wniosku o wydanie pozwolenia, powinien w sposób rzetelny przygotować całą dokumentację, zadbać o prawidłowe oznakowanie urządzenia oraz dokonać szczegółowej analizy obowiązujących przepisów FDA oraz URPLW MiPB, wymogów regulacyjnych, listów ostrzegawczych, alertów importowych oraz innych wytycznych FDA i URPLW MiPB.

Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności, w tym prac badawczo-rozwojowych

Spółki z Grupy prowadzą działalność badawczo-rozwojową (B+R) związaną z rozwijaniem nowych rozwiązań oraz wyrobów medycznych dla kardiologii i kardiochirurgii.

Istnieje ryzyko, że na etapie prowadzonych badań przedklinicznych lub klinicznych produkt może zostać uznany za niebezpieczny lub szkodliwy dla pacjentów, a w rezultacie może nie zostać dopuszczonym do obrotu.

Grupa Kapitałowa w sposób elastyczny podchodzi do rozwijanych patentów i będzie je udoskonalała proaktywnie. Po zakończeniu każdej fazy badań, przygotowany jest szczegółowy raport zawierający ewentualne sugestie dotyczące działania produktu. Poprawki mające na celu ulepszenie finalnego produktu sukcesywnie wprowadzane są do prototypów, a nowy, poprawiony wyrób podlega dalszym testom.

Ryzyko związane z wystąpieniem negatywnych skutków zastosowania nowych technologii i rozwiązań

W związku z charakterem prowadzonej działalności niektóre rozwiązania mogą spowodować występowanie nieprzewidzianych skutków ubocznych. W razie stwierdzenia działania ubocznego wyrobu medycznego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, Grupa Kapitałowa może zostać pociągnięta do odpowiedzialności za szkody spowodowane przez skutki uboczne, co oznacza konieczność wypłaty odszkodowań. Powyższe ryzyka występują niezależnie od sposobu wprowadzania produktu na rynek. Wystąpienie jednego lub kilku z

powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z konkurencją

Grupa Kapitałowa działa na bardzo atrakcyjnym rynku nowoczesnych technologii charakteryzującym się stale rosnącym popytem. Na rynku tym działalność prowadzi szereg podmiotów dysponujących znacznie większym doświadczeniem oraz zasobami kapitałowymi niż Emitent.

Grupa Kapitałowa rozwija nowe technologie w obszarze diagnostyki i leczenia kardiochirurgicznego jak również rekonwalescencji. Na rynku wyrobów medycznych z obszaru kardiologii i kardiochirurgii panuje tendencja wdrażania alternatywnych rozwiązań względem dotychczas stosowanych, stąd istnieje ryzyko, że inne podmioty rozwijają podobne technologie, które będą bardziej atrakcyjne od oferty Emitenta.

Co więcej, ze względu na wymagania stawiane w związku z wprowadzeniem na rynek wyrobów medycznych klasy III, proces wprowadzenia jest czasochłonny i może sięgać nawet 7 lat. W tym czasie na rynku mogą pojawić się rozwiązania zbliżone, alternatywne lub lepsze niż rozwijane przez Grupę Kapitałową.

Nasilenie działalności podmiotów konkurencyjnych może powodować utratę klientów Emitenta, co może wpłynąć na przychody, sytuację finansową oraz perspektywy Grupy Kapitałowej. Emitent dostrzega również ryzyko związane z pojawieniem się konkurencyjnego wyrobu, o zbliżonym działaniu, co utrudni proces komercjalizacji własnych wyrobów.

Ryzyko związane z wdrożeniem procedur ochrony danych osobowych

Grupa Kapitałowa w toku swojej działalności gospodarczej przetwarza dane osobowe i pełni w tym zakresie rolę administratora danych osobowych. Przetwarzanie danych osobowych podlega obecnie bardzo szczegółowym i rygorystycznym regulacjom prawnym, wynikającym z przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (tzw. Rozporządzenie RODO) oraz implementującej to rozporządzenie ustawy z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych (Ustawa o Ochronie Danych Osobowych).

W związku z dalszym rozwojem działalności Grupy Kapitałowej, przewidywane jest także przetwarzanie danych osobowych pozyskanych w ramach badań klinicznych związanych z rozwijaną technologią medyczną, które będą prowadzone począwszy od roku 2021.

W przypadku naruszenia przepisów RODO Emitent może w szczególności być narażony na obowiązek zapłaty wysokich kar pieniężnych lub odszkodowań, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy Kapitałowej lub cenę rynkową akcji.

Ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupa Kapitałowa zawierała i zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych. Istnieje jednakże ryzyko przyjęcia przez organy podatkowe, w toku kontroli lub czynności sprawdzających, odmiennego stanowiska, co do określonej transakcji. Wówczas, w przypadku stwierdzenia różnic pomiędzy wartością rynkową a wartością danej transakcji, organy mogą podjąć działania celem ustalenia prawidłowej ceny/wartości danej transakcji. Ewentualne stwierdzenie przez organy podatkowe, iż doszło do zaniżenia wysokości zobowiązania podatkowego może doprowadzić do zwiększenia kosztów podatkowych i tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Większość akcji Emitenta na datę sporządzenia Raportu Rocznego posiadanych jest przez czterech głównych akcjonariuszy, tj. pana Sanjeeva Choudhary, pana Piotra Suwalskiego, pana Sebastiana Steca oraz Fundusze Esaliens TFI.

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji mogą zawierać porozumienia dotyczące nabywania lub obejmowania akcji Emitenta, zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta. Zawarcie porozumienia przez akcjonariuszy może skutkować koncentracją akcji Emitenta, zapewniającą tym akcjonariuszom możliwość wywierania znaczącego wpływu na działalność Emitenta. Wówczas wpływ na sposób zarządzania i funkcjonowanie Spółki przez akcjonariuszy mniejszościowych zostanie znacznie ograniczony.

Ryzyko niedostosowania oferty do zapotrzebowania rynkowego

Globalny rynek produktów kardiologicznych i kardiochirurgicznych rozwija się bardzo dynamicznie. Dzięki zastosowaniu nowych technologii, na rynku pojawiają się nowe produkty, które usprawniają proces leczenia oraz obniżają jego koszty. Od momentu zidentyfikowania potrzeby do wprowadzenia na rynek upływa najczęściej kilka lat. Istnieje ryzyko, że w trakcie procesu rozwijania technologii medycznych przez Grupę Kapitałową mogą pojawić się rozwiązania, stanowiące technologie zbliżone lub konkurencyjne do technologii medycznych rozwijanych przez Grupę Kapitałową.

1.6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej Medinice S.A. w 2020 roku zostało sporządzone na podstawie § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 757).

1.6.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego

W roku obrotowym 2020, do momentu dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych Emitenta jako spółkę, której akcje były przedmiotem notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., obowiązywał zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect” zawarty w Załączniku Nr 1 do uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 roku, zmienione Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku.

W związku podjęciem w dniu 28 grudnia 2020 przez zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 30 grudnia 2020 od tego dnia Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („DPSN 2016”) uchwalonym na mocy Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku. Tekst zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>.

1.6.2 Zasady ładu korporacyjnego od których Spółka odstąpiła

W okresie gdy akcje Emitenta były notowane na w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect Emitent stosował zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect z wyłączeniem następujących:

- Zasada 1: Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

Komentarz Emitenta: Z wyłączeniem rejestrowania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia i upubliczniania go na stronie internetowej Emitenta. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści, w szczególności w sytuacji braku sygnałów ze strony akcjonariuszy Spółki co do zapotrzebowania na powyższe rozwiązania.

Wszelkie, mające znaczenie dla Akcjonariuszy jak i potencjalnych Inwestorów, informacje dotyczące zarówno zwoływania, jak i przebiegu posiedzeń Walnego Zgromadzenia, są publikowane przez Emitenta zarówno w formie raportów bieżących, jak również są zamieszczane na stronie internetowej Emitenta.

- Zasada 3.8 Spółka zamieszcza opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),

Komentarz Emitenta: Z uwagi na:

- 1) specyfikę branży, w której funkcjonuje Emitent,
- 2) działalność Emitenta na rynku badań R&D,
- 3) wpływ wielu czynników na osiąganе wyniki finansowe (przychody zależne m.in. od sprzedaży licencji a koszty zależne m.in. tempa działań zespołów badawczych i wyników ich prac),
- 4) ryzyko obarczenia prognoz dużym błędem, co mogłoby wprowadzać opinię publiczną w błąd,

Emitent nie publikował i nie zamierza publikować prognoz wyników finansowych.

- Zasada 5: Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl.

Komentarz Emitenta: Emitent zamierza prowadzić politykę informacyjną z uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. Emitent nie zamierza jednak wykorzystywać sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.gpwinfostrefa.pl. Wszelkie istotne informacje mające wpływ na bieżącą działalność Emitenta są publikowane w formie raportów bieżących i okresowych (system EBI i ESPI) oraz publikowane na stronie internetowej Emitenta.

- Zasada 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

Komentarz Emitenta: Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy stanowi tajemnicę handlową.

- Zasada 11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.

Komentarz Emitenta: Spółka planuje przynajmniej raz w roku organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami, mediami.

- Zasada 16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,

- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

Komentarz Emitenta: Wszelkie istotne informacje mające wpływ na bieżącą działalność Emitenta są publikowane w formie raportów bieżących i okresowych (system EBI i ESPI) oraz publikowane na stronie internetowej Emitenta.

Od momentu wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym tj. od dnia 30 grudnia 2020 Emitent wprowadził do stosowania zasady zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („DPSN 2016”) za wyjątkiem:

Ad. I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Zasady szczególne

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Komentarz Emitenta: Przebieg dotychczas odbytych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy nie był transmitowany ani zapisywany w formie audio lub wideo ze względu na koszty i obciążenia organizacyjne związane z wprowadzeniem odpowiednich procedur. W przypadku szerszego zainteresowania akcjonariuszy wdrożeniem technologii zapisu audio lub wideo przebiegu Walnego Zgromadzenia Akcjonariusz Emitent rozważy wprowadzenie odpowiednich rozwiązań techniczno-organizacyjnych.

Ad. III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Emitent jest na stosunkowo wczesnym etapie rozwoju i wiele procesów i departamentów jest nadal tworzonych w Spółce. Aktualnie Zarząd odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej Spółki, w tym kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności, wraz z procesami zarządzania ryzykiem. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Spółce nie istnieją wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami audytu i kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem compliance. Funkcje te realizowane są na bieżąco w każdym obszarze działalności Spółki. W związku z tym Emitent na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie stosuje następujących Rekomendacji i Zasad Szczegółowych w zakresie Systemów i Funkcji Wewnętrznych:

Rekomendacje

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasady szczegółowe

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz Emitenta: W strukturze Emitenta nie ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny, w związku z tym, na chwilę obecną, nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego oraz innych osób odpowiedzialnych za funkcję audytu wewnętrznego.

Ze względu na wczesny etap rozwoju Emitenta procedury kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego nie zostały sformalizowane. Zarząd przekazuje Radzie Nadzorczej wszelkie wymagane informacje i oceny na temat funkcjonowania tych systemów, nie sporządza jednak rocznego sprawozdania w tym zakresie.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacje

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz Emitenta: Zarząd Emitenta zamierza w coraz większym stopniu wdrażać najnowsze narzędzia komunikacji zapewniające bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Spółka zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, jednak koszty wprowadzania technologii dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym czy też wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu na takim walnym zgromadzeniu oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w spółce. W ocenie zarządu koszty związane z techniczną obsługą rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmiernie do potencjalnych korzyści.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Zasady szczególne

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz Emitenta: Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów, poza wskazaniem w regulaminie Rady nadzorczej wymogu informowania przez członka rady nadzorczej pozostałych członków rady nadzorczej i powstrzymania się od głosowania w sprawach, w których istnieje ryzyko konfliktu interesów. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

W związku z podjęciem w dniu 29 marca 2021 przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych S.A. uchwały Nr 13/1834/2021 w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” Emitent dokona przeglądu i aktualizacji stosowanych zasad w terminie do 1 lipca 2021.

1.6.3 Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Emitent sporządza sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) co zapewnia prawidłowość i rzetelność prezentowanych danych.

Sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. przygotowywane są przez profesjonalne biuro rachunkowe posiadające niezbędne kompetencje i uprawnienia do prowadzenia księgowości. Księgi Emitenta prowadzone są w systemie informatycznym spełniającym adekwatne wymagania odnośnie do bezpieczeństwa danych, kontroli dostępu i archiwizacji.

Podstawą danych do sporządzenia sprawozdania finansowego są zapisy w dokumentach i systemach źródłowych. Przygotowanie danych źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym, które określają zakres kompetencji odpowiedzialnych osób. Kontrola dokumentów przeprowadzana jest kilkustopniowo przez pracowników Emitenta oraz pracowników podmiotu świadczącego usługi księgowe.

Zarząd Emitenta weryfikuje poprawność zapisów księgowych na bieżąco po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego. Pełne sprawozdania finansowe przygotowywane są w okresach kwartalnych. Kwartalne sprawozdania finansowe są zatwierdzane przez Zarząd Emitenta.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych elementem kontrolnym jest zbadanie sprawozdań finansowych Emitenta przez niezależnego biegłego rewidenta oraz przygotowanie przez niego raportu z badania i opinii. Biegły rewident dokonuje przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz badania rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowych oraz skonsolidowanych).

Zarówno sprawozdania finansowe jak i raport z badania wraz z opinią są przedmiotem analizy i oceny przez Radę Nadzorczą Emitenta, która pełni obowiązki Komitetu Audytu.

1.6.4 Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Sanjeev Choudhary	1 502 985	28,03%	28,03%
Piotr Suwalski	464 408	8,66%	8,66%
TFI Esaliens	450 000	8,39%	8,39%
Sebastian Stec	444 102	8,28%	8,28%
Pozostali akcjonariusze	2 500 514	46,64%	46,64%
Razem	5 362 009	100,00%	100,00%

W dniu 19 października 2020 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Medinice o 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

W dniu 22 października 2020 r. Emitent otrzymał od funduszy Esaliens TFI zawiadomienie o nabyciu akcji i przekroczeniu progu 5% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I fundusze Esaliens TFI posiadały 175.000 akcji spółki, co stanowiło 4,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 175.000 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Aktualnie fundusze Esaliens TFI posiadają 450.000 akcji Spółki, co stanowi 8,39% udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 450.000 głosów z tych akcji, co stanowi 8,39% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

1.6.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych posiadających specjalne uprawnienia kontrolne

Żaden z posiadaczy akcji Emitenta nie posiadają specjalnych uprawnień kontrolnych.

1.6.6 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

1.6.7 Ograniczenia dot. przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Prezes Zarządu Emitenta pan Sanjeev Choudhary oraz członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla pan Piotr Suwalski oraz pan Sebastian Stec zawarli umowy o ograniczenie zbycia akcji Emitenta (tzw. lock-up) w zakresie łącznie 2.434.724 akcji Spółki stanowiących 45,41% wszystkich akcji Spółki. Umowy lock-up obowiązują do dnia 31 grudnia 2020 r.

Warranty wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego są niezbywalne. Warranty mogą być zamienione na akcje Emitenta tylko po spełnieniu przez posiadacza warrantów warunków określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

1.6.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji lub wykupie akcji

Stosownie do treści art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 2 Statutu Emitenta członków Zarządu Emitenta powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Prezes Zarządu Emitenta może być odwołany jedynie z ważnych powodów. W skład Zarządu wchodzi od jednego do trzech członków, w tym prezes oraz wiceprezesi Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi 3 trzy lata. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy ich urzędowania. Prezes i wiceprezesi Zarządu oraz cały Zarząd mogą być zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy Spółkę reprezentuje jeden członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy Spółkę reprezentuje dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Na mocy § 7 Statutu Spółki Zarząd Emitenta jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100.000 zł, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa 25 kwietnia 2022 r. W ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Zarząd może emitować warranty subskrypcyjne z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego. Na dzień niniejszego oświadczenia w ramach kapitału docelowego Zarząd Emitenta wyemitował łącznie 986.667 akcji zwykłych na okaziciela serii H1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda o łącznej wartości nominalnej 98.666,70 zł. Podwyższenie kapitału stawiało jedną z transz podwyższenia w ramach kapitału docelowego, niewyczerpującego całej kwoty kapitału docelowego.

Ponadto, na podstawie Uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 lipca 2018 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych zmienionej Uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 czerwca 2020 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 lipca 2018 roku, Zarząd Emitenta jest uprawniony do powzięcia uchwał wykonawczych pozwalających na efektywne wdrożenie trzyletniego Programu Motywacyjnego obowiązującego w Spółce do końca 2021 roku, w tym szczegółowo określających przesłanki objęcia i wykonania warrantów subskrypcyjnych serii A i serii B. Upoważnienie Zarządu jest ograniczone do beneficjentów Programu Motywacyjnego niebędących członkami Zarządu.

Zarząd nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o wykupie akcji.

1.6.9 Opis zasad zmiany Statutu

Zmiana Statutu Emitenta odbywa się w trybie określonym w art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany Statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych obowiązującymi przepisami prawa.

Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmiany Statutu Emitenta zapada większością trzech czwartych głosów. Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

1.6.10 Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Emitenta działa na podstawie przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych, a także postanowień Statutu Emitenta oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Emitenta.

Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności do otwarcia Walnego Zgromadzenia upoważnieni są według następującej kolejności: wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, prezes Zarządu, osoba wyznaczona przez Zarząd albo akcjonariusz, któremu przypada największa liczba głosów na odnośnym Walnym Zgromadzeniu. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych, z wyjątkiem decyzji porządkowych niezbędnych do rozpoczęcia obrad.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny jego przebieg z poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień przez akcjonariuszy oraz stosując zasadę jednakowego traktowania akcjonariuszy. Uczestnik Walnego Zgromadzenia, któremu przysługuje prawo głosu może odwołać się od decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Odwołanie rozstrzyga Walne Zgromadzenie w formie uchwały o uchyleniu decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy w szczególności: udzielanie głosu uczestnikom Walnego Zgromadzenia; w razie konieczności - sporządzanie listy zgłaszających się do dyskusji oraz określanie maksymalnego czasu wystąpień; odbieranie głosu uczestnikom Walnego Zgromadzenia, w szczególności gdy wypowiedź dotyczy spraw nieobjętych zakresem wniosku o udzielenie głosu lub wykracza poza porządek obrad, narusza prawo lub dobre obyczaje albo uniemożliwia prawidłowe prowadzenie obrad; zarządzanie głosowaniem i czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem, oraz ogłaszanie wyników głosowania; stwierdzanie podjęcia bądź niepodjęcia poszczególnych uchwał i ich ogłaszanie; zarządzanie krótkich przerw porządkowych w obradach; rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych; współdziałanie z notariuszem sporządzającym protokół, we wszystkich sprawach; ustalanie z notariuszem kwestii dotyczących przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia nieustalonych przez Zarząd; oraz podejmowanie innych decyzji o charakterze porządkowym.

Niezwłocznie po wyborze Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sporządzenie listy obecności, a po jej podpisaniu - wyłożenie tej listy na czas obrad Walnego Zgromadzenia aż do jego zamknięcia. Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolność do podejmowania uchwał.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, poddaje pod głosowanie – w głosowaniu jawnym - projekt porządku obrad zgodny z treścią podaną w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia. Wniosek w tej sprawie winien zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej 5% kapitału zakładowego. Wniosek taki musi zostać umotywowany.

Walne Zgromadzenie może powołać komisję skrutacyjną, która przeprowadza głosowania, czuwając nad oddawaniem głosów w sposób zgodny z Kodeksem spółek handlowych i

Statutem Spółki oraz sporządza z każdego głosowania odrębny protokół, z wymienieniem sumy oddanych głosów i podaniem liczby głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się".

Po przedstawieniu każdej kolejnej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. W sprawach o charakterze porządkowym lub formalnym przewodniczący Zgromadzenia może udzielić głosu poza kolejnością. Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia może zabierać głos w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad, które są aktualnie rozpatrywane. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielić głosu członkom Rady Nadzorczej, Prezesowi Zarządu i członkom Zarządu oraz zaproszonym ekspertom i innym gościom poza kolejnością.

Zarządzenie przerwy w obradach następuje na mocy uchwały Zgromadzenia podjętej większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni. Opisane zasady zarządzania przerw w obradach Walnego Zgromadzenia nie mają jednak zastosowania do krótkich przerw porządkowych zarządzanych przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Uczestnicy Walnego Zgromadzenia mogą zgłaszać Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia wnioski dot. zmiany projektów uchwał. Wniosek taki powinien być zgłoszony na piśmie. Jeżeli w danej sprawie zgłoszono kilka wniosków zawierających odmienne propozycje poprawek, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ustala, które wnioski należy uznać za najdalej idące i poddaje je głosowaniu w tej kolejności. Wnioski sprzeczne z wnioskiem przyjętym nie podlegają głosowaniu. Przed głosowaniem projekt uchwały powinien być odczytany w wersji uwzględniającej ewentualnie przegłosowane poprawki.

Po wyczerpaniu spraw umieszczonych w porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia jest obowiązany w możliwie najkrótszym terminie dokonać sprawdzenia protokołu i podpisać go. Na żądanie akcjonariusza do protokołu przyjmuje się jego pisemne oświadczenie dotyczące spraw objętych porządkiem obrad.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

1. rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
2. udzielanie absolutorium członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków;
3. decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem unormowań szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
4. powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ewentualnego wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
5. podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli regulacje Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia Statutu nie stanowią inaczej;
6. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu zarządu lub nadzoru;

7. wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
8. zmiana Statutu;
9. tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
10. emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych powiązanych z instytucją kapitału warunkowego;
11. rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką.

Nabywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, niezależnie od wartości takiej nieruchomości, oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Z zachowaniem właściwych unormowań Kodeksu spółek handlowych zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji.

1.6.11 Opis działania Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Emitenta

W roku 2020 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja
Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu
Arkadiusz Dorynek	Wiceprezes Zarządu
Piotr Wiliński	Wiceprezes Zarządu

Pan Arkadiusz Dorynek oraz pan Piotr Wiliński zostali powołani do Zarządu Emitenta przez Radę Nadzorczą w dniu 3 listopada 2020 r. Przed tą datą Zarząd Emitenta był jednoosobowy.

Zarząd działa na podstawie przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych, a także postanowień Statutu Emitenta, uchwał Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Zarządu, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Emitenta.

Kompetencje Zarządu obejmują wykonywanie wszystkich czynności koniecznych do realizacji zadań Spółki, określonych w Statucie, uchwałach Walnego Zgromadzenia oraz reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych, a także zarządzanie majątkiem Spółki. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrymi praktykami.

W skład Zarządu wchodzi od jednego do trzech członków, w tym prezes oraz wiceprezesi Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Prezes Zarządu, wspólnie z pozostałymi członkami Zarządu, reprezentuje Spółkę na zewnątrz, kieruje pracami Zarządu, określa wewnętrzny podział zadań i kompetencji pomiędzy członków Zarządu, przewodniczy posiedzeniom Zarządu, koordynuje jego pracę oraz wydaje zarządzenia wewnętrzne.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na trzy miesiące. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy na wniosek innego członka Zarządu lub na żądanie Rady Nadzorczej. Dla ważności podjętych uchwał Zarządu wymagane jest

poinformowanie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu oraz obecność co najmniej połowy składu Zarządu, w tym Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwał przez Zarząd, decydujący głos przypada Prezesowi Zarządu. Członek Zarządu ma prawo wnieść zdanie odrębne do podjętej uchwały, co zostaje uwidocznione w protokole. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności wyznaczony przez Prezesa członek Zarządu. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki, Zarząd jest zobowiązany działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tj. po rozpatrzeniu wszelkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy dokonywaniu transakcji ze akcjonariuszami Spółki, członkami Rady Nadzorczej, członkami Zarządu lub osobami powiązanymi z członkami Zarządu lub powiązanymi ze akcjonariuszami Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych z uwzględnieniem interesów Spółki.

Rada Nadzorcza Emitenta

W roku 2020 w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja
Joanna Bogdańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tadeusz Wesołowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bartosz Foroniewicz	Członek Rady Nadzorczej
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Rosińska	Członek Rady Nadzorczej

Na początku roku 2020 Rada Nadzorcza była czteroosobowa w związku z rezygnacją członka Rady Nadzorczej pana Marcina Szuby z dniem 31 grudnia 2019 r. Następnie, uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 10 marca 2020 r. do Rady Nadzorczej został powołany pan Tadeusz Wesołowski. Pani Agnieszka Rosińska została powołana do Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 15 czerwca 2020 r.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych, a także postanowień Statutu Emitenta, uchwał Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Emitenta.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, opiniuje sprawy dla potrzeb Walnego Zgromadzenia, powołuje i odwołuje Członków Zarządu Spółki oraz rozstrzyga we wszystkich sprawach powierzonych jej mocą przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu Spółki. W zakresie spraw należących do jej kompetencji Rada Nadzorcza

działa kolegiálně. Rada Nadzorcza może jednak oddelegować w drodze uchwały ze swego grona członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata. Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Przewodniczący i wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej są wybierani przez Radę Nadzorczą z grona członków Rady Nadzorczej. Jeżeli w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej, liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimum ustawowego, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawował do czasu dokonania wyboru jego następcy przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza uprawniona jest do wglądu we wszelkie dokumenty Spółki, może także żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Rada Nadzorcza może również powoływać we własnym zakresie ekspertów do wydania opinii w sprawach wymagających szczególnych kwalifikacji. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, a przy wykonywaniu swoich obowiązków są obowiązani do dokładania należytej staranności.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na pisemny wniosek złożony przez członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni, wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być też podejmowane przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym poprzez wymianę podpisanego przez każdego z członków Rady Nadzorczej zeskanowanego dokumentu zawierającego treść uchwały i przesłanie go do pozostałych członków Rady Nadzorczej za pośrednictwem poczty elektronicznej celem uzupełnienia podpisów. Uchwała podejmowana przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Do odwołania lub zawieszenia każdego z członków Zarządu lub całego Zarządu w trakcie trwania kadencji wymagane jest oddanie głosów „za” przez co najmniej 4/5 wszystkich członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać: kolejny numer protokołu, datę i miejsce posiedzenia, imiona i nazwiska osób obecnych na posiedzeniu,

stwierdzenie ważności zwołania posiedzenia, porządek obrad, treść podjętych uchwał oraz ilość głosów „za”, „przeciw” i wstrzymujących się (wyniki głosowań), zastrzeżenia i zdania odrębne zgłoszone do protokołu przez Członków Rady Nadzorczej, zwięzłe omówienie przebiegu obrad.

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. powoływanie i odwoływanie prezesa, wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu;
2. zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swych czynności;
3. wybór podmiotu uprawnionego do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki;
4. ocena sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
5. powoływanie osoby pełniącej obowiązki prezesa Zarządu, w przypadku zawieszenia prezesa Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu przed upływem kadencji;
6. wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
7. ustalenie tekstu jednolitego Statutu.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

1. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 500.000 zł;
2. nabycie i zbycie składników aktywów trwałych o wartości przekraczającej 500.000 zł;
3. zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej 500.000 zł;
4. wystawianie weksli o wartości przekraczającej 500.000 zł;
5. objęcie (nabycie) akcji albo udziałów w spółkach o wartości przekraczającej 500.000 zł, z wyjątkiem sytuacji, gdy objęcie (nabycie) akcji albo udziałów następuje za wierzitelności Spółki w ramach postępowań egzekucyjnych, restrukturyzacyjnych lub upadłościowych;
6. zbycie akcji albo udziałów w spółkach o wartości przekraczającej 500.000 zł, z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem zbywania akcji znajdujących się w obrocie zorganizowanym;
7. zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem uprawnionym do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę;
8. zawarcie i zmianę umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie komunikacji medialnej (ang. public relations) oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego łącznie za świadczone usługi przekracza 500.000 zł w stosunku rocznym;

9. zawarcie umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20.000 zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
10. zwolnienie z długu lub zawarcie innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50.000 zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały aprobującej dokonanie wspomnianej czynności.

1.6.12 Opis działania Komitetu Audytu

Na mocy Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 czerwca 2020 r. funkcja komitetu audytu została powierzona Radzie Nadzorczej Spółki stosownie do treści art. 128 ust. 4 pkt 4 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Rada Nadzorcza będzie pełnić funkcję komitetu audytu do momentu spełniania przez Emitenta wymogów określonych w art. 128 ust. 4 pkt 4 wspomnianej ustawy. W przypadku przekroczenia co najmniej dwóch spośród trzech wskazanych w tym przepisie wielkości, Rada Nadzorcza upoważniona jest do powołania ze swojego grona członków komitetu audytu oraz uchwalenia regulaminu komitetu audytu.

W związku z powierzeniem funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej funkcję przewodniczącego komitetu sprawuje Przewodnicząca Rady Nadzorczej. W ocenie Emitenta wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są niezależni od Emitenta w rozumieniu art. 129 ust. 3 przywołanej ustawy. Wiedzę z zakresu badania sprawozdań finansowych posiada pani Agnieszka Rosińska będąca biegłym rewidentem oraz członkiem Polskiej Izby Biegłych Rewidentów. Natomiast wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent posiada pan Bartosz Foroniewicz, lekarz i wynalazca projektów medycznych oraz pan Tadeusz Wesołowski, który jest doktorem nauk technicznych, absolwentem Politechniki Warszawskiej oraz inwestorem specjalizującym się w branży ochrony zdrowia, w której posiada wieloletnie doświadczenie poprzez m.in. wspieranie i zasiadanie w radach nadzorczych spółek z branży medycznej notowanych na GPW takich jak Selvita S. A., PZ Cormay S.A., Pure Biologics S.A., NanoGroup S.A. Pan Tadeusz Wesołowski posiada duże doświadczenie zawodowe związane sektorem ochrony zdrowia. Jest także założycielem firmy Prosper S.A., która wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Neuca S.A. – lidera na rynku dystrybucji farmaceutyków w Polsce.

Na rzecz Emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług

niebędących badaniem, nie zostały opracowane. Obie polityki zostały przyjęte w marcu 2021 Uchwałą Rady Nadzorczej.

Organem uprawnionym do wyboru podmiotu uprawnionego do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki jest Rada Nadzorcza Emitenta. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2020 dokonała Rada Nadzorcza na mocy uchwały z dnia 10 marca 2020 r.

W roku 2020 Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu.

Powierzenie Radzie Nadzorczej zadań komitetu audytu odbyło się w związku z tym, że Emitent na koniec roku 2019 oraz 2018 nie przekroczył co najmniej dwóch z trzech wielkości, o których mowa art. 128 ust. 4 pkt 4 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Ustawowe warunki powierzenia funkcji komitetu audytu radzie nadzorczej		Dane Emitenta za rok obrotowy 2020	Dane Emitenta za rok obrotowy 2019	Dane Emitenta za rok obrotowy 2018
Suma aktywów bilansu na koniec roku obrotowego w tys. zł	<17.000 tys zł	20.722 tys zł	11 302 tys zł	6 969 tys zł
Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy w tys zł	<34 000 tys zł	372 tys zł	164 tys zł	1 tys zł
Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	<50 osób	11 osób	6 osób	4 osoby

1.7 Wskazanie istotnych postępowań prawnych

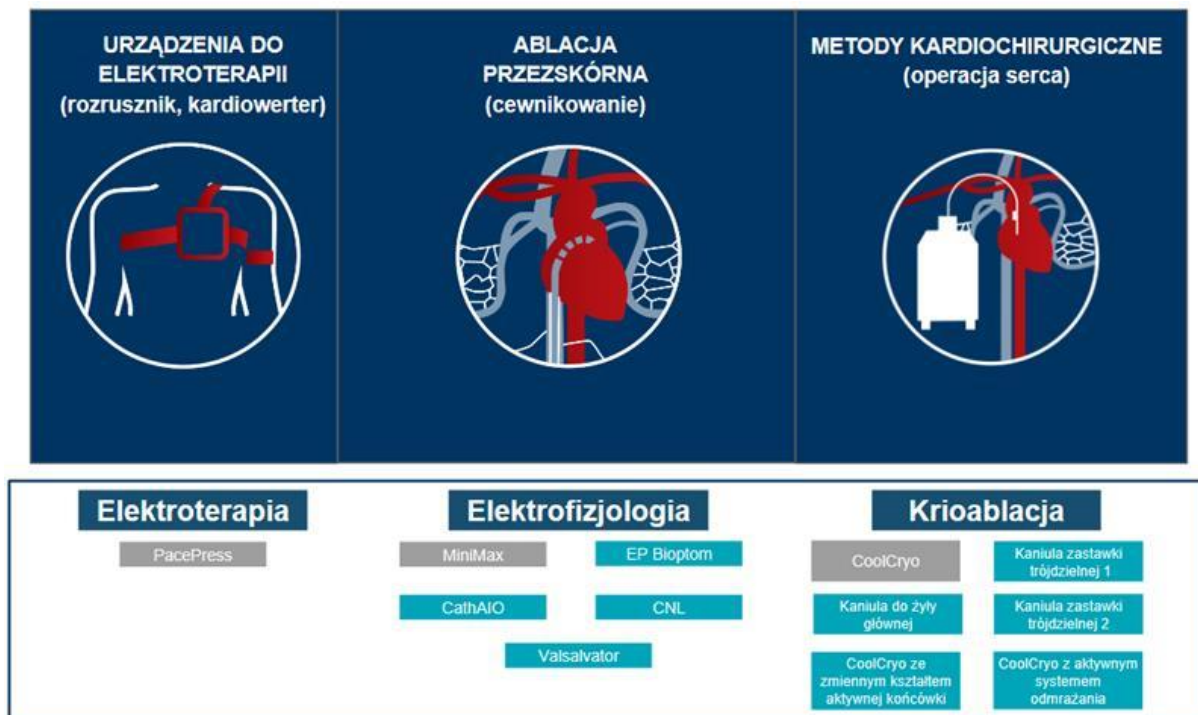
Emitent nie jest i nie był w okresie ostatnich 12 miesięcy uczestnikiem jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych i arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy Emitenta, mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przyszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta, z wyjątkiem aktualnie toczącego się postępowania podatkowego, wszczętego z urzędu przez Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego w Kielcach postanowieniem z dnia 23 maja 2019 r. Przedmiotem w/w postępowania jest weryfikacja tego, czy Emitent należnie pobrał zwrot podatku od towarów i usług za IV kwartał 2017 r. oraz I i II kwartał 2018 r. W ostatnim czasie organ prowadzący postępowanie nie podejmuje jakichkolwiek dalszych czynności poza wydawaniem postanowień w przedmiocie przedłużania czasu trwania postępowania o kolejne okresy.

Emitent za istotne uznał te postępowania, które w przypadku wydania negatywnego dla Emitenta orzeczenia, skutkowałyby lub mogłyby skutkować poniesieniem przez Emitenta znaczących kosztów i tym samym wywierałyby znaczący wpływ na kondycję finansową Emitenta.

Emitent uznał postępowanie przed Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego w Kielcach za istotne, gdyż w przypadku ustalenia przez organ skarbowy, iż zwrot podatku od towarów i usług

na rzecz Emitenta był nienależny, Emitent zmuszony będzie zwrócić uzyskany zwrot wraz z odsetkami (postępowanie dotyczy łącznie kwoty 220 tys. zł).

1.8 Informacja o produktach



Poniżej przedstawiony został opis ośmiu projektów Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

1.8.1 CoolCryo

CoolCryo to krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiologicznej który do niszczenia tkanek, wykorzystuje bardzo niską temperaturę. CoolCryo został zaprojektowany specjalnie do ablacji kardiologicznej wykonywanej techniką małoinwazyjną z wytworzeniem minidostępu do serca z zastosowaniem technik wideotorakoskopowych (zamiast typowej sternotomii, czyli przecięcia mostka). Kolejną przewagą CoolCryo jest zastosowanie innego medium chłodzącego niż w obecnie dostępnych tego typu wyrobach medycznych, dzięki czemu uzyskiwana będzie niższa temperatura, a zabiegi będą trwać krócej, co wpływa na większe bezpieczeństwo oraz wyższą skuteczność. Ponadto wykorzystywanie innego medium chłodzącego będzie wpływało na niższy koszt zabiegu i wpłynie na większą dostępność tej metody. Dostępne na rynku urządzenia do chłodzenia wykorzystują argon lub podtlenek azotu, które są drogie i trudno dostępne. Według wiedzy Emitenta obecnie na rynku dostępne są dwa konkurencyjne do CoolCryo rozwiązania. CoolCryo powstał w odpowiedzi na zapotrzebowanie lekarzy praktyków wykonujących inwazyjne zabiegi kardiologiczne. Urządzenie oparte jest na krioterminii (aplikacji niskich temperatur) i reprezentuje grupę najbezpieczniejszych i najskuteczniejszych urządzeń w kardiologii i kardiologii. Krioterminia jest najstarszym i najlepiej przebadanym źródłem energii używanym w medycynie.

Według Emitenta opracowane urządzenie jest, jako jedyne, oparte na tanim i łatwo dostępnym medium chłodzącym, które gwarantuje wytworzenie temperatury dużo niższej (co zapewnia większą skuteczność zabiegu) od dostępnych urządzeń na rynku.

Spółka dokonała dokładnej analizy rynku i otoczenia konkurencyjnego (w tym publikacji w prasie fachowej), na podstawie których stwierdzono, że na Datę Raportu proponowane rozwiązanie jest innowacyjne na skalę światową i stanowi przełom w procedurze ablacji kardiochirurgicznej. Na podstawie doświadczeń klinicznych zaprojektowano krioaplikator tak, aby umożliwiał precyzyjną manipulację z małoinwazyjnego dostępu. Część aktywna krioaplikatora została skonstruowana, aby umożliwić wykonanie odpowiedniej krioaplikacji w obrębie lewego i prawego przedsionka serca. CoolCryo został nadany specjalny kształt części aktywnej, który pozwala na sprawne wykonanie odpowiednich linii ablacyjnych. Pozwala to na istotne skrócenie czasu trwania zabiegu.

Zalety z jego zastosowania, czyli przede wszystkim mała inwazyjność oraz znaczące zmniejszenie kosztów procedury, stanowią o jego przewadze konkurencyjnej. Wynalazek pozwala również na znaczące zmniejszenie kosztów leczenia małoinwazyjnego, co ma istotne znaczenie w dobie niepewnej sytuacji gospodarczej i ograniczeń środków na ochronę zdrowia w wielu krajach. Te przewagi konkurencyjne mogą przełożyć się na sukces rynkowy wynalazku.

W projekcie CoolCryo zakończona została faza Proof-of-principle oraz etap badań przedklinicznych na zwierzętach w fazie Acute Study z wykorzystaniem końcówki sztywnej krioaplikatora. Badania zostały przeprowadzone w renomowanym ośrodku w Utrecht Medical Center w Holandii i potwierdziły skuteczność mrożenia tkanki serca oraz osiąganie bardzo niskich temperatur, co jest pożądanym efektem. Ponadto w 2019 r. przeprowadzony został szereg testów w warunkach laboratoryjnych, które potwierdziły osiąganie bardzo niskich temperatur przez krioaplikator. W I kwartale 2020 r. opracowany został pierwszy krioaplikator z elastyczną końcówką. Na Datę Raportu kontynuowane są prace nad nowymi funkcjonalnościami CoolCryo. W kolejnych etapach rozwoju projektu celem jest ulepszenie giętkiej końcówki krioaplikatora, opracowanie pistoletu z funkcją chłodzenia i grzania oraz jednorazowego systemu łączącego butle z medium chłodzącym z pistoletem sterującym oraz końcówką krioaplikatora. We wrześniu 2020 r. Medinice podpisał umowę na przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach z Wrocławskim Uniwersytetem Medycznym w projekcie CoolCryo. Z kolei w październiku Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu otrzymał zgodę na przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach w projekcie CoolCryo. W IV kwartale 2020 r. Medinice rozpoczął I fazę przewlekłych badań przedklinicznych. Faza ta zakończyła się w marcu 2021 r., a przebieg badań został oceniony pozytywnie i skierowany do drugiej fazy badań. W kolejnych okresach Emitent planuje przeprowadzić badania kliniczne u ludzi.

Cechy	Przewagi CoolCryo	Obecna procedura
NIŻSZA TEMPERATURA	Osiąga niższe temperatury chłodzenia (od -160C do -190C).	Obecnie stosowane urządzenia osiągają wyższe temperatury
NIŻSZY KOSZT	Relatywnie tanie rozwiązanie, nie wymagające drogiego osprzętu, przez co jest osiągalne w mniej zamożnych krajach, Wykorzystuje tanie i ogólnodostępne medium chłodzące (ciekły azot).	Rozbudowany i drogi sprzęt (m.in. sprężarka medium chłodzącego, najbliższy Argon w Berlinie), Drogi, jednorazowy aplikator (nawet kilka tys. euro), Wykorzystują drogie medium chłodzące.
WIĘKSZA SKUTECZNOŚĆ	Zabieg metodą minimalnie inwazyjną (przez dziurkę od klucza), Niska temperatura Krioaplikatora skraca czas trwania zabiegu.	Inwazyjny zabieg na otwartym sercu (wymaga otwarcia klatki piersiowej) Ze względu na wysoką temperaturę, mrożenie tkanek trwa dłużej = zwiększa ryzyko i skomplikowanie zabiegu

1.8.2 MiniMax

Jest to pierwsza uniwersalna chłodzona elektroda do ablacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego. Elektroda MiniMax to elektroda do ablacji prądem o częstotliwości radiowej (tzw. ablacja RF, z ang.: *radiofrequency*) dostosowana do wykonywania minimalnie inwazyjnych zabiegów elektrofizjologicznych niewykorzystujących promieniowania rentgenowskiego do obrazowania. Jest to elektroda nowego typu łącząca w sobie funkcje diagnostyczne, mapujące i możliwość ich precyzyjnej lokalizacji w systemach 3D-EAM (typu NavX, Ensite). W odróżnieniu od dotychczasowych rozwiązań nowa elektroda posiada dodatkowe pierścienie, które umożliwiają m.in. rejestrację potencjałów i stymulację w oddaleniu od dystalnego końca elektrody oraz mechaniczną ocenę siły nacisku. Wynalazek powstaje w odpowiedzi na problem pojawiający się podczas nowoczesnych zabiegów medycznych. Rozwój elektrofizjologii ablacyjnej zajmującej się inwazyjnym leczeniem arytmii serca prowadzi do uproszczenia technik diagnostycznych oraz szerokiego wprowadzania technik nawigacji i mapowania z wykorzystaniem trójwymiarowego systemu elektroanatomicznego (3D-EAM, 3D electro-anatomic mapping system). Powoduje to ograniczenie liczby wkłuc naczyniowych i zużycia elektrod oraz redukcję ekspozycji zespołu medycznego i pacjenta na promieniowanie rentgenowskie. Uproszczenie tych zabiegów stawia przed lekarzami i inżynierami konieczność opracowania nowego typu elektrod łączących w sobie funkcje diagnostyczne, mapujące i możliwość ich precyzyjnej lokalizacji w systemach 3D-EAM (typu NavX, Ensite).

Emitent stworzył innowacyjny wynalazek – elektrodę MiniMax dostosowaną do wykonywania minimalnie inwazyjnych, niewykorzystujących szkodliwego promieniowania rentgenowskiego, protokołów (zabiegów) obrazowania i ablacji arytmii serca (Minimal Invasive Non-fluoroscopic IMaging and Ablation MINIMA) z maksymalizacją rejestrowanych danych i funkcji niezbędnych dla wykonywania mapowania, stymulacji, ablacji oraz nawigacji bez fluoroskopii.

Emitent przeprowadził analizę, na podstawie której stwierdzono, że na Datę Raportu na rynku międzynarodowym nie ma podmiotu oferującego rozwiązanie posiadające funkcjonalności zbliżone do elektrody MiniMax. Oferowane przez Spółkę rozwiązanie jest innowacyjne na skale międzynarodową. Spółka złożyła wniosek na uzyskanie ochrony patentowej ww. wynalazku na najważniejszych dla niej rynkach, tj. na rynku amerykańskim oraz europejskim. MiniMax posiada patent polski.

Zdaniem Emitenta korzyści płynące z komercjalizacji wynalazku będą znaczące. Wśród nich przewiduje się m.in. ograniczenie używania podczas zabiegu szkodliwej fluoroskopii powodującej mutacje nowotworowe, poprawa skuteczności i bezpieczeństwa wykonywania zabiegów i procedur medycznych, zmniejszenie inwazyjności wykonywanych zabiegów, skrócenie czasu leczenia, czasu zabiegu medycznego poprzez wykorzystanie innowacyjnej oraz wielofunkcyjnej elektrody MiniMax. W 2018 r. Emitent zawarł z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę na dofinansowanie projektu MiniMax. Wartość projektu to 4.731.379,33 zł, a kwota dofinansowania to 2.995.042,43 zł.

W lutym 2020 r. Medinice zawarł umowę na przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach z Wrocławskim Uniwersytetem Medycznym w projekcie MiniMax. Z kolei w lipcu Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu otrzymał zgodę na przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach w projekcie MiniMax. W IV kwartale 2020 r. Emitent rozpoczął badania przedkliniczne fazy ostrej.

Cechy	Przewagi MiniMax	Obecna procedura
LEPSZA NAWIGACJA	Wykorzystuje system mapowania 3D, Dodatkowe pierścienie diagnostyczne umożliwiają szybszą i dokładniejszą lokalizację elektrody w ciele pacjenta.	Wykorzystanie promieniowania rentgenowskiego (RTG) do lokalizacji elektrody w sercu pacjenta. Brak rejestracji dedykowanej elektrody.
WIĘKSZE BEZPIECZEŃSTWO	Jedna elektroda o właściwościach diagnostycznych i leczniczych ogranicza ryzyko powikłań, System mapowania 3D minimalizuje lub eliminuje konieczność stosowania RTG (pozwala na leczenie dzieci i kobiet w ciąży).	W trakcie zabiegu wykorzystuje się kilka elektrod (diagnostyczne i lecznicze). Wprowadzenie każdej z nich rodzi ryzyko powikłań, Promieniowanie RTG zwiększa ryzyko mutacji nowotworowych u pacjenta i zespołu.
NIŻSZY KOSZT ZABIEGU	Jedna wspólna elektroda diagnostyczno-ablacyjna (lecznicza) zmniejsza koszty zabiegu.	Wykorzystuje kilka elektrod, których koszt waha się między 1000 USD, a 3000 USD.
KRÓTSZY CZAS TRWANIA	Jedna wspólna elektroda do diagnostyki i ablacji skraca średni czas trwania zabiegu.	Proces wprowadzenia, nawigowania i kontrolowania elektrod diagnostycznych i leczniczych wydłuża zabieg.

1.8.3 PacePress

PacePress to elektroniczna opaska uciskowa, której celem jest zmniejszenie ryzyka wystąpienia krwaka w łoży w miejscu implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca takich jak np. stymulator lub kardiowerter-defibrylator. W powszechnych na świecie operacjach implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca towarzyszą (w około 5%) pooperacyjne krwotoki wewnętrzne, co może powodować powstanie tzw. krwaka w łoży, prowadzącego do gorszego gojenia, a nawet ryzyka zakażenia. W grupie pacjentów wysokiego ryzyka prawdopodobieństwo wystąpienia krwaka występuje nawet u jednej czwartej pacjentów. Ryzyko krwaka jest bardzo groźnym rodzajem powikłania, który w wielu przypadkach kończy się reoperacją. Koszt ponownego wszczepienia rozrusznika w Polsce to ponad 20 tys. zł, zaś w USA, sięga nawet 30 tys. USD. Obecnie po zabiegach implementacji urządzeń do elektroterapii serca stosuje się nacisk na łożę (miejsce wszczepienia), np. poprzez unieruchomienie pacjenta i ucisk rany za pomocą bandża i worków z piaskiem – co ma niską skuteczność w zapobieganiu powikłań krwotocznych i wydłuża hospitalizację.

Stworzenie produktu PacePress powstało z potrzeby uzyskania prostego w użyciu produktu, który nie będzie wymagał udziału personelu medycznego, oraz niezależni pacjenta od częstych wizyt w szpitalu celem ponownego założenia opatrunku (np. w wyniku jego poluzowania). Po krótkim przeszkoleniu, PacePress będzie mógł być użytkowany przez pacjenta w warunkach domowych.

Projektując prototyp PacePress, kierowano się potrzebą osiągnięcia następujących cech użytkownych produktu:

- niskie koszty eksploatacji,
- łatwość w utrzymaniu czystości i higieny,
- uniwersalność (opatrunek może być łatwo dostosowany do budowy pacjenta),
- możliwość regulacji siły docisku (przez lekarza oraz pacjenta w warunkach domowych),
- możliwość uzyskania dobrego ucisku miejscowego, o możliwej do kontrolowania sile docisku z jednoczesnym poczuciem braku istotnej traumatyzacji tkanki.

Cechy	Przewagi PacePress	Obecna procedura
WIĘKSZY KOMFORT I WYGODA	Sposób założenia opatrunku nie powoduje unieruchomienia pacjenta, poprawia jego komfort i daje możliwość wykonywania codziennych czynności.	Obecnie rekomendacje zakładania opatrunku po zabiegach wszczepiania urządzeń do elektroterapii serca zaleca nacisk na łożę (miejsce wszczepienia), np. poprzez wykorzystanie unieruchomienie pacjenta i ucisk rany za pomocą bandaża i worków z piasku.
WIĘKSZE BEZPIECZEŃSTWO	Anatomicznie dopasowany kształt upręży, uniwersalne mocowanie oraz kontrola siły ucisku zmniejsza ryzyko powikłań u pacjenta (np. krwiaka w łoży lub ponownej operacji).	Dotychczas stosowane opatrunki mają niską skuteczność w zapobieganiu powikłań krwotocznych (np. krwiaka w łoży po wszczepieniu stymulatora).
NIŻSZY KOSZT LECZENIA	Zmniejszenie ryzyka powikłań obniża ryzyko kolejnych zabiegów, które generują dodatkowe koszty, Krótsza hospitalizacja – pacjent zostaje wypisany do domu wraz z PacePress.	Dłuższa hospitalizacja, W przypadku wystąpienia powikłań konieczne jest przeprowadzenie dodatkowego zabiegu.

W projekcie PacePress w I kwartale 2020 r. zakończone zostały prace inżynierskie. Ich efektem było opracowanie nowych funkcjonalności PacePress umożliwiających wygodniejsze i

łatwiejsze korzystanie z rozwiązania zarówno przez pacjenta, jak i lekarza. W I kwartale 2020 r. spółka zawarła pierwszą w historii umowę licencyjną z indyjskim dystrybutorem sprzętu medycznego dotyczącą projektu PacePress. Zgodnie z postanowieniami umowy, Emitent przyznał partnerowi wyłączność do sprzedaży PacePress na cały rynek indyjskim. Partner posiada 20-letnie doświadczenie w dystrybucji sprzętu medycznego. W wyniku zawartej umowy Emitent otrzyma od partnera:

1. 360 tys. USD płatne w pięciu rocznych transzach. Pierwsza transza to 60 tys. USD, pozostałe cztery roczne transze będą wynosiły po 75 tys. USD rocznie.
2. Tantiemy z przyszłej sprzedaży PacePress w wysokości minimum 10% od wartości sprzedaży PacePress. Dokładna wysokość tantiem zostanie określona aneksem do umowy w późniejszym terminie.

Łączna wartość umowy wynosi 360 tys. USD plus tantiemy opisane w pkt. 2 powyżej. Wysokość potencjalnych przychodów z tytułu tantiem zależeć będzie od poziomu przychodów z tytułu sprzedaży PacePress osiąganych przez partnera. Tym samym jest to pierwsza w historii Emitenta umowa na sprzedaży licencji na projekt. Sprzedaż licencji na ten projekt na rynek indyjski nie jest uzależniona od przeprowadzenia badań klinicznych, które emitent planuje zrealizować na potrzeby rynku europejskiego. Z uwagi na okoliczności związane z pandemią COVID-19 partner zwrócił się do Emitenta z prośbą o przesunięcie terminu płatności pierwszej raty. Strony podjęły negocjacje w celu ustalenia nowego harmonogramu płatności. Pod koniec listopada 2020 r. Emitent podpisał wraz z indyjskim dystrybutorem sprzętu medycznego aneks do umowy licencyjnej dot. projektu PacePress zawartej w dniu 23 stycznia 2020 r. Decyzja o zawarciu aneksu podyktowana była prośbą Partnera o wydłużenie terminu płatności. Swoją prośbę Partner argumentował utrudnieniami na indyjskim rynku medycznym spowodowanymi pandemią Covid-19.

W dniu 17 kwietnia 2020 r. Spółka zawarła Term Sheet z dwoma osobami fizycznymi dotyczący powołania spółki prawa amerykańskiego. Celem nowo założonej spółki będzie zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizacja w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress. Zgodnie z zawartym Term Sheet: (i) Spółka udzieli nowo założonej spółce licencji na technologię PacePress, a amerykańscy partnerzy będą odpowiedzialni za zdobycie certyfikacji FDA i komercjalizację w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress, (ii) w momencie zawiązania nowej spółki Medinice będzie jej większościowym udziałowcem, (iii) amerykańscy partnerzy w równym stopniu ze Spółką wniosą kapitał na zawiązanie i działalność nowo założonej spółki, (iv) nowo założona spółka będzie posiadała wyłączne prawo do dystrybucji PacePress na terenie Stanów Zjednoczonych. Amerykańscy partnerzy posiadają duże doświadczenie w certyfikacji i komercjalizacji kardiologicznych technologii medycznych na rynku amerykańskim, który pod względem wartości jest największym światowym rynkiem technologii medycznych. Pierwszy z partnerów jest kardiologiem i elektrofizjologiem z ponad 20-letnim doświadczeniem, praktykę lekarską prowadzi w jednym z czołowych szpitali w Nowym Jorku. Drugi z partnerów posiada z kolei blisko 20-letnie doświadczenie zawodowe w branży kardiologicznych technologii medycznych. W swojej karierze zawodowej pełnił funkcje dyrektora sprzedaży w kilku amerykańskich spółkach z branży medycznej. Pracował m.in. w

spółce AtriCure, która posiada obecnie rozwiązanie konkurencyjne do rozwiązania CoolCryo rozwijanego przez Grupę Kapitałową.

24 sierpnia 2020 r. Emitent zawarł umowę ramową z firmą zajmującą się prowadzeniem badań klinicznych na przeprowadzenie badań klinicznych u ludzi w projekcie PacePress. Celem badania jest ocena bezpieczeństwa i skuteczności wyrobu medycznego PacePress w prewencji istotnych powikłań krwotocznych oraz zakażeń loży u pacjentów przyjmujących nieprzerwanie leki przeciwkrzepliwe i przeciwplatekcyjne poddanych zabiegom implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca np. stymulatora lub kardiowertera-defibrylatora serca w otwartym, wieloośrodkowym badaniu klinicznym.

W sierpniu 2020 r. Medinice podpisał umowę ramową z firmą z branży CRO (Clinical Research Organization) na przeprowadzenie badań klinicznych u ludzi w projekcie PacePress. Zawarta umowa dotyczy m.in.: weryfikacji dokumentów badania, nadzoru i monitorowania badania, zarządzania bezpieczeństwem w badaniu, opracowania raportu końcowego z badania. Celem badania jest ocena bezpieczeństwa i skuteczności wyrobu medycznego PacePress w prewencji istotnych powikłań krwotocznych oraz zakażeń loży u pacjentów przyjmujących nieprzerwanie leki przeciwkrzepliwe i przeciwplatekcyjne poddanych zabiegom implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca np. stymulatora lub kardiowertera/defibrylatora serca w otwartym, wieloośrodkowym badaniu klinicznym.

W październiku 2020 r. Medinice powołał z amerykańskimi partnerami spółkę prawa amerykańskiego pod nazwą PacePress Inc. Celem nowo założonej spółki jest zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizacja w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress - elektronicznej opaski uciskowej, zmniejszającej ryzyko wystąpienia krwiaka w loży w miejscu implementacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca np. stymulatora lub kardiowertera-defibrylatora serca. Medinice posiada 60% udziału w kapitale zakładowym PacePress Inc., a amerykańscy partnerzy posiadają 40%. Po realizacji określonych kamieni milowych przez amerykańskich partnerów udział Emitenta w spółce PacePress Inc. będzie się zmniejszał. Kapitał na zawiązanie spółki został wniesiony przez amerykańskich partnerów i Emitenta w równym stopniu. Medinice udzieli spółce PacePress Inc. licencji na technologię PacePress, a amerykańscy Partnerzy będą odpowiedzialni za zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizację w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress.

1.8.4 EP Biotom

EP Biotom to elektrofizjologiczny biotom do endokardialnej biopsji mięśnia serca kierowanej mapowaniem elektroanatomicznym 3D. Produkt będzie wykorzystywany podczas biopsji mięśnia sercowego (EMB), która jest badaniem pozwalającym na przeprowadzenie badań morfologicznych, immunohistologicznych i strukturalnych w mikroskopie elektronowym. W październiku 2018 r. Spółka uzyskała ochronę patentową na EP Biotom w Stanach Zjednoczonych.

Wprowadzenie systemów do mapowania elektroanatomicznego 3D (3D-EAM) spowodowało możliwość tworzenia trójwymiarowych map potencjałowych pozwalających na określanie

obszarów serca o patologicznej funkcji elektrycznej. Systemy EAM pozwalają na tworzenie 3D EAM z mapą potencjałową odwzorowującą obszary strefy granicznej, blizny i zdrowego mięśnia serca. Dodatkowo mapowanie 3D pozwala na określenie układu przewodzenia i okolicy zastawek, co redukuje ryzyko wykonania biopsji z okolicy układu przewodzenia/aparatu zastawkowego i wystąpienia związanych z tym powikłań. Odpowiednie zastosowanie tej technologii pozwala m.in. na dokładne określenie lokacji źródła arytmii, określenie geometrii komory serca w 3D, wyznaczenie obszarów zainteresowania anatomicznego oraz na manipulację cewnikiem i pozycjonowanie bez fluoroskopii. Systemy do 3D-EAM ułatwiają mapowanie oraz zwiększają prawdopodobieństwo sukcesu zabiegu, w szczególności w skomplikowanych arytmiiach serca oraz w przypadku nietypowych anatomii serca.

Dostępna literatura pokazuje, że zabiegi wykonywane tą metodą są bezpieczniejsze niż tradycyjne EMB, obniżają ryzyko wystąpienia najbardziej poważnych powikłań (w tym prowadzących do śmierci pacjenta). Obecna metoda wykonania biopsji kierowanej mapowaniem elektroanatomicznym polega na zastosowaniu oddzielnego narzędzia do EAM i EMB.

Przewagi technologiczne

Innowacyjne rozwiązanie Emitenta przejawia się w opracowaniu uniwersalnego pojedynczego narzędzia do wykonywania EAM i następowej EMB. Jest to elektroda łącząca właściwości elektrody elektrofizjologicznej (EP), która służy do rejestracji potencjałów, stymulacji i tworzenia map potencjałowych w 3D-EAM oraz bioptomu do EMB. W efekcie urządzenie pozwala na jednoczesowe wykonanie mapowania oraz wykonanie kierowanej mapowaniem 3D biopsji mięśnia sercowego. Najważniejszym czynnikiem determinującym chęć do korzystania z wynalazku Spółki będzie obniżenie ryzyka powikłań. Grupą pacjentów, wśród której występuje najwyższe zapotrzebowanie na biopsje mięśnia sercowego, są pacjenci po przeszczepach serca. W pierwszym roku po zabiegu wykonuje się do 10 zabiegów, stąd zarówno ryzyko wystąpienia komplikacji, jak i dążenie do jego redukcji są istotne.

Dzięki mapowaniu 3D-EAM zwiększa się prawdopodobieństwo precyzyjnego pobrania próbki bioptatu oraz zmniejsza się ryzyko wystąpienia komplikacji.

Emitent uzyskał ochronę patentową na EP Bioptom w Stanach Zjednoczonych.

W czerwcu 2020 r. Emitent złożył do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wnioski o dofinansowanie projektu EP-Bioptom. Obecnie spółka oczekuje na decyzję NCBiR w tej sprawie, co będzie miało wpływ na harmonogram rozwoju i tempa realizacji projektu.

30 listopada 2020 r. Emitent otrzymał Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) o uzyskaniu pozytywnej oceny wniosku pod nazwą „EP Bioptom - Elektrofizjologiczna elektroda diagnostyczna do endomiokardialnej biopsji” złożonego przez Emitenta w ramach konkursu 1/1.1.1/2020 (tzw. „Szybka Ścieżka”). Pod koniec roku 2020 r. została podpisana umowa o dofinansowanie projektu EP Bioptom.

Obecnie w projekcie prowadzone są prace inżynierskie nad elektrodą.

1.8.5 CathAIO

Elektroda CathAIO (Catheter All In One) jest elektrodą o uniwersalnych właściwościach diagnostycznych: elektrofizjologicznych, hemodynamicznych i biochemicznych. Elektroda łączy funkcje elektrody referencyjnej (stanowiącej punkt odniesienia do pozostałych pomiarów), stymulującej, diagnostycznej oraz pozwalającej na pobranie krwi z zatoki wieńcowej (Coronary Sinus CS). Z uwagi na fakt, iż 22 stycznia 2019 r. Emitent uzyskał ochronę patentową na elektrodę CathAIO na terenie Stanów Zjednoczonych i w najbliższym czasie zamierza opracować technologię CathAIO. Prace rozwojowe nad CathAIO i jego prototypem rozpoczną się po pozyskaniu finansowania oraz dokończeniu priorytetowych dla Spółki projektów.

Elektroda CathAIO zaprojektowana będzie do użytku przez członków zespołów medycznych zaangażowanych bezpośrednio w wykonywanie zabiegów ablacji arytmii serca. Zastosowanie elektrody CathAIO przyniesie następujące korzyści:

- usprawnienie pracy personelu medycznego,
- poprawa skuteczności i bezpieczeństwa wykonywania zabiegów i procedur medycznych,
- zmniejszenie inwazyjności wykonywanych zabiegów,
- znaczne zwiększenie możliwości diagnostycznych chorób serca,
- skrócenie czasu realizacji zabiegu medycznego,
- skrócenie ogólnego czasu leczenia pacjenta.

Projekt elektrody CathAIO powstał w odpowiedzi na zapotrzebowanie lekarzy praktyków wykonujących inwazyjne zabiegi kardiologiczne. Dzięki wysoce wykwalifikowanej kadrze oraz szerokiemu zapleczu technicznemu Emitenta udało się stworzyć innowacyjny projekt elektrody niezbędnej m.in. w leczeniu arytmii serca poprzez inwazyjne badanie EPS (Electrophysiologic Study) oraz możliwość pobrania krwi z CS wzbogaci diagnostykę serca o badanie biomorfologiczne, które znajduje zastosowanie w genetyce, ocenie skuteczności działania leków, a przede wszystkim przy wykryciu biomarkerów zaburzeń pracy serca (m.in. niewydolności serca).

1.8.6 MediConsole

Konsola medyczna Med-iConsole to rozwiązanie, które integruje przekaz z urządzeń wykorzystywanych w trakcie zabiegów elektrofizjologicznych.

Med-iConsole to uniwersalna platforma telemedyczna. Rezultatem projektu będzie uzyskanie platformy informatycznej i systemu telemedycznej transmisji danych, która będzie wykorzystywana w trzech obszarach:

- Prowadzenia zdalnych konsultacji eksperckich i telekonferencji w czasie rzeczywistym,

- Ujednolicenia obsługi systemów IT wykorzystywanych w trakcie operacji, co pozwoli na dokonywanie określonych zabiegów i współdziałanie kilku komputerów wykorzystywanych podczas procedur zabiegowych (urządzenie ma mieć zaimplementowaną wielozadaniowość i możliwość obsługi różnego rodzaju sprzętu, którym dysponuje szpital),
- Obserwacji zabiegów i rejestracji ich przebiegu.

Największą korzyścią Med-iConsole będzie ograniczenie wymaganego personelu podczas zabiegów. Lekarze będą mieli ciągły dostęp do ekspertów (lekarzy), którzy w każdej chwili będą mogli udzielić konsultacji, co zwiększy bezpieczeństwo pacjenta. Wykorzystanie platformy ma pozwolić na odciążenie wysoko wyspecjalizowanej kadry, zwiększając jednocześnie bezpieczeństwo pacjenta poprzez umożliwienie zdalnego nadzoru i konsultacji nawet spoza szpitala.

1.8.7 Kaniule

1.8.7.1 Kaniula do przezskórnej małoinwazyjnej kaniulacji żyły głównej

Kaniula do przezskórnej małoinwazyjnej kaniulacji żyły głównej jest to innowacyjny wynalazek - nadający się do przemysłowego wykorzystania - w postaci kaniuli do przezskórnej małoinwazyjnej kaniulacji żyły głównej. Rozwiązanie według wynalazku pozwoli na optymalizację ukrwienia podczas krążenia pozaustrojowego, w szczególności górnej części ciała, przy wykonywaniu zabiegów kardiochirurgicznych metodą endoskopową, czyli metodą mniej inwazyjną, skuteczniejszą, tańszą, szybszą i bezpieczniejszą pacjenta. Nowe rozwiązania składające się na Wynalazek pozwalają na wykonanie zabiegu kaniulacji zapewniając optymalizację ukrwienia górnej części ciała a także na wykonanie zabiegu metodą małoinwazyjną, co znacznie zmniejszy ryzyko powikłań po zabiegu kardiochirurgicznym oraz optymalizuje ukrwienie ważnych dla życia i zdrowia narządów wewnętrznych. Beneficjentem ostatecznym są pacjenci, którzy odniosą bezpośrednie korzyści w postaci skrócenia czasu samego zabiegu i rekonwalescencji po zabiegu.

1.8.7.2 Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1 oraz 2

Kaniulacja jest zabiegiem umieszczenia kaniuli, czyli specjalnej rurki w naczyniu tętniczym, najczęściej aorcie lub tętnicy udowej, i żylnym do odbierania i podawania krwi od pacjenta do aparatury zapewniającej krążenie pozaustrojowe. Przy operacjach zastawki trójdzielnej konieczne jest selektywne skaniulowanie zarówno żyły głównej górnej (SVC) jak i żyły głównej dolnej (IVC), tak aby krew nie płynęła przez prawy przedsionek, co umożliwia jego otwarcie i dostanie się do operowanej zastawki trójdzielnej. W standardowym zabiegu plastyki zastawki trójdzielnej odcina się zarówno dopływ krwi z i do SVC i IVC zanim krew dostanie się do prawego przedsionka. Zabieg ten jest niezbędny, aby wyizolować prawy przedsionek wraz z zastawką trójdzielną, a jednocześnie zabezpieczyć pozostałe organy i tkanki przed obumarciem. Opisywany wynalazek umożliwia wykonanie kaniulacji metodą małoinwazyjną zabezpieczając jednocześnie najważniejsze tkanki i organy (mózg, nerki etc.) przed niedotlenieniem i obumarciem.

1.9 Omówienie rynków na których oferowane są produkty GK Medinice S.A.

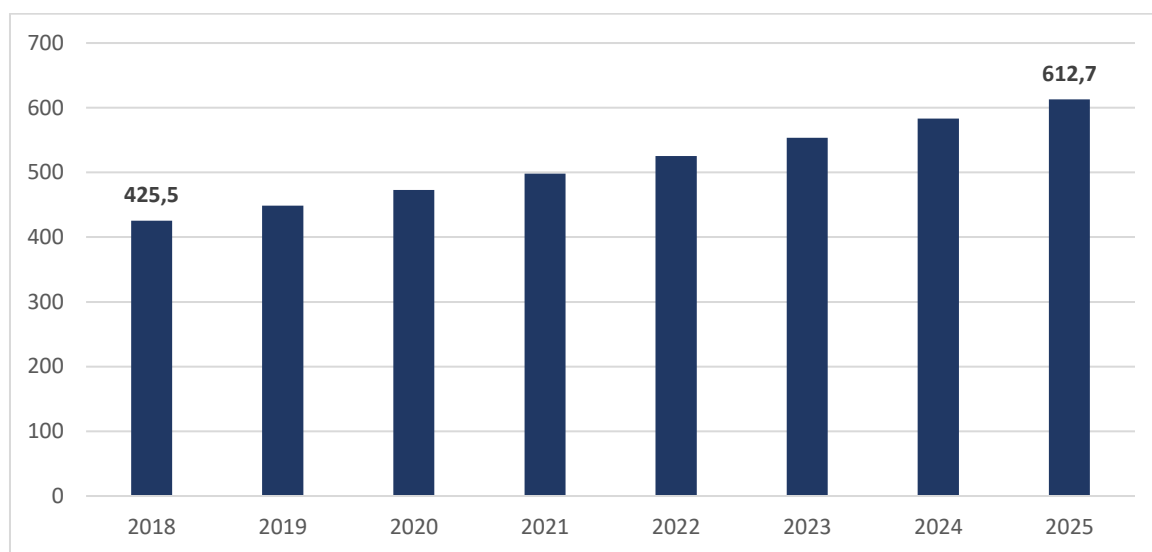
Wszystkie projekty rozwijane przez Emitenta mają potencjał globalny. Intencją Grupy Kapitałowej jest sprzedaż projektów globalnym partnerom, którzy będą odpowiedzialni za sprzedaż i dystrybucję projektu na rynku globalnym. Z tego względu Emitent przedstawił dane dotyczące globalnego rynku, które w jego opinii najlepiej oddają potencjał rynku, na którym działa.

Choroby sercowo-naczyniowe są najczęstszą przyczyną zgonów na świecie. Według danych Institute for Health Metrics and Evaluation w 2017 r. na świecie 17,9 mln osób zmarło z powodów sercowo-naczyniowych, co stanowiło 31,8% wszystkich zgonów. Do 2030 r. liczba ta ma wzrosnąć do 23,7 mln. Częstość występowania migotania przedsionków, a więc najczęstszej arytmii narasta z wiekiem. Dane statystyczne wskazują, że poniżej 49 roku życia 1-2% dorosłego społeczeństwa ma migotanie przedsionków. W wieku 60-70 lat odsetek ten wzrasta do 4%, zaś powyżej 80 roku życia wynosi 17-20%. Zdaniem Spółki jednym z głównych czynników determinujących zapotrzebowania na projekty tworzone przez Spółkę jest starzenie się populacji na świecie. W 2015 r. na świecie żyło 901 mln ludzi powyżej 60 roku życia. Zgodnie z przewidywaniami demografów do 2050 r. liczba ta ma wzrosnąć do blisko 2,1 mld osób. Starzenie się społeczeństwa, a także złe nawyki żywieniowe oraz siedzący tryb życia zwiększają prawdopodobieństwo wystąpienia arytmii serca. Ponadto większa świadomość społeczeństwa dotycząca chorób sercowo-naczyniowych i rosnąca popularność nowoczesnych metod leczenia zaburzeń rytmu serca będą wpływały na wzrost zapotrzebowania na projekty rozwijane przez Emitenta.

Zgodnie raportem „The European Medical Technology Industry in Figures, MedTech Europe” z 2019 r. w 2018 r. działało prawie 27 tys. firm z branży technologii medycznych. Małe i średnie firmy (do 250 osób zatrudnionych i do 50 mln euro rocznych przychodów) stanowiły około 95% wszystkich firm z branży technologii medycznych. Większość z nich miała siedzibę w Niemczech, Wielkiej Brytanii, Włoszech, Szwajcarii, Hiszpanii i Francji.

Według raportu Medical Devices 2019-2025 opracowanego przez Fortune Business Insights globalny rynek urządzeń medycznych w 2018 r. był warty 425,5 mld USD. Zgodnie z szacunkami autorów raportu do 2025 r. średnioroczny wzrost tego rynku wyniesie 5,4% i w 2025 r. jego wartość sięgnie 612,7 mld USD.

Globalny rynek urządzeń medycznych, w mld USD



Źródło: Raport Medical Devices 2019-2025, Fortune Business Insights

Według raportu World Preview 2018 Outlook to 2024 wykonanego przez firmę Evaluate globalny obszar kardiologiczny w technologiach medycznych jest drugim największym po diagnostyce in vitro obszarem rynku medycznego. W 2017 r. jego wartość szacowana była na 46,9 mld USD. Według prognoz Evaluate w najbliższych latach średnioroczny wzrost tego rynku będzie wynosił 6,4% i w 2024 r. ma być wartą 72,6 mld USD. W 2017 r. udział rynku kardiologicznego w całości rynku medycznego wynosił 11,6%, według raportu do 2024 r. wzrośnie o 0,6 p.p. do 12,2%.

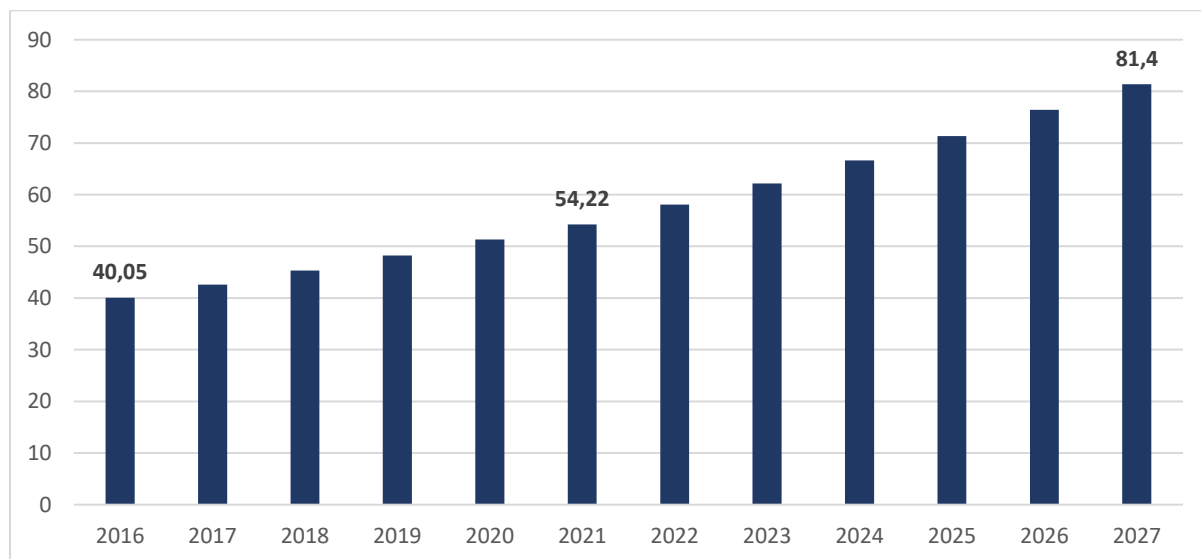
Światowa sprzedaż technologii medycznych według podziału na obszary rynku medycznego, w mld USD

Obszar	Sprzedaż w mld USD		Średnioroczny wzrost w %	Udział w rynku w %		Zmiana
	2017 r.	2024 r.		2017 r.	2024 r.	
Kardiologia	46,9	72,6	+6,4	11,6%	12,2%	+0,6 p.p.

Źródło: Raport World Preview 2018 Outlook to 2024, Evaluate.

Emitent zajmuje się tworzeniem, rozwijaniem i komercjalizacją technologii medycznych w obszarze rozwiązań sercowo-naczyniowych, który jest częścią całego rynku technologii medycznych. Według analiz firmy Visiongain w 2016 r. światowy rynek urządzeń sercowo-naczyniowych był wartą 40,05 mld USD. Visiongain szacuje, że do 2021 r. średnioroczny wzrost tego rynku będzie wynosił 6,4%, zaś w latach 2021-2027 wzrost ten przyspieszy do poziomu 7,1% średniorocznie. Według Visiongain w 2027 r. światowy rynek urządzeń sercowo-naczyniowych osiągnie wartość 81,4 mln USD.

Globalny rynek technologii sercowo-naczyniowych, w mld USD



Źródło: Global Cardiovascular Devices Market Forecast 2017-2027, Visiongain.

Projekty rozwijane przez Emitenta w obszarach kardiologii i kardiochirurgii adresują problem arytmii serca.

Problemy związane z zaburzeniami rytmu mogą wystąpić w każdym momencie życia, ale ich ryzyko zwiększa się z wiekiem. Dane rynkowe wskazują, że poniżej 49 roku życia 1-2 % dorosłego społeczeństwa ma migotanie przedsionków. W wieku 60-70 lat odsetek ten wzrasta do 4% zaś powyżej 80 roku życia wynosi 17-20%. Migotanie przedsionków jest domeną męską, kobiety zaś częściej cierpią z powodu częstoskurczu komorowego. U kobiet przebieg arytmii jest bardziej odczuwalny, ze względu na naturalnie szybsze tętno serca. Mężczyźni natomiast są bardziej narażeni na nagłą śmierć sercową – w wieku 55-64 lat wskaźnik nagłych zgonów sercowych mężczyzn w stosunku do kobiet dochodzi aż do 7:1. Szacunkowo około 1/3 pacjentów z migotaniem przedsionków ma ponad 80 lat, a prognozuje się, że do 2050 roku będą stanowić 50% pacjentów. Inne statystyki sugerują, iż migotanie przedsionków wystąpi w ciągu całego życia u 1 na 4 osoby po skończeniu 40 roku życia.

W skali globalnej przyjmuje się, że arytmia serca występuje średnio u około 2% populacji, lecz z powodu starzenia się populacji liczba ta ulegnie co najmniej podwojeniu, ponieważ zaburzenie to występuje szczególnie często u osób starszych. Już w 2014 roku w Europie i Ameryce Północnej problem ten dotyczył od 2 do nawet 3% populacji i był to wzrost z przedziału od 0,4 do 1% w 2005 roku. W krajach rozwijających się wskaźnik ten wynosi 0,6% w przypadku mężczyzn i 0,4% w przypadku kobiet. Dane z National Hospital Discharge Survey wskazują, że przyjęcia do oddziałów z powodu AF wzrosły 2-3 krotnie od 1985 do 1999. W tym okresie liczba hospitalizacji związanych bezpośrednio z migotaniem przedsionków wzrosła z 800 000 do prawie 2 000 000, zwłaszcza w grupie starszych mężczyzn.

Migotanie przedsionków to najczęstsze zaburzenie rytmu serca. Szacuje się, że w Polsce problem ten dotyczy ok. 700 tys. osób, z czego ok. 450 - 470 tys. osób z migotaniem w wieku

powyżej 65 lat i ok. 200 - 220 tys. w wieku poniżej 65 lat. Oznacza to, że prawie co dziesiąty Polak powyżej 65. roku życia cierpi z powodu migotanie przedsionków. W Europie jest ok. 10 mln chorych z migotaniem przedsionków.¹ Zgodnie z przewidywaniami w roku 2030 od 14 do 17 mln mieszkańców Unii Europejskiej będzie chorowało z powodu migotania przedsionków².

Migotanie przedsionków może doprowadzić do udaru niedokrwiennego mózgu, który często skutkuje niepełnosprawnością lub śmiercią. U około 35% osób z migotaniem przedsionków rozwija się udar. Grupa najwyższego ryzyka wystąpienia udaru mózgu w ciągu roku migotania przedsionków bez odpowiedniej profilaktyki sięga 15-16 %. U osób z grupy niskiego ryzyka wynosi ono poniżej 1%³.

W ostatnich latach w Stanach Zjednoczonych z powodu migotania przedsionków dochodziło do ponad 750.000 hospitalizacji rocznie. Migotanie przedsionków przyczynia się do około 130.000 zgonów rocznie, ponadto współczynniki umieralności z powodu tego zaburzenia rosną już od dwóch dekad.

Wiele czynników składa się na wysokie całkowite koszty leczenia migotania, są to⁴: koszt główny (52%), farmakoterapia (23%), konsultacje specjalistów (9%), badania laboratoryjne (8%), nakłady pracy (6%) oraz działalność paramedyczna (2%). W Stanach Zjednoczonych roczny koszt leczenia przypadający na jednego pacjenta oszacowano na 3.600 USD. Biorąc pod uwagę powszechność występowania migotania przedsionków ogólny koszt leczenia jest znaczny. Od 10% do 40% pacjentów z migotaniem przedsionków trafia każdego roku do szpitala, co wiąże się z bardzo wysokimi kosztami.

Metody leczenia arytmii serca



Arytmie serca pogarszają komfort życia chorych, są przyczyną hospitalizacji, 7-12 krotnie zwiększają ryzyko udaru mózgu i nierzadko są przyczyną zgonów sercowo-naczyniowych. Najpoważniejsze problemy stwarzają migotanie przedsionków (AF) oraz złośliwe arytmie komorowe (częstoskurcz komorowy/migotanie komór). Przez wiele lat podstawą leczenia zaburzeń rytmu serca były leki antyarytmiczne. Niestety leki te charakteryzuje jedynie umiarkowana skuteczność antyarytmiczna, przy równoczesnym ryzyku proarytmii

¹ Artykuł prasowy prawo.pl „Migotanie przedsionków - badania mają pokazać, ile osób choruje w Polsce kwiecień 2018 r.

² Opracowanie własne na podstawie danych EHRA Whitebook oraz Eurostat

³ Opracowanie własne na podstawie wiedzy eksperckiej

⁴ Migotanie przedsionków jako choroba społeczna, Serce dla arytmii, http://www.sercedlaarytmii.pl/news_pl_110_migotanie-przedsionkow-jako-choroba-spoeczna.html

i niepożądanych działań narządowych. Leki te nie niwelują przyczyn wywołujących arytmie, a jedynie niwelują negatywne skutki.

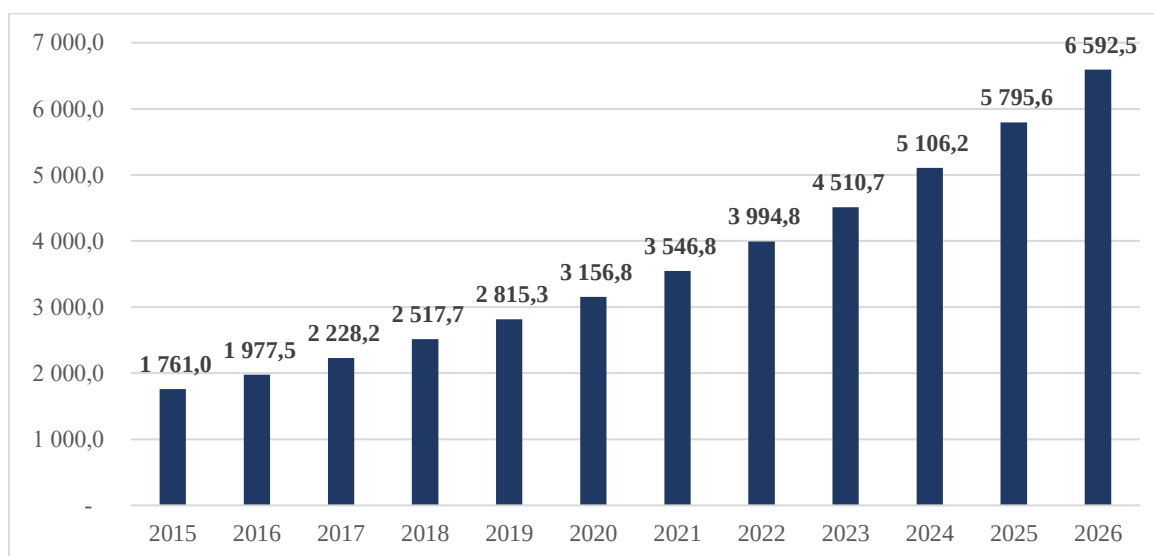
Kolejną metodą leczenia arytmii serca jest wszczepienie urządzeń do elektroterapii serca m.in. stymulatora czy kardiowertera-defibrylatora. Urządzenia te pobudzają pracę serca, przez co powodują jego skurcze. Stymulator serca pełni także funkcje węzła zatokowo – przedsionkowego. Może być zakładany czasowo, np. wspomagając chorego podczas zawału serca lub na stałe. Najskuteczniejszymi sposobami leczenia arytmii serca szeroko stosowanymi na świecie są: ablacja przezskórna oraz metody kardiochirurgiczne.

Ablacja – rynek dla CoolCryo i Minimax

Zabieg ablacji przezskórnej wykonywany jest przez elektrofizjologa. Polega na wprowadzeniu do serca elektrody, zazwyczaj przez żyłę udową, w celu zniszczenia – za pomocą wysokiej lub niskiej temperatury miejsca w sercu powodującego jego arytmie. Podczas zabiegu pacjent jest przytomny, a znieczulone miejscowo jest tylko miejsce wprowadzenia elektrody.

Najczęściej na świecie stosowaną metodą wykonywania ablacji przezskórnej jest ablacja z wykorzystaniem elektrody do ablacji prądem o częstotliwości radiowej (tzw. ablacja RF, z ang.: radiofrequency). Taką metodę wykorzystuje rozwijana przez Spółkę elektroda MiniMax. Mniej popularną od ablacji przeskornej lecz najskuteczniejszą metodą leczenia arytmii serca są metody kardiochirurgiczne. Operacje kardiochirurgiczne można podzielić ze względu na rodzaj dostępu do serca. Są to: tradycyjne operacje na otwartym sercu lub metody małoinwazyjne przez tzw. ”dziurkę od klucza”. Metody małoinwazyjne w ostatnich latach zyskują dużą popularność. System do krioablacji CoolCryo będzie stosowany do zabiegów małoinwazyjnych z wykorzystaniem bardzo niskiej temperatury mrożenia, która umożliwia zniszczenie arytmogennych miejsc w sercu. Nowością na świecie są zabiegi hybrydowe wykorzystujące procedury przezskórne oraz kardiochirurgiczne.

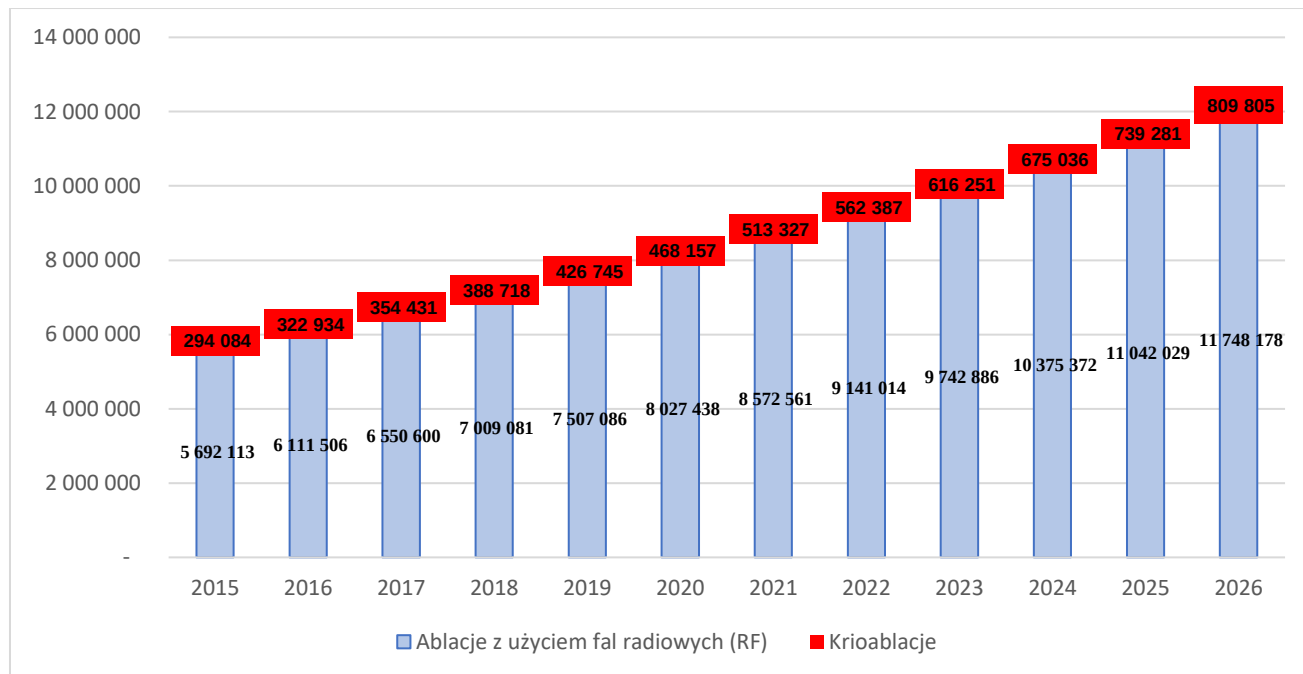
Światowy rynek ablacji serca, w mln USD



Źródło: Rynek ablacji raport - Global Market Insights.

Według Global Market Insights światowy rynek ablacji serca w 2020 r. był warty ponad 3,1 mld USD. Prognozowany średnioroczny wzrost tego rynku w latach 2020-2026 wyniesie 13,1%. W 2026 r. jego wartość sięgnie blisko 6,6 mld USD.

Liczba zabiegów ablacji serca na świecie



Źródło: Rynek ablacji raport - Global Market Insights.

Według firmy analitycznej Global Market Insights w 2020 r. na świecie wykonanych zostało łącznie 8 495 595 zabiegów ablacji z czego 94,5% (8 027 438 procedur) ablacji wykonanych było z wykorzystaniem elektrod używających prąd o częstotliwości radiowej. W tej grupie znajduje się elektroda MiniMax rozwijany przez Emitenta. 5,4% (426 745 procedur) stanowiły krioablacje. W tej grupie znajduje się system do krioablacji CoolCryo rozwijany przez Emitenta. W latach 2020-2026 prognozowany przez Global Market Insights średnioroczny wzrost liczby procedur ablacji wynosi 6,7%. Średnioroczny wzrost liczby ablacji z wykorzystaniem prądu o częstotliwości radiowej to 6,6%. Prognozy wskazują, że szybciej będzie rosła liczba procedur krioablacji. Średnioroczny prognozowany wzrost w latach 2020-2026 wynosi 9,6%. W 2026 r. prognozowana liczba ablacji z wykorzystaniem prądu o częstotliwości radiowej wyniesie 11 748 178 (93,6% wszystkich zabiegów ablacji, natomiast prognozowana liczba krioablacji w 2026 r. wyniesie 809 805 (6,4% wszystkich zabiegów).

Światowy rynek ablacji z podziałem na segmenty, w mln USD

Segmenty	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	CAGR (2020-2026)
Ablacje z użyciem fal radiowych	1029,0	1154,6	1299,9	1467,7	1639,9	1837,4	2062,9	2321,8	2619,9	2963,8	3361,8	3821,6	13,0%
Ablacje elektryczne	170,8	192,0	216,6	245,0	274,2	307,8	346,2	390,3	441,2	500,0	568,1	646,9	13,2%
Krioablacje	50,3	57,5	65,9	75,9	86,4	98,6	112,8	129,4	148,8	171,5	198,3	229,7	15,1%
Ablacje ultradźwiękowe	28,2	32,0	36,4	41,6	46,9	53,2	60,4	68,7	78,4	89,6	102,8	118,1	14,2%

Inne	482,7	541,4	609,3	687,7	767,9	859,7	964,5	1 084,5	1 222,4	1 381,3	1 564,7	1 776,2	12,9%
Razem	1 761,0	1 977,5	2 228,2	2 517,7	2 815,3	3 156,8	3 546,8	3 994,8	4 510,7	5 106,2	5 795,6	6 592,5	13,1%

Źródło: Rynek ablacji raport - Global Market Insights.

W 2019 r. wartość światowego rynku ablacji wynosiła blisko 2,82 mld USA. Według Global Market Insights w 2026 r. wartość tego rynku wzrośnie do prawie 6,6 mld USD. Największą część rynku pod względem wartości stanowią ablacje z użyciem prądu o częstotliwości radiowej. W tej grupie znajduje się elektroda MiniMax rozwijany przez Emitenta. W 2019 r. rynek ten był warty 1,64 mld USD i stanowił 58,2% wartości całego rynku ablacji. W latach 2020-2026 prognozowany wzrost wartości tego rynku wyniesie średniorocznie 13%. Najszybszy wzrost spodziewany jest w obszarze krioablacji. W tej grupie znajduje się system do krioablacji CoolCryo rozwijany przez Emitenta. W 2019 r. wartość rynku krioablacji wynosiła 86,4 mln USD. W 2026 r. jego wartość ma wzrosnąć do 229,7 mln USD. Średnioroczny prognozowany wzrost tego rynku w latach 2020-2026 to 15,1%

Na rynku elektrod wykorzystujących prąd o częstotliwości radiowej dominuje kilka amerykańskich firm, które posiadają łącznie przeważające udziały w rynku. Do tych firm należy zaliczyć: Boston Scientific, Abbott Laboratories, Johnson & Johnson, Biosense Webster, Medtronic. Ponadto na globalnym rynku funkcjonuje kilkunastu mniejszych producentów elektrod.

W przypadku rozwiązań kardiochirurgicznych wykorzystujących do krioablacji serca, według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia Raportu na świecie szeroko stosowane są rozwiązania jedynie dwóch firm amerykańskich AtriCure oraz Medtronic. Według Emitenta rozwiązanie CoolCryo posiada szereg przewag konkurencyjnych względem tych rozwiązań, które zostały przedstawione w pkt. 3.9.1.

Rosnący światowy rynek ablacji serca oraz innych chorób sercowo naczyniowych jest czynnikiem napędzającym popyt i zainteresowanie na rynku transakcji technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii. Poniżej przedstawione zostały transakcje technologii medycznych III klasy w obszarach kardiologii i kardiochirurgii. Rozwijane przez Emitenta technologie III klasy medycznej to m.in. system do małoinwazyjnej krioablacji CoolCryo oraz elektrody: MiniMax, CathAIO i EP Bioprom.

Rozruszniki serca – rynek dla PacePress

Według firmy analitycznej Grant View Research w 2020 r. na świecie wszczepionych zostało około 2 mln rozruszników serca, a wartość samych urządzeń to ponad 8 mld USD. Liczba wszczepień rozruszników serca pokazuje potencjalny popyt na opaskę elektroniczną PacePress, ponieważ po każdym z takich zabiegów wymagane jest założenie opatrunku uciskowego, który zmniejsza ryzyko powstania krwiaka w loży po implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca. Według Grant View Research w najbliższych latach średnioroczny wzrost rynku urządzeń do elektroterapii serca będzie wynosił 7,2%.

Największym pod względem wartości i ilości wrzepianych urządzeń do elektroterapii serca jest Ameryka Północna, która posiada ponad 40% globalnego rynku. Drugim największym rynkiem

jest Europa z 25% udziałem w globalnym rynku, a trzecim Azja Pacyfik z udziałem na poziomie ponad 20%.

Według Zarządu Emitenta szczegółowe dane na temat całkowitego rynku opatrunków specjalistycznych nie istnieją lub nie są dostępne. Zawiera się on w rynku opatrunkowym/rynku rozwiązań do zarządzania ranami. Według analityków Markets and Markets globalny rynek materiałów opatrunkowych w 2016 r. był wart 6,31 mld USD i w 2021 roku osiągnie wartość 8,46 mld zł wzrastając średniorocznie o 6,0%, a głównym czynnikiem wzrostu będą coraz bardziej zaawansowane rozwiązania technologiczne.

Rynek ten jest mocno zróżnicowany i charakteryzuje go wysoka konkurencja. Zgodne z przewidywaniami rynek ten będzie rozwijał się stabilnie w długim okresie dzięki starzeniu się społeczeństw, a w konsekwencji ogólnego wzrostu liczby pacjentów leczonych w przychodniach i szpitalach. Wśród czynników stymulujących wzrost wymienia się także wsparcie rządowe w postaci finansowania rozwoju produktów do pielęgnacji ran, zwiększenie populacji chorych na cukrzycę oraz otyłość, które prowadzą do powstawania przewlekłych ran. Do głównych czynników hamujących rynek należą wysokie koszty zaawansowanych produktów do pielęgnacji ran. Zapotrzebowanie na opatrunki specjalistyczne wykorzystywane podczas zabiegów implantacji urządzeń medycznych w elektroterapii serca będzie jednak w głównej mierze generowane przez liczbę podobnych zabiegów.

1.10 Znaczące dla działalności Emitenta umowy

Umowa na PacePress

W I kwartale 2020 r. Emitent zawarł pierwszą w historii umowę licencyjną z indyjskim dystrybutorem sprzętu medycznego dotyczącą projektu PacePress. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent przyznał Partnerowi wyłączność do sprzedaży PacePress na cały rynek indyjskim. Partner posiada 20-letnie doświadczenie w dystrybucji sprzętu medycznego. W wyniku zawartej Umowy Emitent otrzyma od Partnera. Łączna wartość Umowy wynosi 360 tys. USD plus 20% tantiem od sprzedaży. Wysokość potencjalnych przychodów z tytułu tantiem zależeć będzie od poziomu przychodów z tytułu sprzedaży PacePress osiągniętych przez Partnera.

Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży udziałów w Medi Ventures sp. z o.o.

Podpisanie z amerykańskim podmiotem przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży wszystkich posiadanych 294 udziałów w spółce Medi Ventures sp. z o.o. posiadającej prawa do projektu grantowego pt. „Fundusz MediAlfa” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Warunkami zawieszającymi wykonanie umowy są m.in. udzielenie zgody Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) na zbycie całości udziałów w spółce Medi Ventures sp. z o.o. oraz zgoda Rady Nadzorczej Medinice na sprzedaż udziałów Medi Ventures sp. z o.o. Zawarta została również trójstronna umowa inwestycyjna z Medi Ventures sp. z o.o., Medi Ventures sp. z o.o. ASI sp. k. oraz Inwestorem na mocy, której Inwestor zobowiązuje się wnieść do Medi Ventures sp. z o.o. ASI sp. k. wkład w wysokości 5 mln zł w celu realizacji projektu grantowego w zamian za objęcie praw uczestnictwa tej spółki. Ponadto zawarta została umowa operacyjna i powiernictwa, w ramach której Inwestor powierzy

Spółce środki finansowe w wysokości 1 mln zł (jako część 5 mln zł wkładu do realizacji projektu grantowego, który wniesie Inwestor) w celu przeznaczenia ich przez Spółkę na wkład własny do pięciu inwestycji do 31 grudnia 2020r. zgodnie z postanowieniami i warunkami określonymi w Decyzjach Inwestycyjnych podjętych przez Komitet Inwestycyjny. Inwestor również zobowiązał się pokryć koszty operacyjne prowadzenia funduszu do czasu uzyskania zgody NCBiR.

Dotacje pozyskane przez Spółkę na poszczególne projekty:

a) MiniMax

19 lipca 2018 r. Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu MiniMax - elektrody do ablacji przezskórnej posiadającej funkcje diagnostyczne i lecznicze, która będzie używana podczas zabiegów ablacji bez konieczności użycia szkodliwej dla pacjentów i personelu medycznego fluoroskopii – przez NCBiR (Narodowe Centrum Badań i Rozwoju) w ramach Działania: 1.1: Projekty B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wartość projektu to 4 731 379,33 zł, a kwota dofinansowania to 2 995 042,43 zł. Termin realizacji projektu przewidziany jest na 31 grudnia 2022 r.

b) EP Bioptom

30 grudnia Emitent poinformował o podpisaniu umowy o dofinansowanie przez NCBiR Projektu „EP Bioptom -Elektrofizjologiczna elektroda diagnostyczna do endomiokardialnej biopsji” złożonego przez Spółkę w ramach konkursu 1/1.1.1/2020 tzw. "Szybka Ścieżka". Wartość wnioskowanego projektu to 5 374 650,00 zł, a kwota dofinansowania to 3 918 575,00 zł. Termin realizacji projektu przewidziany jest na koniec 2023r.

Umowy na przeprowadzenie badań przedklinicznych

W dniu 24 lutego 2020 r. Emitent zawarł umowę z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu na przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach w projekcie MiniMax. Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu przystąpi do realizacji badań przedklinicznych po uprzednim uzyskaniu od właściwej Lokalnej Komisji Etycznej zgody na przeprowadzenie badania przedklinicznego na zwierzętach oraz dostarczeniu przez emitenta prototypów elektrody MiniMax.

30 września 2020 r. Emitent zawarł umowę z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu na przeprowadzenie badań przedklinicznych fazy przewlekłej (chronic study) na zwierzętach w projekcie CoolCryo. Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu przystąpi do realizacji badań przedklinicznych po uprzednim uzyskaniu od właściwej Lokalnej Komisji Etycznej zgody na przeprowadzenie badania przedklinicznego fazy przewlekłej (chronic study) na zwierzętach. Pierwszy etap badania przedklinicznego - faza ostra (acute study) został przeprowadzony w Utrecht Medical Center i potwierdził skuteczność systemu CoolCryo. CoolCryo to system do wykonywania małoinwazyjnej krioablacji kardiochirurgicznej. CoolCryo do niszczenia tkanek wykorzystuje bardzo niską temperaturę. System został zaprojektowany specjalnie do ablacji

kardiochirurgicznej wykonywanej techniką małoinwazyjną z wytworzeniem mini dostępu do serca z zastosowaniem technik wideotorakoskopowych (zamiast typowej sternotomii, czyli przecięcia mostka).

Zawarcie przedwstępnej umowy kupna udziałów w spółce posiadającej prawa do opatentowanej technologii kardiochirurgicznej

5 stycznia 2021 r. Zarząd Emitenta poinformował, że zawarł z krajowym podmiotem („Sprzedający”) przedwstępną umowę kupna udziałów w spółce z o.o. prawa polskiego („Spółka”) posiadającej prawa do opatentowanej globalnie technologii kardiochirurgicznej tj. zacisku do zamykania uszka lewego przedsionka serca („Projekt”). Struktura transakcji zakłada:

1. Płatność gotówką dla Sprzedającego w wysokości 2,11 mln złotych.
2. Płatność w formie emisji 72 204 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia przez Sprzedającego takiej samej liczby akcji serii J Medinice S.A.
3. Podwyższenie kapitału w Spółce o kwotę 690 tys. złotych.

Nabywane przez Emitenta udziały w Spółce są uprzywilejowane co do dywidendy w ten sposób, że na każdy posiadany przez Emitenta udział przypada 150% zysku przeznaczonego do podziału przypadającego na udział zwykły. W efekcie przeprowadzenia transakcji, Medinice będzie posiadać 40% w kapitale i 40% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki oraz prawo do 50% udziału w dywidendzie Spółki.

Intencją stron umowy jest kontynuacja realizacji Projektu, w szczególności w zakresie dokończenia trwających badań klinicznych, certyfikacji oraz komercjalizacji Projektu.

Przedwstępna umowa została zawarta pod warunkami zawieszającymi obejmującymi między innymi: przeprowadzenie procesu due diligence z wynikiem satysfakcjonującym Medinice S.A. oraz uzyskania zgody Rady Nadzorczej Medinice S.A. na podpisanie umowy przyrzeczonej. Termin zawarcia umowy przyrzeczonej został ustalony do 31.03.2021, przedłużony Anekssem do 30.04.2021.

Przeprowadzone w Projekcie badania przedkliniczne na zwierzętach potwierdziły skuteczne zamknięcie uszka lewego przedsionka. Obecnie w Projekcie prowadzone są badania kliniczne u ludzi.

Procedura kardiochirurgiczna polegająca na zamknięciu uszka lewego przedsionka serca zapobiega powstawaniu udarów mózgu, które są jednym z najgroźniejszych konsekwencji migotania przedsionków oraz jedną z najczęstszych przyczyn zgonów.

1.11 Informacje o powiązanych organizacjach

Na dzień sporządzenia Raportu Medinice S.A. tworzy Grupę Kapitałową jako podmiot dominujący posiadający siedem podmiotów zależnych: Medinice B+R Sp. z o.o., Medidata Sp.

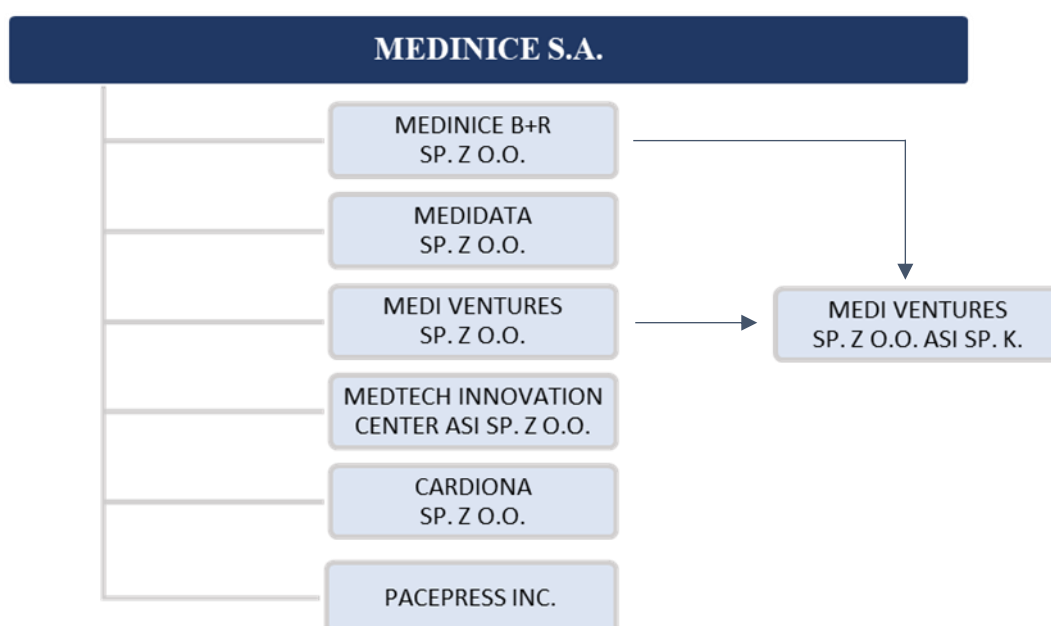
z o.o., Medi Ventures Sp. z o.o., MedTech Innovation Center ASI sp. z o.o., Medi Ventures sp. z o.o. ASI sp. k., Cardiona sp. z o.o.

1.11.1 Schemat struktury Grupy Kapitałowej

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.
7. PacePress Inc. to spółka powołana przez Medinice S.A. w celu uzyskania amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizacji w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress. Medinice S.A. posiada 60% udziału w kapitale zakładowym PacePress Inc, natomiast Amerykańscy Partnerzy 40%.

Konsolidacji podlegają następujące jednostki: Medinice S.A., Medinice B+R Sp. z o.o., MediData Sp. z o.o., Medi Ventures Sp. z o.o.



MEDINICE B+R SP. Z O.O	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	gm. Trzebownik, miejscowość Jasionka
Adres:	954, 36-002 Jasionka
Kapitał zakładowy	355.000,00 zł
NIP:	5272696449
REGON:	146769374
Numer KRS:	0000469663
Udział Emitenta	100,0%
Czy konsolidowana?	Tak

Spółka Medinice B+R Sp. z o.o. prowadzi projekt pt. „Valsalvator – gwizdek do Próby Valsalvy” (dofinansowany ze środków unijnych). Objęta jest konsolidacją od 1 stycznia 2018 r.

MEDIDATA SP. 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 Emitenta	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. prowadzi 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 kardiologicznej”. 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 Emitenta	98,0%
Czy konsolidowana?	Tak

Medi Ventures Sp. z o.o. to spółka powołana przez Medinice S.A. w związku z uruchomieniem działalności „Funduszu MediAlfa” w której Emitent posiada 98% udziałów.

Medi Ventures Sp. z o.o. jest wpisana 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 powołana przez Emitenta w związku z uruchomieniem działalności „Funduszu MediAlfa” w której komplementariuszem jest Medi Ventures Sp. z o.o., a komandytariuszem Medinice B+R Sp. z o.o.

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 Medi Ventures Sp. z o.o ASI 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 Emitenta	100%
Czy konsolidowana?	Nie

Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. została powołana przez Emitenta w związku uruchomieniem działalności Funduszu MediAlfa. Na datę sporządzenia 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 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 Emitenta	49%
Czy konsolidowana?	Nie

Cardiona Sp. z o. o. została założona wspólnie z brazylijskimi naukowcami w celu realizacji projektu ExtraCardiac Autonomic Nerve Stimulation (ECANS). Na datę sporządzenia niniejszego Raportu projekt nie został rozpoczęty, a Cardiona Sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej w związku z czym nie podlega konsolidacji.

PACEPRESS INC.	
Forma prawna:	Spółka prawa amerykańskiego
Siedziba:	Maspeth NY, USA
Adres:	5968 Grand Ave, Maspeth NY 11378
Czy konsolidowana?	Nie

PacePress Inc. to spółka powołana przez Medinice S.A. w celu uzyskania amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizacji w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress – elektronicznej opaski uciskowej, zmniejszającej ryzyko wystąpienia krwaka w żyły w miejscu implementacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca np. stymulatora lub kardiowertera-defibrylatora serca.

1.11.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Medinice S.A.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podmiotów zależnych tworzących Grupę kapitałową Medinice S.A.

Lp	Nazwa spółki	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności	Wielkość udziału Emitenta w Spółce i ogólnej liczbie głosów na WZ
1.	Medinice B+R Sp. z o.o.	Jasionka 954, 36-002 Jasionka	Prace badawczo-rozwojowe	100%
2.	Medidata Sp. z o.o.	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa	Prace badawczo-rozwojowe	100%
3.	Medi Ventures Sp. z o.o.	ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce	Realizacji projektu „Fundusz MediAlfa”	98%
4.	Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. K.	ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce	Realizacji projektu „Fundusz MediAlfa”	-
5.	Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o.	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa	Realizacji projektu „Fundusz MediAlfa”	100%
6.	Cardiona Sp. z o.o.	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa	Prace badawczo-rozwojowe w projekcie ExtraCardiac Autonomic Nerve Stimulation	49%
7.	PacePress Inc.	5968 Grand Ave Maspeth NY 11378	Prace badawczo-rozwojowe	60%

1.11.3 Charakterystyka polityki w zakresie rozwoju GK Medinice S.A.

Powyższa strategia oraz perspektywy w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Medinice S.A. zostały opisane w punkcie 3.3.

2. Dodatkowe informacje do Sprawozdania z działalności

2.1 Informacja o zawartych przez Emitenta lub jednostkę zależną transakcjach na warunkach nierynkowych

W 2020 roku ani Medinice ani jednostki zależne nie dokonywały transakcji na warunkach nierynkowych.

2.2 Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.

W 2020 roku Emitent nie zaciągał kredytów bankowych ani pożyczek.

2.3 Informacja o udzielonych pożyczkach

W 2020 roku Emitent udzielił następujące pożyczki spółkom zależnym:

- 1) do Medidata sp. z o.o. na łączną kwotę 310 tys. zł
- 2) do Medinice B+R sp. z o.o. na łączną kwotę 60 tys. zł
- 3) do Medi Ventures sp. z o.o. na łączną kwotę 81 tys. zł
- 4) do Medtech Innovation Center ASI sp. z o.o. na łączną kwotę 7 tys. zł
- 5) do Medi Ventures sp. z o.o. ASI sp. k. na łączną kwotę 1 tys. zł

Łącznie Emitent udzielił spółkom zależnym pożyczki na kwotę 459 tys. zł.

2.4 Udzielone poręczenia i gwarancje

W związku z podpisaniem w dniu 30 grudnia 2020 umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) o dofinansowanie Projektu „EP Bioptom - Elektrofizjologiczna elektroda diagnostyczna do endomiokardialnej biopsji” złożonego przez Spółkę w ramach konkursu 1/1.1.1/2020 tzw. "Szybka Ścieżka Emitent wystawił na rzecz NCBiR weksel in blanco na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu niewykonania umowy. Kwota dofinansowania udzielona przez NCBiR wynosi 3,9 mln zł.

2.5 Wykorzystanie wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W rezultacie zamknięcia w dniu 2 października 2020 Emisji 1 000 000 akcji Serii I emitent uzyskał 12,2 mln zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Emitent wykorzystał ok. 3,3 mln zł na:

- | | |
|--|---------|
| - koszty projektowe | 1,0 mln |
| - koszty operacyjne (w tym GPW) | 1,2 mln |
| - koszty emisji | 0,9 mln |
| - inwestycja w Pace Press, Inc. (kapitał i pożyczka) | 0,2 mln |

2.6 Objaśnienie różnic wyniku względem prognoz

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych w 2020 roku

2.7 Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi

Zasoby finansowe będące w posiadaniu Emitenta pochodzą z emisji akcji oraz z dotacji projektowych. Emitent zarządza zasobami finansowymi w sposób adekwatny do skali działalności. Środki finansowe wydatkowane są na dwie kategorie kosztowe: koszty związane z rozwojem projektów oraz koszty ogólne działalności Emitenta. Zarządzanie finansowe opiera się na wstępnym zaplanowaniu wydatków w budżetach projektowych, a następnie zagregowaniu ich wraz z budżetem wydatków ogólnych w budżety roczne. Realizacja wykonania budżetu analizowana jest przez Zarząd Emitenta w cyklach miesięcznych, a przez Radę Nadzorczą w cyklach rocznych.

Ze względu na trwające postępowanie w sprawie podatkowego wszczętego z urzędu przez Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego w Kielcach, Emitent nie występował o zwrot naliczonego podatku VAT i w efekcie należności budżetowe wyniosły 1 mln zł na dzień 31 grudnia 2020. Spółka zamierza wystąpić o zwrot tej należności co po jej otrzymaniu od Urzędu Skarbowego poprawi sytuację finansową Emitenta.

2.8 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.

Zamierzenia inwestycyjne Emitenta to finansowanie rozwoju kolejnych projektów. Nakłady inwestycyjne przeznaczane są na finansowanie procesu uzyskiwania ochrony patentowej, zaprojektowanie i wytworzenie prototypu, przetestowanie prototypu w warunkach przedklinicznych i klinicznych. Wartość nakładów finansowych przeznaczonych na inwestycje jest wprost proporcjonalna do ilości realizowanych projektów. Emitent dostosowuje swoje zamierzenia inwestycyjne do posiadanych środków finansowych lub do możliwości ich pozyskania. W chwili obecnej Emitent finansuje rozwój projektów ze środków pozyskiwanych z emisji akcji i z dotacji. Nowe zobowiązania związane z nakładami inwestycyjnymi podejmowane są po zabezpieczeniu finansowania na konkretny projekt w postaci środków własnych pochodzących z emisji lub środków pochodzących z dotacji. W momencie skomercjalizowania pierwszych projektów Emitent będzie posiadał środki na finansowanie kolejnych projektów

2.9 Ocena czynników nietypowych

W 2020 roku Spółka działała w otoczeniu trwającej pandemii COVID-19, które zmusiło Zarząd do podjęcia nietypowych działań polegających na m.in. dostosowaniu pracy w warunkach zdalnych. Ograniczenia w kontaktach pomiędzy ludźmi spowodowały mniejszą aktywność Spółki w nawiązywaniu relacji z podwykonawcami, w tym zawieszone zostały służbowe wyjazdy zagraniczne. Pandemia spowodowała pewne opóźnienia w realizacji niektórych zadań projektowych i harmonogramy pracy musiały być dostosowane do możliwości ich wykonania w warunkach ograniczeń.

2.10 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Emitenta

Głównymi czynnikami zewnętrznymi jak i wewnętrznymi, które mogą mieć istotny wpływ na działalność operacyjną, rozwój i przyszłe wyniki finansowe Spółki są:

- Skuteczność przyjętej strategii rozwoju i efektywność prowadzonych oraz planowanych badań,
- Utrzymanie i dalsze pozyskiwanie wykwalifikowanej i doświadczonej kadry naukowej i inżynierskiej,
- Osiągnięcie założonych celów prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w planowanym zakresie i harmonogramie czasowym,
- Pozyskanie kolejnych środków na dofinansowanie nowych projektów w zakresie kardiologii i kardiochirurgii,
- Ryzyko niedotrzymania warunków umów o dofinansowanie i związana z tym możliwość ograniczenia lub cofnięcia uzyskanej pomocy finansowej,
- Kształtowanie się kursów walut obcych, w szczególności kursu PLN wobec euro i dolara amerykańskiego.

Zupełnie nowym czynnikiem o potencjalnie bardzo istotnie negatywnym wpływie jest pojawienie się epidemii Covid-19, którego wpływ został opisany w rozdziale nr 4.4.

2.11 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W dniu 3.11.2020 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o poszerzeniu Zarządu Emitenta poprzez powołanie na stanowisko Wiceprezesa ds. Finansowych Arkadiusz Dorynka oraz Wiceprezesa ds. Technologii dr. Piotra Wilińskiego. Zmiany te miały za zadanie przygotowanie Emitenta do planowanej ekspansji w zakresie zwiększenia ilości realizowanych projektów i umożliwienie sprawne zarządzanie całym portfelem projektowym od strony budżetowej i operacyjnej.

2.12 Umowy z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

W roku 2020 Emitent nie zawierał z członkami Zarządu umów, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

W roku 2020 Emitenta łączyła z Prezesem Zarządu panem Sanjeevem Choudhary umowa o współpracę, która została zawarta na czas oznaczony do 28 lutego 2021 r. Umowa ta przewidywała zakaz konkurencji przez 12 miesięcy od jej wygaśnięcia za odszkodowaniem. W marcu 2021 r. Emitent zawarł z Prezesem Zarządu umowę o pracę przewidującą sześciomiesięczny okres wypowiedzenia.

Pan Arkadiusz Dorynek, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych zawarł z Emitentem umowę o pracę przewidującą sześciomiesięczny okres wypowiedzenia oraz umowę o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy za wynagrodzeniem, zgodnie z którą przez okres 6 miesięcy od ustania stosunku pracy nie będzie on podejmował działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Pan Piotr Wiliński, Wiceprezes ds. Technologii zawarł z Emitentem umowę o pracę przewidującą trzymiesięczny okres wypowiedzenia oraz umowę o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy za wynagrodzeniem, zgodnie z którą przez okres 6 miesięcy od ustania stosunku pracy nie będzie on podejmował działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

2.13 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących została przedstawiona w nocie 38 sprawozdania finansowego.

2.14 Informacja o zobowiązaniach emerytalne dla byłych osób zarządzających i nadzorujących

Emitent nie posiada żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających lub nadzorujących ani zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

2.15 Akcje będące w posiadaniu członów organów zarządzających

Według wiedzy Emitenta członkowie organów Spółki oraz kadry zarządzającej wyższego szczebla posiadają akcje Spółki zgodnie z informacjami przekazanymi w poniższej tabeli. Według oświadczenia osoby te nie posiadają opcji na akcje.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu	1 502 985	28,03%	28,03%
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej	1 200	0,02%	0,02%

Ponadto, pani Magdalena Szymanowska, osoba blisko związana z panem Bogdanem Szymanowskim, Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 13 333 akcje stanowiące 0,25% kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,25% ogólnej liczby głosów. Z kolei AUGEBIT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzany przez FORUM TFI S.A. z siedzibą w Krakowie, akcjonariusz Emitenta posiadający 196 000 akcji stanowiących 3,66% kapitału zakładowego Emitenta oraz 3,66% ogólnej liczby głosów, jest osobą blisko związaną z panem Tadeuszem Wesołowskim, Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej.

Dodatkowo na dzień sporządzenia niniejszego raportu Członkowie Rady Nadzorczej posiadali warranty subskrypcyjne serii A objęte w dniu 26 lutego 2021 w ramach istniejącego w Spółce Programu Motywacyjnego

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość objętych warrantów Serii A
Joanna Bogdańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	4.000
Tadeusz Wesołowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	6.000
Bartosz Foroniewicz	Członek Rady Nadzorczej	6.000
Agnieszka Rosińska	Członek Rady Nadzorczej	2.000
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej	6.000
Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej	6.000

2.16 Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Medinice S.A. z dnia 5 lipca 2018 został wprowadzony przez Emitenta program motywacyjny dla członków Rady Nadzorczej, Zarządu oraz kluczowej kadry kierowniczej podmiotów grupy kapitałowej Medinice S.A. Zgodnie z założeniami programu Emitent jest uprawniony do emisji łącznie 198 300 warrantów subskrypcyjnych serii A i B uprawniających posiadaczy warrantów do objęcia łącznie do 198 300 akcji serii F i G w ramach kapitału docelowego.

W dniu 5 stycznia 2021 Emitent poinformował o zawarciu przedwstępnej umowy kupna w Spółce posiadającej prawa do opatentowanej technologii kardiochirurgicznej. Zgodnie z zapisami umowy przedwstępnej, w momencie zawarcia umowy ostatecznej tytułem płatności ceny nabycia Emitent zobowiązany będzie do wyemitowania 72 204 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia przez sprzedającego takiej samej ilości akcji.

W dniu 9 kwietnia 2021 Emitent ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego porządek obrad przewiduje m.in. podjęcie uchwały o emisji do 1 072 400 akcji serii J. W przypadku wyemitowania maksymalnej ilości akcji emisja ta stanowić będzie 16,7% w podniesionym kapitale.

2.17 System kontroli programów pracowniczych

Pracownicy Spółki należący do kluczowej kadry kierowniczej uczestniczą w programie motywacyjnym wprowadzonego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki, w ramach którego przydzielane im są warranty subskrypcyjne serii A i serii B uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F i serii G wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Szczegółowe informacje na temat programu motywacyjnego znajdują się w Nocie 24 Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2020.

Rada Nadzorcza Emitenta kontroluje system programu motywacyjnego i zatwierdza Regulamin Programu Motywacyjnego i ewentualne przyznania warrantów subskrypcyjnych osobom zarządzającym i nadzorującym.

2.18 Informacje o wyborze audytora

Biegłym rewidentem dokonującym badanie sprawozdania finansowego za rok 2020 jest: GLOBAL AUDIT PARTNER – Boczkowski, Duś, Procner – Biegli Rewidenci Spółka Partnerska, ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa.

Podmiot wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3106. W imieniu GLOBAL AUDIT PARTNER – Boczkowski, Duś, Procner – Biegli Rewidenci Spółka Partnerska działał Janusz Procner, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10104.

Umowa z firmą audytorską o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 12 marca 2020 na okres 2 lat. Umowa została aneksowana

w dniu 15 marca 2021 w związku z wprowadzeniem w Spółce raportowania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dodatkowo Emitent w 2020 roku korzystał z usług firmy audytorskiej Global Audit Partner w zakresie przeprowadzenia badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych na potrzeby Prospektu na podstawie umowy zawartej w dniu 12 marca 2020 roku.

Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza poprzez podjęcie stosownej uchwały w dniu 10 marca 2020.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za rok obrotowy 2019 w zakresie badania jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosło 9 tys. złotych oraz 5 tys. złotych z zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, natomiast za rok obrotowy 2020 w zakresie badania jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosło 14 tys. złotych oraz 7 tys. złotych z zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wynagrodzenie za usługi w zakresie badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych na potrzeby Prospektu wyniosło 30 tys. zł.

Warszawa, 19 kwietnia 2021 r.

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Arkadiusz Dorynek
Wiceprezes Zarządu

Piotr Wiliński
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenia Zarządu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

1. Oświadczenia Zarządu Emitenta do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Oświadczenie Zarządu Medinice S.A. dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdania finansowego

Zarząd Medinice S.A. oświadcza według swojej najlepszej wiedzy, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Medinice S.A. oraz jej wynik finansowy,

Warszawa, 19 kwietnia 2021 r.

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Arkadiusz Dorynek
Wiceprezes Zarządu

Piotr Wiliński
Wiceprezes Zarządu

2. Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie prawdziwości opisu zawartego w sprawozdaniu z działalności

Zarząd Medinice S.A. oświadcza według swojej najlepszej wiedzy, że Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Medinice S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 19 kwietnia 2021 r.

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Arkadiusz Dorynek
Wiceprezes Zarządu

Piotr Wiliński
Wiceprezes Zarządu

3. Informacja dotycząca wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, Zarząd Medinice S.A. informuje, że:

1. firma audytorska GLOBAL AUDIT PARTNER – Boczkowski, Duś, Procner – Biegli Rewidenci Spółka Partnerska przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
2. firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
3. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
4. emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Oświadczenia Rady Nadzorczej do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

1. Oświadczenia Rady Nadzorczej dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu

Stosownie do treści § 71 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Rada Nadzorcza Medinice S.A. oświadcza, że:

1. Medinice S.A. zgodnie z Art. 128 ust. 4 Ustawy z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym nie wyodrębnia Komitetu Audytu w ramach Rady Nadzorczej, a funkcja Komitetu Audytu została powierzona Radzie Nadzorczej;
2. zostały spełnione warunki określone w obowiązujących przepisach umożliwiające powierzenie funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej, a członkowie tego organu spełniają wymagania przepisów odnośnie do niezależności oraz posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a ponadto są przestrzegane przepisy dotyczące funkcjonowania rady nadzorczej w roli komitetu audytu;
3. Rada Nadzorcza wykonywała i wykonuje zadania Komitetu Audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Warszawa, 19 kwietnia 2021 r.

Działając jako przewodnicząca Rady Nadzorczej spółki MediNice S.A. niniejszym oświadczam, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej MediNice S.A., tj. Joanna Bogdańska, Agnieszka Rosińska Tadeusz Wesołowski, Bartosz Foroniewicz, Bogdan Szymanowski oraz Wojciech Wróblewski, złożyli w dniu 20 kwietnia 2021 roku wobec Zarządu Spółki MediNice S.A. oświadczenie o powyższej treści.



Joanna Bogdańska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej MediNice

2. Ocena Rady Nadzorczej wraz z uzasadnieniem dotycząca sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Medinice S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym

Stosownie do treści § 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Rada Nadzorcza Medinice S.A. oświadcza, że działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych dokonała oceny:

a. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za rok 2020 obejmującego:

- 1) bilans na dzień 31 grudnia 2020 r. wykazujący po stronie aktywów oraz po stronie pasywów sumę 20.919 tys. zł (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset dziewiętnaście tysięcy zł),
- 2) rachunek zysków i strat wykazujący za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 r. stratę netto w wysokości 3.022 tys. zł (słownie: trzy miliony dwadzieścia dwa tysiące zł)
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 r. zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 8.799 tys. zł (słownie: osiem milionów siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy zł),
- 4) rachunek przepływów pieniężnych wykazujące za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. zwiększenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 6.024 tys. zł (słownie: sześć milionów dwadzieścia cztery tysiące zł)

b. sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Medinice S.A. w roku obrotowym 2020

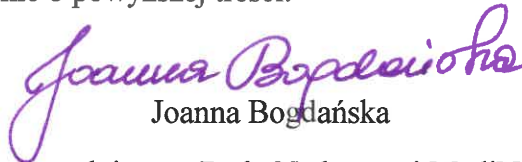
w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym w oparciu o analizę:

- a) treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Emitenta,
- b) dokumentów i ksiąg rachunkowych oraz informacji udzielonych przez Zarząd Emitenta,
- c) wyników dodatkowych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych,
- d) sprawozdania firmy audytorskiej GLOBAL AUDIT PARTNER – Boczkowski, Duś, Procter – Biegli Rewidentci Spółka Partnerska z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej S.A. za rok obrotowy 2020,

Uwzględniając wyniki spotkań z przedstawicielami ww. firmy audytorskiej w tym z kluczowym biegłym rewidentem, informacje przedstawiciele Rady Nadzorczej o przebiegu, wynikach i znaczeniu badania dla rzetelności sprawozdawczości finansowej w Grupie

Kapitałowej Emitenta oraz roli Rady Nadzorczej wykonującej zadania komitetu audytu w procesie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała pozytywnej oceny ww. sprawozdań oraz na podstawie posiadanej wiedzy o Grupie Kapitałowej Medinice S.A. i szerokiego zakresu czynności podjętych w związku ze sporządzaniem oraz badaniem ww. sprawozdań, Rada Nadzorcza Emitenta ocenia, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Medinice S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za obrotowy 2020 zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz są zgodne z księgami rachunkowymi, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, a ponadto nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych.

Działając jako przewodnicząca Rady Nadzorczej spółki MediNice S.A. niniejszym oświadczam, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej MediNice S.A., tj. Joanna Bogdańska, Agnieszka Rosińska Tadeusz Wesołowski, Bartosz Foroniewicz, Bogdan Szymanowski oraz Wojciech Wróblewski, złożyli w dniu 20 kwietnia 2021 roku wobec Zarządu Spółki MediNice S.A. oświadczenie o powyższej treści.



Joanna Bogdańska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej MediNice

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MEDINICE Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEDINICE S.A. („Grupa”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Chmielnej 132/134, w której jednostką dominującą jest MEDINICE S.A. (Spółka), na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz informacja dodatkowa zawierająca opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku, oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres dnia 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 20 kwietnia 2021 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - Dz.U. z 2020 r. poz. 1415 z późn. zmianami) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („rozporządzenie UE” - Dz. U. UE L158). 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 Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów 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 IESBA. 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.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – wycena prac rozwojowych

W skonsolidowanym bilansie sporządzonym na 31 grudnia 2020 roku Grupa Kapitałowa zaprezentowała w pozycji „Wartości niematerialne i prawne” nakłady na niezakończone prace rozwojowe, poniesione na szereg projektów związanych ze stworzeniem innowacyjnych produktów w zakresie kardiologii i kardiochirurgii w łącznej kwocie 6.181 tys. złotych. Zarząd Jednostki dominującej przyjął do realizacji plan rozwoju, który ma pozwolić na osiągnięcie w kolejnych latach przychodów, które przewyższą istotnie kwotę nakładów poniesionych na opracowanie tych produktów. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej działania związane z opracowaniem tych produktów zostaną zakończone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż ze względu na ryzyka biznesowe, pewności takiej nie ma.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości i 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
<i>Ryzyko nieprawidłowej wyceny niezakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Podejście do badania</i>
Grupa Kapitałowa prowadzi prace rozwojowe w zakresie opracowywania innowacyjnych produktów w zakresie kardiologii i kardiochirurgii. Nakłady na prace rozwojowe w toku wynoszą 6.181 tys. złotych i stanowią 29,5% wszystkich aktywów. Ryzyko nieprawidłowej wyceny niezakończonych prac rozwojowych może być związane z: – nieprawidłowym stosowaniem przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości w zakresie wartości niematerialnych, jakimi są niezakończone prace rozwojowe (m.in. poprzez niespełnienie warunków określonych w MSR 38) – nieprawidłową prezentacją otrzymanych dotacji rządowych, – przyjęciem przez Zarząd Jednostki dominującej nieprawidłowych założeń dotyczących oceny zakładanych efektów prowadzonych prac rozwojowych,	W ramach procedur badania, w szczególności: • dokonaliśmy analizy nakładów na niezakończone prace rozwojowe w podziale na projekty, • przeprowadziliśmy szczegółową weryfikację wartości skapitalizowanych nakładów poniesionych na niezakończone prace rozwojowe i dotacje rządowe związane z tymi nakładami, • dokonaliśmy oceny przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej założeń dotyczących oceny zakładanych efektów prowadzonych prac rozwojowych; • dokonaliśmy weryfikacji stosowanych przez Zarząd Jednostki dominującej zasad rachunkowości w zakresie ujawniania, wyceny i prezentacji niezakończonych prac rozwojowych

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdane finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy (Jednostki dominującej oraz istotnych jednostek) do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy

rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy (Jednostki dominującej lub istotnych jednostek), albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z §5 Międzynarodowego Standardu Badania 320, koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym, wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej 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 Grupy 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 skonsolidowanym 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 Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę, zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego 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 regulujące 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 przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Grupy za okres od 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku („Sprawozdanie z działalności Grupy”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy, wraz z wyodrębnioną częścią, spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, 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 Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Jednostka dominująca w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności Grupy

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

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz §71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie o informacjach bieżących”-Dz. U. z 2018, poz. 757),
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje określone w §70 ust.6 punkt 5 rozporządzenia o informacjach bieżących.

Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w §70 ust.6 punkt 5 lit.c-f, h oraz i tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE oraz art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych w badanym okresie zostały wymienione w punkcie 2.18 Sprawozdania z działalności Grupy.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEDINICE S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 marca 2020 roku. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2020 roku było pierwszym badaniem po uzyskaniu przez Jednostkę dominującą statusu jednostki zainteresowania publicznego.

Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 2 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 roku.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Janusz Procner, działający w imieniu Global Audit Partner – Boczkowski, Duś, Procner – Biegli Rewidenci Spółka Partnerska (poprzednio Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.) z siedzibą w Warszawie (00-681), przy ul. Hożej 55/9, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3106, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Janusz Procner nr 10104

Warszawa, dnia 20 kwietnia 2021 roku