

Szanowni Akcjonariusze,

Mamy przyjemność przekazać Państwu raport roczny, który prezentuje wyniki finansowe oraz najważniejsze osiągnięcia Grupy Kapitałowej Medinice S.A. w 2021 r.

Rok 2021 dla Grupy Kapitałowej Medinice S.A. był rokiem wielu wyzwań oraz intensywnych działań związanych z prowadzonymi pracami badawczo-rozwojowymi, ukończeniem kolejnych kamieni milowych w naszych kluczowych projektach, a także działań operacyjnych, które odegrały dużą rolę w rozwoju Grupy Kapitałowej.

W maju 2021 r. Medinice otrzymał zgodę od Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych (URPL) na przeprowadzenie badań klinicznych w projekcie PacePress i jednocześnie rozpoczął nabór pacjentów do ww. badania. Jest to pierwsze badanie kliniczne jakie zostało rozpoczęte w historii działalności Grupy, po zakończeniu którego przystąpimy do ostatniego etapu przed wprowadzeniem produktu na rynek tj. certyfikacji CE. Równolegle w marcu 2021 rozpoczęliśmy wstępne działania do certyfikacji w USA (FDA).

Projekty CoolCryo i Minimax znajdują się na etapie badań przedklinicznych. W marcu 2021 roku w projekcie CoolCryo została zakończona pierwsza część przewlekłych badań przedklinicznych, natomiast w listopadzie 2021 została zakończona faza ostra badania przedklinicznego w projekcie MiniMax. Jednocześnie została rozpoczęta pierwsza część badań fazy przewlekłej.

Kolejny projekt z obszaru elektrod elektrofizjologicznych, EP Bioptom znajduje się na etapie badań przemysłowych projektowania i przygotowania technologii produkcji prototypu. Medinice prowadzi postępowanie wyboru partnera strategicznego, który wyprodukuje elektrody zgodnie z przygotowanym projektem.

W obszarze nowych produktów w maju 2021 Medinice S.A. nabyła udział w projekcie AtriClamp, którego celem jest dokończenie produktu – zacisku do procedury kardiochirurgicznej polegającej na zamknięciu uszka lewego przedsionka serca w celu zapobiegnięcia powstawania udarów mózgu.

W ubiegłym roku otrzymaliśmy również kilka decyzji o ochronie patentowej, które rozszerzają zabezpieczenie praw do naszych produktów na kluczowych rynkach i zwiększają wartość produktów. Przykładowo, jedna z wersji krioaplikatora CoolCryo otrzymała ochrony patentowe w Korei Południowej, Izraelu oraz EPO, a projekt „Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1” otrzymał natomiast ochrony patentowe w Korei Południowej, Kanadzie oraz Izraelu.

Swoją działalność Grupa Kapitałowa finansuje głównie kapitałem własnym. W czerwcu 2021 r. w ramach emisji 829 766 akcji serii J, Medinice pozyskał 24,89 mln zł na rozwój kluczowych produktów. Kwota ta zabezpiecza finansowanie rozpoczętych projektów i doprowadzenie ich do fazy komercjalizacyjnej.

Podobnie jak w roku 2020 również i w 2021 r. Grupa musiała zmierzyć się z przeszkodami związanymi z kolejnymi falami COVID-19. Pandemia wpłynęła negatywnie na terminowe dostawy materiałów, kompletację prototypów, a w efekcie na ich testowanie oraz przesunięcie

zaplanowanych terminów badań przedklinicznych. COVID-19 wpłynął również na organizację badań klinicznych i wymusił zwiększenie ilości ośrodków w których prowadzone są badania. Ze względu na te utrudnienia podjęliśmy decyzje mające na celu koncentrację naszych aktywności na najbardziej zaawansowanych projektach tj. PacePress, Minimax, CoolCryo, EP Biopatom oraz AtriClamp. Pozostałe projekty rozwijane będą po ustąpieniu pandemii i przygotowaniu zrewidowanych harmonogramów. Strategicznym celem Grupy Medinice jest doprowadzenie do komercjalizacji pierwszego produktu.

Nasze strategiczne plany na 2022 r. pozostają niezmiennie. Strategicznym celem Grupy Medinice jest doprowadzenie do komercjalizacji pierwszego produktu. W nadchodzących kwartałach swoją uwagę będziemy koncentrować na realizacji kamieni milowych w priorytetowych projektach.

Dziękujemy wszystkim naszym Akcjonariuszom za okazane zaufanie i zachęcamy do zapoznania się z Raportem za rok 2021.

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Skonsolidowane

	od 01.01.2021 tys. PLN (badane)	od 01.01.2020 tys. PLN (badane)	od 01.01.2021 tys. EUR (badane)	od 01.01.2020 tys. EUR (badane)
Razem przychody z działalności	288	372	63	83
Razem koszty z działalności operacyjnej	(3 547)	(2 895)	(775)	(647)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 259)	(2 524)	(712)	(564)
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	(3 259)	(2 524)	(712)	(564)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 849)	(3 022)	(622)	(675)
Suma całkowitych dochodów	(2 859)	(3 022)	(625)	(675)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 685)	(3 264)	(368)	(729)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 663)	(2 489)	(1 456)	(556)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 730	11 777	6 276	2 632
Liczba akcji	5 763 745	5 362 009	5 763 745	5 362 009
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,50)	0,56	(0,11)	(0,13)

	31.12.2021 tys. PLN (badane)	31.12.2020 tys. PLN (badane)	31.12.2021 tys. EUR (badane)	31.12.2020 tys. EUR (badane)
Aktywa razem	49 176	20 919	10 692	4 533
Zobowiązania razem	8 597	3 939	1 869	854
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 154	1 384	251	300
Zobowiązania długoterminowe razem	7 443	2 555	1 618	554
Kapitał własny	40 579	16 980	8 823	3 795
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	47 420	24 002	10 310	5 329
Liczba akcji	5 763 745	5 362 009	5 763 745	5 362 009
Wartość aktywów netto na jedną akcję	7,04	3,17	1,53	0,71

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 31 grudnia 2021 roku (4,5994 PLN/EUR) oraz 31 grudnia 2020 roku (4,6148 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 2021 roku (4,5775 PLN/EUR) i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 roku (4,4742 PLN/EUR).



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Medinice S.A.
za rok 2021**

Warszawa, dnia 30 marca 2022 r.

Spis treści

1.	Sprawozdanie z działalności Medinice S.A. oraz Grupy Kapitałowej Medinice S.A.	4
1.1	Informacje ogólne.....	4
1.2	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A.	6
1.3	Strategia i perspektywy rozwoju Emitenta.....	9
1.4	Zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A.	11
1.5	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	13
1.6	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	17
1.7	Wskazanie istotnych postępowań prawnych	32
1.8	Informacja o produktach.....	32
1.9	Omówienie rynków na których oferowane są produkty GK Medinice S.A.....	40
1.10	Znaczące dla działalności Emitenta umowy.....	47
1.11	Informacje o powiązanych organizacjach	49
1.12	Schemat struktury Grupy Kapitałowej	49
1.13	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Medinice S.A.	50
1.14	Charakterystyka polityki w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Medinice S.A. ...	54
2.	Dodatkowe informacje do Sprawozdania z działalności	54
2.1	Informacja o zawartych przez Emitenta lub jednostkę zależną transakcjach na warunkach nierynkowych.....	54
2.2	Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.	54
2.3	Informacja o udzielonych pożyczkach	54
2.4	Udzielone poręczenia i gwarancje	54
2.5	Wykorzystanie wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	54
2.6	Objaśnienie różnic wyniku względem prognoz.....	55
2.7	Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi.....	55
2.8	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.	55
2.9	Ocena czynników nietypowych.....	55
2.10	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Grupy Kapitałowej.....	56
2.11	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	56

2.12	Umowy z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	56
2.13	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	57
2.14	Informacja o zobowiązaniach emerytalne dla byłych osób zarządzających i nadzorujących.....	57
2.15	Akcje będące w posiadaniu członów organów zarządzających	57
2.16	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	58
2.17	System kontroli programów pracowniczych	58
2.18	Informacje o wyborze audytora	58

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

1.1 Informacje ogólne

Dane rejestrowe

MEDINICE S.A.	
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Stefana Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa
Telefon	+48 725 500 051
Adres poczty elektronicznej	biuro@medinice.pl
Strona internetowa	www.medinice.pl
Kapitał zakładowy	619.177,50 zł
NIP:	6631868308
REGON:	260637552
Numer KRS:	0000443282
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Opis działalności Medinice S.A. oraz spółek zależnych

Medinice S.A. została utworzona w 2012 roku z inicjatywy trzech założycieli – dwóch specjalistów z dziedziny kardiologii i kardiochirurgii (prof. dr. hab. Piotra Suwalskiego i dr. hab. Sebastiana Steca) 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. Misja Spółki to *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. Specjalizacja obszaru działania pozwoliła Spółce na współpracę zarówno z zewnętrznymi, jak i wewnętrznymi (założyciele Medinice S.A. oraz członkowie Rady Naukowej) ekspertami w dziedzinie kardiologii i kardiochirurgii, z którymi realizowane są nowoczesne projekty. Dzięki zbudowaniu szerokiej sieci kontaktów w środowisku medycznym Grupa posiada możliwość 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 lub pełnił wysokie funkcje w szeregu polskich, europejskich i globalnych organizacji, w tym: były 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. 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.

Na datę sporządzenia Raportu spółki z Grupy posiadają prawa do trzynastu wynalazków, z czego większość 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. Dziewięć z nich posiada patenty (CoolCryo, krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania, MiniMax, PacePress, AtriClamp, EP Biopatom, CathAIO, Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1 oraz Kaniula żyły głównej) cztery projekty oczekują na uzyskanie patentów (PacePress II, krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu, Mediconsole oraz kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 2).

Władze Medinice S.A.

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

Zarząd Medinice S.A.:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu
Arkadiusz Dorynek	Wiceprezes ds. Finansowych

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
Agnieszka Rosińska	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Gołębicki	Członek Rady Nadzorczej

Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2021 Grupa Kapitałowa zatrudniała 14 osób. Liczba zatrudnionych wzrosła o 4 osoby w stosunku do stanu na dzień 31.12.2020.

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

W roku 2021 Grupa Kapitałowa Medinice S.A. nie zanotowała istotnych przychodów ze sprzedaży projektów. Przychody w roku 2021 wyniosły 288 tysięcy zł i były niższe o 84 tysiące złotych w porównaniu z rokiem 2020 roku. Przychody w 2021 roku pochodziły głównie z działalności dodatkowej: wynajmu sprzętu i powierzchni biurowej. Brak istotnych powtarzalnych przychodów ze sprzedaży jest zgodny ze strategią Grupy, która koncentruje się na pracach badawczo-rozwojowych swoich innowacyjnych projektów, celem ich późniejszej komercjalizacji.

Koszty działalności operacyjnej Grupy wzrosły o 22,5% (o 652 tysiące złotych) osiągając poziom 3,5 mln złotych, co wynika bezpośrednio ze wzrostu skali prowadzonej działalności, polegającej na jednoczesnym prowadzeniu kilku projektów badawczo-rozwojowych. Wzrost skali działalności wymagał między innymi zwiększenia zatrudnienia oraz większej powierzchni biurowo-laboratoryjnej. Największy wzrost kosztów odnotowany został w pozycji

Wynagrodzenia (blisko 1,1 mln złotych), na które z kolei miało wpływ rozpoznanie niegotówkowych kosztów Programu motywacyjnego (797 tysięcy złotych w 2021 w porównaniu z 348 tysięcy złotych w 2020) oraz zwiększenie zatrudnienia.

W związku z wprowadzeniem raportowania ESEF począwszy od sprawozdania finansowego za rok 2021 Grupa prezentuje kategorię Pozostałe przychody operacyjne oraz Pozostałe koszty operacyjne w wartości netto (persaldo) w części kosztów operacyjnych Sprawozdania z całkowitych dochodów. W roku 2021 saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 215 tysięcy złotych na które złożył się zysk na sprzedaży środków trwałych i odpisy na aktywa niefinansowe, natomiast w 2020 roku było ujemne i wyniosło- 61 tysięcy złotych. W 2020 na wartość ww. pozycji główny wpływ miały odpisy z tytułu inwestycji w spółkach zależnych.

Strata na poziomie operacyjnym wyniosła 3,3 miliona złotych, czyli o 736 tysięcy złotych więcej niż rok wcześniej.

W części Przychodów i kosztów finansowych z istotnych wartości Grupa odnotowała zysk na sprzedaży aktywów finansowych w wysokości 475 tysięcy złotych oraz wykazała zysk z tytułu korekty dekonsolidacyjnej Mediventures sp. z o. o. w wysokości 382 tys zł.

W 2021 Grupa dokonała aktualizację aktywów finansowych na kwotę netto 435 tys zł, na którą składają się odpisy na pożyczki do Medi Ventures w kwocie 345 tys. złotych w związku ze sprzedażą spółki oraz inne odpisy na należności. W związku z utratą kontroli nad Medi Ventures spółka ta wraz ze spółką komandytową Medi Ventures sp. z o.o. ASI sp. k. zostały wyłączone z konsolidacji na dzień 31.12.2021.

Grupa Kapitałowa zakończyła rok ze stratą netto w wysokości 2,9 mln złotych wobec straty na poziomie 3,0 mln złotych w roku ubiegłym. Wynik jest efektem przyjętego przez Grupę Kapitałową modelu biznesowego, który zakłada osiągnięcie zysku w momencie komercjalizacji prowadzonych projektów badawczo rozwojowych na jednym z kluczowych rynków.

Najważniejszym wydarzeniem, mającym wpływ na pozycje bilansowe Grupy Kapitałowej na koniec roku 2021 była przeprowadzona emisja akcji Serii J w wyniku której spółka pozyskała 24,89 mln złotych. Efektem podwyższenia kapitału i otrzymania zaliczek na dotacje projektowe jest wzrost środków pieniężnych do poziomu 31,9 mln złotych na dzień 31.12.2021 r. wobec 11,5 mln złotych rok wcześniej oraz zwiększenie kapitału własnego do poziomu 40,6 mln złotych. Saldo środków pieniężnych wykazane na dzień 31.12.2021 zawiera kwotę 6,0 mln złotych zaliczek na dotacje projektowe.

Wzrost wartości pozostałych aktywów niematerialnych o 4,0 mln złotych do poziomu 10,5 mln złotych jest efektem ponoszonych wydatków na prace badawczo-rozwojowe, w tym głównie na projekt MiniMax (1,7 mln złotych) oraz krioaplikator CoolCryo (736 tysięcy złotych) EP Bioptom (740 tys. złotych) i PacePress (443 tys. złotych), które są kapitalizowane w aktywach bilansu Grupy.

Grupa Kapitałowa zakończyła rok z zobowiązaniami wynoszącymi 8,6 mln zł z czego 7,2 mln to długoterminowe dotacje do projektów B+R prowadzonych przez Grupę Kapitałową.

W 2021 roku Grupa Kapitałowa odnotowała 1,7 mln ujemnych przepływów pieniężnych z tytułu działalności operacyjnej. Przepływy operacyjne były o 1,6 mln niższe niż w roku 2020.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 6,7 mln zł i były wyższe o 4,2 mln zł w stosunku do roku ubiegłego. Działalność inwestycyjna obejmowała głównie nakłady na prowadzone projekty B+R oraz nabycie 40% udziału w spółce Jitmed sp. z o.o.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 28,7 mln zł. Na kwotę tę składały się głównie wpływy z emisji akcji serii J oraz otrzymane dotacje do projektów B+R.

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

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

Aktywa	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	33,1%	35,9%
Aktywa obrotowe	66,9%	64,1%
Aktywa razem	100,0%	100,0%

Pasywa	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał własny	82,5%	81,2%
Zobowiązania długoterminowe	15,1%	12,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	2,3%	6,6%
Pasywa razem	100,0%	100,0%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 49,2 mln złotych wobec 20,9 mln na dzień 31.12.2020. Spółka posiada wysoki poziom płynności finansowej, wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa bieżące / zobowiązania bieżące) wyniósł 28,5 wobec 9,7 rok wcześniej. Obecny stan gotówki pozwala sfinansowanie kluczowych projektów B+R i prowadzenie działalności operacyjnej w horyzoncie średnioterminowym (2-3 lata)

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

W 2021 r. nadwyżki środków pieniężnych Grupa lokowała krótkoterminowo na rachunkach bankowych. Spółki Grupy nie posiadały lokat ani inwestycji kapitałowych.

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 Biopatom - 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.

W związku z nabyciem 40% udziałów w spółce Jitmed sp. z o.o. spółka Medinice B+R sp. z o.o. zobowiązała się do sfinansowania prac rozwojowych projektu w kwocie do 3 mln złotych, a spółka Medinice S.A. (oraz pozostali wspólnicy Jitmed sp. z o.o.) podpisały umowę zastawu rejestrowego na rzecz Medinice B+R sp. z o.o. na swoich udziałach w Jitmed sp. z o.o. jako zabezpieczenie spłaty pożyczki.

1.3 Strategia i perspektywy rozwoju Emitenta

Podstawowym celem strategicznym Spółki i podmiotów zależnych jest komercjalizacja poszczególnych projektów Grupy Kapitałowej Medinice S.A. i wypłata zysku w postaci dywidendy zgodnie z przyjętą polityką dywidendową.

Zarząd będzie dążył do realizacji celu strategicznego poprzez:

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

Sukcesywnie w miarę osiągania kolejnych kamieni milowych na najbardziej zaawansowanych projektach Grupa zamierza poszerzać swoje obecne portfolio poprzez rozwijanie własnych projektów oraz aktywne monitorowanie rynku w celu poszukiwania nowych projektów, będących potencjalnym celem przyszłych akwizycji.

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 Grupę Kapitałową 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, Philips czy AtriCure. 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 był m.in. prezydentem ISMICS (International Society for Minimally Invasive Cardiothoracic Surgery), która zrzesza na całym świecie specjalistów zajmujących się małoinwazyjnym leczeniem wad serca. Członkiem ISMICS był również prof. Paul Gründemann. Ponadto prof. dr hab. Piotr Suwalski zasiada także w radzie, która z ramienia Europejskiego Towarzystwa Kardiochirurgicznego ustala wytyczne dotyczące wprowadzenia nowych technologii oraz w innych międzynarodowych organizacjach.

W celu właściwego rozwoju produktów i ich komercjalizacji Emitent współpracuje z naukowcami (z zespołu wewnętrznego oraz konsultantami zewnętrznymi) oraz potencjalnymi klientami już na etapie udoskonalania produktu i uzyskiwania referencji od wiodących ośrodków medycznych w danym obszarze terapeutycznym. Dotychczas Grupa Medinice sprzedała licencję na produkt PacePress na rynek indyjski. Ze względu na pandemię COVID-19 produkt do tej pory nie został wprowadzony na rynek przez partnera indyjskiego.

Grupa Kapitałowa planuje kierować w dużej mierze swoje projekty do krajów wysokorozwiniętych, gdzie problemy kardiologiczne są najbardziej powszechne i dotyczą znaczącej części populacji. Grupa Medinice oraz jej Rada Naukowa posiada relacje i jest w kontakcie z wiodącymi globalnymi producentami i dystrybutorami produktów medycznych, którzy w przyszłości mogliby zostać potencjalnymi nabywcami technologii rozwijanych przez Medinice.

Dynamiczny rozwój technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii

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 (konceptja 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 Medinice 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 inżynieryjnymi 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 kardiochirurgii Emitent nawiązał współpracę z doświadczonym niemieckim producentem prototypów elektrody MiniMax. W zakresie badań na zwierzętach Grupa Medinice Grupa Medinice współpracuje z Wydziałem Medycyny Weterynaryjnej Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu. Od maja 2021 r. Medinice prowadzi badania kliniczne w projekcie PacePress. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu badania prowadzone są w 4 ośrodkach medycznych (UM Poznań, Szpital Wolski w Warszawie, IKARD w Aninie oraz MSWiA w Warszawie).

Sukcesywne poszerzanie portfolio o nowe technologie medyczne

Na dzień sporządzenia Raportu w portfolio Grupy Kapitałowej Medinice S.A. znajdowało się 13 projektów z obszarów kardiologii i kardiochirurgii, na które Grupa posiada łącznie ponad 60 zgłoszeń patentowych i patentów. Prace badawczo-rozwojowe charakteryzują się ryzykiem nieosiągnięcia któregoś z kamieni milowych i 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 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 Grupy umożliwia 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 2021 r. na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. miały wpływ następujące zdarzenia:

Emisja akcji serii J

7 czerwca 2021 r. Emitent poinformował, że w ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej przydzielono 829 766 akcji serii J spółki Medinice po cenie emisyjnej wynoszącej 30 zł. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 24,89 mln zł. Uzyskane z emisji środki pozwoliły na zakup nowego produktu (zacisk AtriClamp) oraz na zabezpieczenie finansowania prowadzenia dalszych prac rozwojowych głównych produktów w perspektywie 2-3 lat.

Pandemia COVID-19

W 2021 Grupa Kapitałowa kolejny rok działała w otoczeniu pandemii COVID-19, która ponownie zmusiła Zarząd do podjęcia analogicznych działań co w roku 2020 polegających m.in. na dostosowaniu pracy w warunkach zdalnych czy przeprowadzaniu cotygodniowych testów antygenowych na koronawirusa SARS-CoV-2 u pracowników Grupy. Utrudnienia w kontaktach międzyludzkich spowodowały mniejszą aktywność w nawiązywaniu relacji z podwykonawcami, a służbowe wyjazdy zagraniczne zostały ograniczone do koniecznego minimum.

Pandemia wpłynęła również na czas realizacji niektórych zadań projektowych oraz inżynierskich przez co harmonogramy pracy musiały zostać dostosowane do obecnie panującej sytuacji. Grupa odnotowała trudności z terminowym zakupem podzespołów co spowodowało opóźnienia w konstrukcji prototypów, ich testowaniem i badaniem.

Badania kliniczne w projekcie PacePress

W dniu 25 maja 2021 r. Grupa Medinice otrzymała zgodę od Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych (URPL) na rozpoczęcie badań klinicznych w projekcie PacePress. Badania prowadzone są w 4 ośrodkach medycznych: Uniwersytet Medyczny im. Karola Marcinkowskiego w Poznaniu, Szpital Wolski im. dr Anny Gostyńskiej w Warszawie, Narodowy Instytut Kardiologii Stefana Kardynała Wyszyńskiego w Aninie oraz MSWiA w Warszawie. Badania kliniczne są ostatnim etapem przed rozpoczęciem procesu certyfikacji CE. W 2021 prowadzone były również wstępne rozmowy dotyczące certyfikacji FDA. Ukończenie badań klinicznych w Polsce jest niezbędnym elementem do uzyskania certyfikatu FDA.

Badania przedkliniczne w projekcie CoolCryo

9 marca 2021 r. Grupa Medinice zakończyła pierwszą z planowanych dwóch faz przewlekłych badań przedklinicznych w projekcie CoolCryo. Celem pierwszorzędowym badania była ocena bezpieczeństwa zastosowania krioaplikatora CoolCryo, natomiast celem drugorzędowym badania była ocena skuteczności zastosowania wyrobu medycznego CoolCryo. Rezultaty przeprowadzonych badań zostały ocenione pozytywnie i krioaplikator został skierowany do kolejnej fazy badań.

Badania przedkliniczne w projekcie Minimax

24 września 2021 r. Zarząd Medinice S.A. poinformował o otrzymaniu raportu z badań oraz zakończeniu fazy ostrej badania przedklinicznego na zwierzętach prowadzonych przez Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu. Rezultaty przeprowadzonych badań zostały ocenione pozytywnie i elektroda MiniMax została skierowana do kolejnej fazy badań.

W dniu 11 listopada 2021 rozpoczęła się faza przewlekła badań przedklinicznych.

Celem pierwszorzędowym badania przedklinicznego jest ocena bezpieczeństwa zastosowania elektrody MiniMax, natomiast celem drugorzędowym jest ocena jej skuteczności. Rezultaty przeprowadzonych badań zostały ocenione pozytywnie i elektroda MiniMax została skierowana do kolejnej fazy badań.

Przyznanie patentów na kolejnych rynkach

W 2021 r. Grupa Kapitałowa Medinice S.A. otrzymała 6 patentów na podane poniżej projekty:

- Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania (patenty przyznane przez koreański, europejski oraz izraelski urząd patentowy),
- Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej (patenty przyznane przez indyjski, koreański oraz kanadyjski urząd patentowy).

Podpisanie istotnych umów

Umowy mające istotny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. opisane zostały w punkcie 1.9 niniejszego Raportu.

Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 9 lipca 2021 r. pan dr Piotr Wiliński zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu i jednocześnie z członkostwa w Zarządzie Medinice S.A. Powodem rezygnacji były przyczyny osobiste.

1.5 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Działalność spółek z Grupy, jej sytuacja finansowa oraz wyniki operacyjne są narażone na ryzyka, których materializacja może negatywnie wpłynąć na wyniki spółki. W konsekwencji 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.

Opóźnienia w dostawach materiałów skutkujące wydłużeniem produkcji prototypów

Emitent prowadząc prace badawczo-rozwojowe jest mocno uzależniony od partnerów biznesowych i badawczych. Jakiegokolwiek opóźnienia (np. w dostawie odpowiednich komponentów), 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.

Nierozwiązanie wyzwań technicznych w prowadzonych projektach

Na etapie realizacji każdego z etapów projektowych tj. opracowanie działającego prototypu rozwiązania, przeprowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych istnieje szereg problemów do rozwiązania i wynikających z nich ryzyk (np. brak możliwości opracowania działającego prototypu rozwiązania, brak pozytywnych 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.

Opóźnienia projektowe wynikające z braku wyłonienia podwykonawców produkujących prototypy

Grupa Kapitałowa Medinice ze względu na swój model biznesowy nie zajmuje się samodzielną produkcją, dystrybucją oraz prototypowaniem urządzeń. Z tego powodu jest zależny od współpracy z podwykonawcami. Brak wyłonienia w zakładanym terminie podwykonawcy w znaczący sposób utrudni dalszy rozwój projektów i osiągnięcie kolejnych kamieni milowych co może przełożyć się na opóźnienia w realizacji projektów.

Przekroczenia zakładanych budżetów wynikające z niedoszacowania kosztów

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. Istnieje ryzyko niedoszacowania kosztów projektowych, co może wpłynąć na przekroczenie zakładanego budżetu oraz z braku środków finansowych, wpłynąć na opóźnienia, a nawet niedokończenie danych projektów.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Negatywne skutki wywołane kolejną falą pandemii COVID-19 na światową gospodarkę oraz rynki kapitałowe może utrudnić pozyskiwanie kapitału na dalszy rozwój prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych. Grupa 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.

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

Na datę sporządzenia Raportu Roczno 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 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 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 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 ze strukturą akcjonariatu

Większość akcji Emitenta na datę sporządzenia Raportu Roczego posiadanych jest przez pięciu głównych akcjonariuszy, tj. pana Sanjeeva Choudhary, pana Piotra Suwalskiego, pana Sebastiana Steca, Fundusze Esaliens TFI oraz Fundusze Nationale-Nederlanden PTE S.A.

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 walutowe dotyczące wahan kursu złotego w stosunku do EUR i USD

Koszty zewnętrznych zleceń i usług badawczo-rozwojowych np. produkcja elektrod MiniMax, oraz dostawy materiałów, które wykonywane są przez zagranicznych kontrahentów w dużej części są denominowane w walutach obcych. Grupa kupuje waluty na rynku SPOT w momencie zapłaty za usługę i osłabienie PLN w stosunku do walut obcych może spowodować przekroczenie zakładanych budżetów projektowych.

Ryzyko związane z presją inflacyjną

Od 2020 roku obserwujemy wzrost inflacji do poziomów najwyższych od 20 lat związany głównie z rosnącymi kosztami energii. Utrzymanie się wysokiej inflacji w najbliższych kwartałach negatywnie wpłynie na budżety prowadzonych projektów i spowoduje szybsze niż uprzednio planowane wydatkowanie środków z emisji akcji serii J.

Ryzyko związane z inwazją Rosji na Ukrainę

W związku z wybuchem konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy Zarząd Medinice S.A. dokonał analizy wpływu trwającej wojny na działalność prowadzoną przez Emitenta. W ocenie Zarządu poza ryzykiem walutowym opisanym powyżej, Zarząd nie zidentyfikował innych istotnych ryzyk, które mogłyby wpłynąć na działalność Emitenta.

1.6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej Medinice S.A. w 2021 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).

Zbiór zasad ładu korporacyjnego

Nowe zasady ładu korporacyjnego zostały wprowadzone Uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r. Tekst zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>.

Emitent dokonał przeglądu i aktualizacji stosowanych zasad i 30 lipca 2021 r. wprowadził do stosowania zasady zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („DPSN 2021”) za wyjątkiem:

Ad. I Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Zasada 1.3.1. Zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju

Komentarz Emitenta: Ze względu na charakter działalności spółki potencjalny wpływ na środowisko i zmianę klimatu jest niewielki. Działalność spółki ma charakter biurowy w związku z czym poza ogólnymi zasadami dotyczącymi oszczędności surowców (energia, papier, gospodarka odpadami) spółka nie opracowała zasad o charakterze strategicznym w tym zakresie.

Zasada 1.3.2. Sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Komentarz Emitenta: Spółka stosuje zasady mające na uwadze sprawy społeczne i pracownicze, w tym zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacje z klientami jednak nie uwzględnia tematyki ESG w swojej opublikowanej strategii biznesowej ze względu na skalę działalności Spółki.

Zasada 1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

Komentarz Emitenta: Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, jednakże strategia ta nie obejmuje zagadnień obszaru ESG.

Zasada 1.4.1. Objasniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Komentarz Emitenta: Spółka nie uwzględnia kwestii związanych ze zmianą klimatu ze względu na rozmiar i charakter działalności spółki, dlatego też zgodnie z wyjaśnieniami dotyczącymi zasady 1.3.1 oraz 1.3.2 spółka nie uwzględnia tematyki ESG.

Zasada 1.4.2. Przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Komentarz Emitenta: Spółka nie wylicza wskaźnika równości wynagrodzeń. Spółka stosuje zasady niedyskryminacji pracowników, a wynagrodzenie zależy wyłącznie od ich merytorycznego wkładu w rozwój spółki.

Ad. II Zarząd i Rada Nadzorcza

Zasada 2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Komentarz Emitenta: Spółka nie posiada odrębnego dokumentu „Polityka różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej”. Jednocześnie przy obsadzaniu stanowisk w organach zarządczych i nadzorczych osoby podejmujące decyzje nie wprowadzają żadnych kryteriów w celu ograniczenia zróżnicowania ze względu na płeć lub wiek. Osoby te kierują się oceną osoby

kandydującej na stanowisko biorąc pod uwagę m.in. kierunek wykształcenia, specjalistyczną wiedzę i doświadczenie zawodowe wymagane do konkretnym stanowisku w organie zarządczym lub nadzorczym. W spółce obowiązują procedury zapewniające przestrzeganie przepisów prawa w zakresie niedyskryminacji i równego traktowania. Na dzień przekazania niniejszego raportu w zakresie zróżnicowania pod względem płci udział mniejszości w Radzie Nadzorczej wynosi 33% natomiast w Zarządzie 0%. Ze względu na fakt, że osoby podejmujące decyzję o obsadzaniu stanowisk w organach spółki nie kierują się kryterium płci spółka nie jest w stanie określić jak udział ten będzie kształtował się w kolejnych kadencjach organów.

Zasada 2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz Emitenta: Zasada nie jest stosowana ze względu na fakt, iż kryterium płci nie jest stosowane przy naborze kandydatek lub kandydatów na członków organów zarządzającego i nadzorczego. Na dzień przekazania niniejszego raportu w zakresie zróżnicowania pod względem płci udział mniejszości w Radzie Nadzorczej wynosi 33% natomiast w Zarządzie 0%. Ze względu na fakt, że osoby podejmujące decyzję o obsadzaniu stanowisk w organach spółki nie kierują się kryterium płci spółka nie jest w stanie określić jak udział ten będzie kształtował się w kolejnych kadencjach organów.

Ad. IV Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zasada 4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej(e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Komentarz Emitenta: W ocenie Spółki istniejące rozwiązania techniczne i prawne nie zapewniają w pełni bezpieczeństwa przebiegu e-walnego. Ewentualne usterki techniczne lub zakłócenia mogą wpłynąć na podważanie ważności podjętych uchwał co mogłoby rodzić poważne konsekwencje dla działalności operacyjnej Spółki. Spółka ocenia, że w obecnym otoczeniu prawnym i technicznym ryzyka związane z e-walnym są zbyt wysokie, aby je wprowadzić. W przyszłości, o ile praktyka biznesowa wykaże bezpieczeństwo rozwiązań e-walnego spółka dokona ponownej oceny ryzyka i o ile ryzyko będzie niskie wdroży rozwiązania e-walnego.

Zasada 4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz Emitenta: Zasada nie jest stosowana z uwagi na fakt, że publiczna transmisja Walnego Zgromadzenia wiązałaby się z ujawnieniem wizerunku uczestników nie będących osobami publicznymi. Spółka nie zdecydowała się na zaakceptowanie ryzyka postawienia zarzutu nieuprawnionego wykorzystania wizerunku osoby nie mającej charakteru osoby

publicznej. Dodatkowo, Spółka nie może odmówić uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszowi, który nie dostarczyłby zgody na wykorzystanie wizerunku w celu transmisji.

Ad. VI Wynagrodzenia

Zasada 6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Komentarz Emitenta: Zasada nie jest stosowana. Członkowie Rady Nadzorczej obecnej kadencji nie otrzymują stałego wynagrodzenia wyrażonego w pieniądzu. Wynagrodzeniem Członków Rady Nadzorczej jest uczestnictwo w Programie Motywacyjny. Począwszy od nowej kadencji spółka zamierza wprowadzić nowy system wynagradzania Członków Rady Nadzorczej zgodny z wytycznymi DPSN 2021.

Ponadto zgodnie z wytycznymi DPSN 2021 Spółka określiła, że nie dotyczą ją poniższe zasady:

Ad. III Systemy i funkcje wewnętrzne

Zasada 3.2. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.

Komentarz Emitenta: W opinii Spółki aktualny jej rozmiar nie uzasadnia utworzenia wydzielonych jednostek. Zadania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem nadzorowane są przez członków zarządu.

Zasada 3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

Komentarz Emitenta: Ze względu na swój rozmiar pojedyncze spółki grupy nie mają istotnego znaczenia dla jej działalności i nie wyznaczono w nich indywidualnych osób do wykonywania tych zadań.

Zasada 3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Komentarz Emitenta: Spółka nie należy do żadnego z wymienionych indeksów.

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

Grupa Kapitałowa Medinice S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) co zapewnia prawidłowość i rzetelność prezentowanych danych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. przygotowywane są przez profesjonalne biuro rachunkowe posiadające niezbędne kompetencje i uprawnienia do

prowadzenia księgowości. Księgi spółek Grupy Medinice 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 spółek Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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.

Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji na dzień 31 marca 2022 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Sanjeev Choudhary	1 502 985	24,27%	24,27%
Piotr Suwalski	472 408	7,63%	7,63%
Sebastian Stec	444 102	7,17%	7,17%
Esaliens TFI	414 000	6,69%	6,69%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	309 928	5,01%	5,01%
Pozostali akcjonariusze	3 048 052	49,23%	49,23%
Razem	6 191 775	100,00%	100,00%

W dniu 8 lipca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Medinice o 829.766 akcji zwykłych na okaziciela serii J.

W dniu 15 lipca 2021 r. Emitent otrzymał od funduszu Esaliens Parasol Inwestycyjny Otwarty zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadanego udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki poniżej 5%. Przed dniem podwyższenia kapitału zakładowego Medinice S.A. o 829.766 akcji zwykłych na okaziciela serii J, Fundusz posiadał 297.000 akcji Spółki, co stanowiło 5,54% udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 297.000 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,54% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po dniu przedmiotowej rejestracji Fundusz posiadał 297.000 akcji Spółki, co stanowiło 4,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 297.000 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,80% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

29 grudnia 2021 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Medinice S.A., w którym wg listy obecności wzięły udział różne fundusze zarządzane przez Esaliens TFI, których łączna liczba posiadanych akcji wynosiła 414.000 akcji Spółki, co stanowi 6,69% udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 414.000 głosów z tych akcji, co stanowi natomiast 6,69% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 23 lutego 2022 r. Medinice S.A. otrzymał od funduszy Nationale-Nederlanden PTE S.A. zawiadomienie o nabyciu akcji i przekroczeniu progu 5% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z zawiadomieniem fundusze Nationale-Nederlanden PTE S.A. posiadają 309.928 akcji Spółki, co stanowi 5,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 309.928 głosów z tych akcji, co stanowi 5,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Posiadacze wszelkich papierów wartościowych posiadających specjalne uprawnienia kontrolne

Żaden z posiadaczy akcji Emitenta nie posiadają specjalnych uprawnień kontrolnych.

Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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 2.419.795 akcji Spółki stanowiących 39,08% wszystkich akcji Spółki. Umowy lock-up wygasły w dniu 31 grudnia 2020 r.

W spółce Medinice S.A. wprowadzony został Program Motywacyjny polegający na emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Emitenta. Warranty wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego są niezbywalne poza jednym sytuacją – nieodpłatnego nabycia zwrotnego przez Emitenta warrantów, które nie zostaną zamienione na akcje. Warranty mogą

być zamienione na akcje Emitenta tylko po spełnieniu przez posiadacza warrantów warunków określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

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 stanowiło 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 oraz Uchwałą nr. 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zarząd Emitenta jest uprawniony do powzięcia uchwał wykonawczych pozwalających na efektywne wdrożenie Programu Motywacyjnego obowiązującego w Spółce do 31 marca 2023 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.

Na podstawie Uchwały nr 5 oraz Uchwały 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 listopada 2021 w sprawie uchwalenia Programu Motywacyjnego oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii C zarząd emitenta został upoważniony do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych związanych z wdrożeniem Programu oraz z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Serii K do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Zarząd nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o wykupie akcji.

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.

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 głosowania 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.

Niewłocznie 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.

Nabycie 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.

Opis działania Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Emitenta

W roku 2021 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja
Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu
Arkadiusz Dorynek	Wiceprezes Zarządu
Piotr Wiliński (do 9 lipca 2021 r.)	Wiceprezes Zarządu

9 lipca 2021 r. pan dr Piotr Wiliński zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu i jednocześnie z członkostwa w Zarządzie Emitenta. Powodem rezygnacji były przyczyny osobiste.

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 zgodne 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 2021 w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja
Joanna Bogdańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tadeusz Wesołowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bartosz Foroniewicz (do dnia 30 listopada 2021 r.)	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Gołębicki (od dnia 30 listopada 2021 r.)	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Rosińska	Członek Rady Nadzorczej
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 listopada 2021 r. pan Bartosz Foroniewicz został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Medinice S.A. Uchwałą nr 7, a pan Marcin Gołębicki został powołany na Członka Rady Nadzorczej (Uchwała nr 8)

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 kolegialnie. 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 wierzycelności 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.

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 Marcin Gołębicki, ekspert branży medycznej w szczególności w dziedzinie związanej z ochroną zdrowia oraz sektorem MedTech 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., Neuca S.A. czy Ryvu Therapeutics SA 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 2021 i 2022 dokonała Rada Nadzorcza na mocy uchwały z dnia 31 maja 2021 r.

W roku 2021 Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu.

Powierzenie Radzie Nadzorczej zadań komitetu audytu odbyło się w związku z tym, że Emitent 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 2021	Dane Emitenta za rok obrotowy 2020	Dane Emitenta za rok obrotowy 2019
Suma aktywów bilansu na koniec roku obrotowego w tys. zł	<17.000 tys. zł	49.176 tys. zł	20 722 tys. zł	11 302 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy w tys. zł	<34 000 tys. zł	288 tys. zł	372 tys. zł	164 tys. zł
Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	<50 osób	14 osób	11 osób	6 osób

1.7 Wskazanie istotnych postępowań prawnych

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej 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 ww. 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.

Emitent uznaje, że zwrot podatku VAT za ww. okresy został pobrany zasadnie i oczekuje szybkiego zakończenia postępowania.

Emitent uznał postępowanie przed Naczelnikiem 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). Na dzień publikacji raportu termin zakończenia postępowania został przedłużony przez Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego w Kielcach postępowania do 10 maja 2022 r.

1.8 Informacja o produktach

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

PacePress

PacePress to elektroniczna opaska uciskowa, której celem jest zmniejszenie ryzyka wystąpienia krwaka w loży 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%¹⁾) pooperacyjne krwotoki wewnętrzne, co może powodować powstanie tzw. krwiaka w loży, prowadzącego do gorszego gojenia, a nawet ryzyka zakażenia. W grupie pacjentów wysokiego ryzyka prawdopodobieństwo wystąpienia krwiaka występuje nawet u jednej czwartej pacjentów. Ryzyko krwiaka 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 lożę (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.

W dniu 17 marca 2021 r. Zarząd Medinice S.A. poinformował o otrzymaniu od spółki zależnej PacePress Inc. informacji o złożeniu do Agencji Żywności i Leków (FDA – Food and Drug Administration) wstępnego wniosku dotyczącego rejestracji wyrobu medycznego PacePress w Stanach Zjednoczonych.

Ponadto 25 maja 2021 r. Medinice otrzymał zgodę od Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych (URPL) na przeprowadzenie badań klinicznych w projekcie PacePress jednocześnie rozpoczynając nabór pacjentów do przeprowadzenia badania. Jest to pierwsze badanie kliniczne jakie zostało rozpoczęte w historii działalności Grupy Medinice S.A. Na dzień sporządzenia Raportu Roczego do badania włączone są 4 ośrodki badawcze: Uniwersytet Medyczny im. Karola Marcinkowskiego w Poznaniu, Szpital Wolski im. dr Anny Gostyńskiej w Warszawie, Narodowy Instytut Kardiologii Stefana Kardynała Wyszyńskiego w Aninie oraz MSWiA w Warszawie. W I półroczu 2022 r. planowane jest również dołączenie kolejnego ośrodka – SCCS w Zabrze – w celu przyspieszenia aktualnie prowadzonych badań. Po zakończeniu powyższego badania Emitent przystąpi do ostatniego etapu przed wprowadzeniem produktu na rynek tj. certyfikacji CE.

MiniMax

MiniMax to 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 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. W opinii Emitenta oferowane przez Spółkę rozwiązanie jest innowacyjne na skale międzynarodową. Spółka złożyła wnioski na uzyskanie ochrony patentowej ww. wynalazku na najważniejszych dla niej rynkach, tj. na rynku amerykańskim oraz europejskim. Obecnie urządzenie MiniMax posiada patent polski.

Zdaniem Emitenta potencjalne korzyści płynące z wdrożenia 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.

Ograniczenia w procesach logistyczno-produkcyjnych spowodowane pandemią COVID-19 wpłynęła na wydłużenie terminów produkcji oraz opóźnienia w dostawie komponentów do niemieckiego partnera odpowiedzialnego za skonstruowanie elektrod. W rezultacie harmonogram projektu w tym plan badań przedklinicznych został skorygowany o czas opóźnień w dostawach prototypów.

Po dostarczeniu elektrod przez niemieckiego producenta oraz zakończeniu badań biokompatybilności przez laboratorium w USA, w wrześniu 2021 r. rozpoczęto badania przedkliniczne fazy ostrej, które zostały zakończone pod koniec października 2021 r. Rezultaty przeprowadzonych badań zostały ocenione pozytywnie, a elektroda MiniMax została skierowana do kolejnej fazy badań – przewlekłej – która została rozpoczęta w listopadzie 2021 r. Po zakończeniu pierwszej części badań przedklinicznych fazy przewlekłej elektrody zostały odesłane do niemieckiego partnera w celu wprowadzenia dodatkowych poprawek oraz modyfikacji. Rozpoczęcie kolejnej fazy badań przedklinicznych planowane jest w pierwszym półroczu 2022 r.

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, według Emitenta, urządzenia 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, a zarazem tańszego oraz łatwiej dostępnego będzie wpływało na niższy koszt zabiegu i wpłynie na większą dostępność tej metody. Według wiedzy Emitenta obecnie dostępne na rynku urządzenia do chłodzenia wykorzystują argon lub podtlenek azotu, które są drogie i trudno dostępne. 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.

Na podstawie doświadczeń klinicznych prof. Piotra Suwalskiego krioaplikator zaprojektowano 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.

Potencjalne zalety z jego zastosowania, czyli przede wszystkim mała inwazyjność oraz znaczące zmniejszenie kosztów procedury, stanowią o jego przewadze konkurencyjnej. Wynalazek, według opinii Emitenta, 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 pierwsza z planowanych dwóch faz przewlekłych badań przedklinicznych, a przebieg badań został oceniony pozytywnie. Po zakończonej I fazie przewlekłej badań przedklinicznych w krioaplikatorze zostały wprowadzone poprawki i

dodatkowe zmiany, po których ukończeniu aplikator zostanie skierowany do II fazy przewlekłej badań przedklinicznych, które rozpoczną się jeszcze w I półroczu 2022 r. Ponadto w 2021 roku Emitent skupił się na rozbudowie całego systemu sterującego urządzeniami z rodziny CoolCryo, na który to system składa się butla wraz z panelem sterującym. Obecnie prowadzone są prace nad elektroniką sterującą systemem. W kolejnych kwartałach Emitent planuje przeprowadzić testy kompatybilności elektromagnetycznej EMC w zewnętrznych laboratoriach, po zakończeniu których można będzie rozpocząć badania kliniczne u ludzi.

EP Biopatom

EP Biopatom to elektrofizjologiczny biopatom 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. Urządzenie posiada ochronę patentową w USA oraz w Polsce.

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 arytmiach 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.

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 biopatomu 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 biopsji oraz zmniejsza się ryzyko wystąpienia komplikacji.

Emitent uzyskał ochronę patentową na EP Biotom w Stanach Zjednoczonych.

30 grudnia 2020 r. Emitent poinformował o podpisaniu umowy o dofinansowanie przez NCBiR Projektu „EP Biotom -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 2023 r.

W ubiegłym roku został zakończony etap projektowania, na który składał się m.in. ukończenie prac nad księgą technologiczną projektu. Ponadto dział inżynierski Emitenta odbył konsultacje techniczne weryfikujące status i projekt urządzenia. Obecnie Emitent prowadzi rozmowy z zagranicznymi podwykonawcami w celu wykonania prototypu elektrody EP Biotom.

AtriClamp

AtriClamp jest innowacyjnym projektem medycznym służącym do zamykania uszka lewego przedsionka serca (LAAO). Projekt AtriClamp składa się z implantu oraz dedykowanego aplikatora.

Migotanie przedsionków (AFiB) powoduje zaburzenie przepływu krwi i zwiększa ryzyko powstawania skrzepin. Według szacunków, nawet 1/3 pacjentów cierpiących na AFiB doświadczy udaru mózgu niedokrwiennego, który odpowiada za około 90% wszystkich udarów. Udar jest trzecią co do częstości przyczyną śmierci na świecie i główną przyczyną trwałego kalectwa i braku samodzielności u dorosłych. Warto nadmienić, że udary spowodowane migotaniem przedsionków są często bardziej rozległe i wiążą się z gorszym rokowaniem niż udary o innej etiologii.

W celu minimalizacji ryzyka wystąpienia udaru podejmuje się odpowiednie działania zapobiegawcze, głównie podawanie leków rozrzedzających krew, które jednak niosą ze sobą ryzyko problemów z krwawieniem oraz wymagają przestrzegania surowego reżimu czasowego.

Rozwiązaniem alternatywnym jest zabieg bazujący na wiedzy, iż ponad 90% zakrzepów powodujących udar niedokrwienny tworzy się w jednym miejscu – uszku lewego przedsionka (LAA).

Uszko lewego przedsionka jest strukturą anatomiczną położoną w okolicy lewego przedsionka, która podczas skurczu komór serca wypełnia się krwią. Zabiegi LAAO wykonywane są w celu prewencji udaru mózgu u chorych cierpiących na migotanie przedsionków. Ten rodzaj arytmii często prowadzi do kumulowania się zakrzepów wewnątrz lewego uszka wynikających z upośledzenia mechanizmu przepływu krwi w tym obszarze. W takiej sytuacji istnieje wysokie

ryzyko przedostania się skrzepów do krwioobiegu co skutkuje powstaniem niedokrwiennego udaru mózgu.

Zabieg polega na wprowadzeniu implantu, który izoluje uszko, zatrzymując przepływ powodując brak możliwości powstawania zakrzepów prowadzących do zatorów. Zabieg wykonuje się jedną z dwóch metod:

- a) Nasierdziową
- b) Wsierdziową

Urządzenie AtriClamp jest urządzeniem wsierdziowym, a według wiedzy Emitenta, rynek nasierdziowy jest monopolem jednego gracza – AtriCure.

Przełomowość wynalazku AtriClamp polega m.in. na tym, że implant zakładany jest od zewnętrznej strony serca przy jednoczesnej redukcji ryzyka wydostania się zakrzepów z uszka podczas zabiegu. Efekt ten uzyskiwany jest dzięki nowemu podejściu do sposobu nakładania implantu przez co krew wraz ze skrzepami pozostaje zamknięta wewnątrz uszka. Ponadto urządzenie umożliwia zmienianie ułożenia zacisku po zamknięciu uszka lewego przedsionka oraz nie wymaga przewleknięcia uszka, ograniczając manipulacje w obrębie tej struktury.

Obecnie urządzenie jest na etapie uzgadniania planu dalszego rozwoju projektu.

CathAIO (faza przygotowawcza)

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). Urządzenie posiada ochronę patentową w USA oraz w Polsce. 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).

Projekt znajduje się w fazie przygotowawczej i jest przewidziany do realizacji po zakończeniu fazy technicznej w pozostałych elektrodach tj. Mini Max oraz EP Biopotom.

Kaniule małoinwazyjne (faza inkubacji)

Kaniulacja jest zabiegiem umieszczenia kaniuli, czyli specjalnej rurki w naczyniu tętniczym, najczęściej aorcie lub tętnicy udowej, i w naczyniu żylnym do odbierania i podawania krwi od pacjenta do aparatury zapewniającej krążenie pozaustrojowe.

Kaniuła do przezskórnej małoinwazyjnej kaniulacji żyły głównej

Kaniuła do przezskórnej małoinwazyjnej kaniulacji żyły głównej jest to innowacyjny wynalazek pozwalający na optymalizację ukrwienia podczas wykonywania procedury krążenia pozaustrojowego, w szczególności górnej części ciała, przy wykonywaniu zabiegów kardiologicznych metodą endoskopową czyli metodą mniej inwazyjną, skuteczniejszą, tańszą, szybszą i bezpieczniejszą pacjenta. Nowe rozwiązanie pozwala na wykonanie zabiegu kaniulacji w taki sposób, aby zmniejszyć ryzyko powikłań po zabiegu kardiologicznym oraz optymalizować ukrwienie ważnych dla życia i zdrowia narządów wewnętrznych w trakcie operacji kardiologicznej. Beneficjentem ostatecznym są pacjenci, którzy odniosą bezpośrednie korzyści w postaci skrócenia czasu samego zabiegu i rekonwalescencji po zabiegu.

Kaniuła do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1 oraz 2

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. Opisany wynalazek umożliwia wykonanie kaniulacji metodą małoinwazyjną zabezpieczając jednocześnie najważniejsze tkanki i organy (mózg, nerki etc.) przed niedotlenieniem i obumarciem.

Oba projekty znajdują się w fazie inkubacyjnej. Grupa Kapitałowa prowadzi działania mające na celu ochronę własności intelektualnej dofinansowane z programów PARP w ramach Działania 2.3 „Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw” Poddziałania 2.3.4 „Ochrona własności przemysłowej” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020.

Kaniuła żyły głównej otrzymała już patent EPO, a kaniuła do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1 posiada ochronę patentową na rynkach: japońskim, indyjskim, koreańskim oraz kanadyjskim.

Dodatkowo Grupa Kapitałowa prowadzi analizy biznesowe będące podstawą do uruchomienia projektu rozwoju produktu.

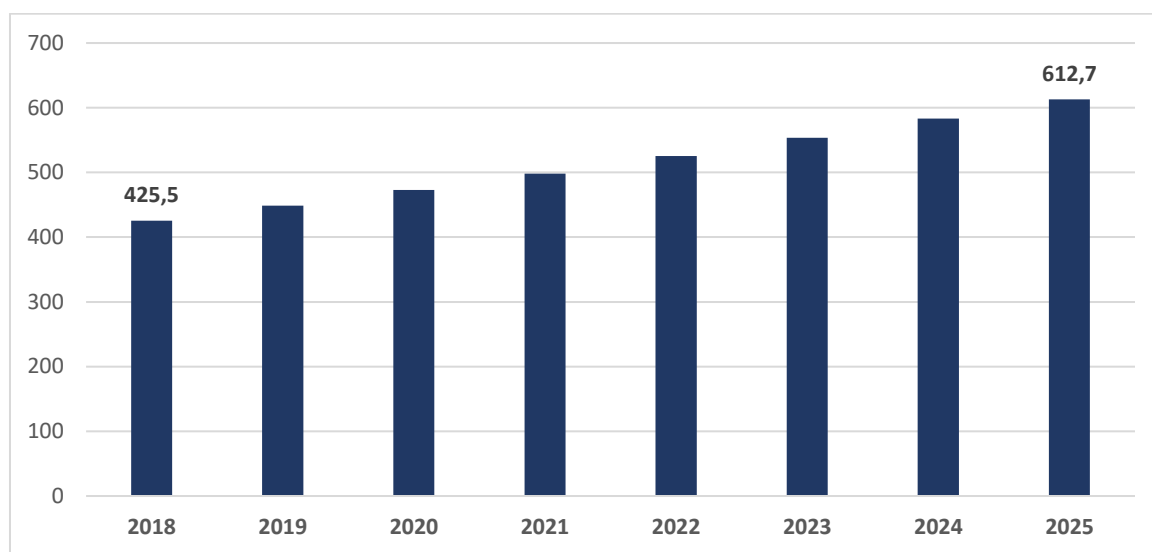
1.9 Omówienie rynków na których oferowane są produkty GK Medinice S.A.

W ocenie Emitenta wszystkie projekty rozwijane przez Spółkę 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.

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%.

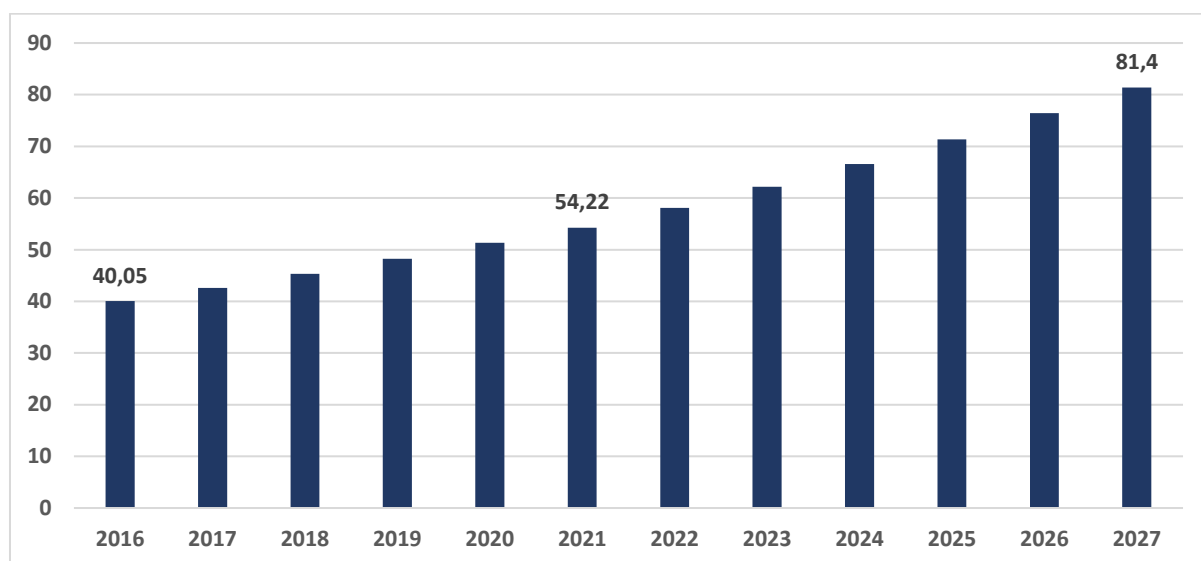
Światowa sprzedaż technologii medycznych według podziału na obszary rynku medycznego, w mld USD

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 mld 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 niedokrwienego 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

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.

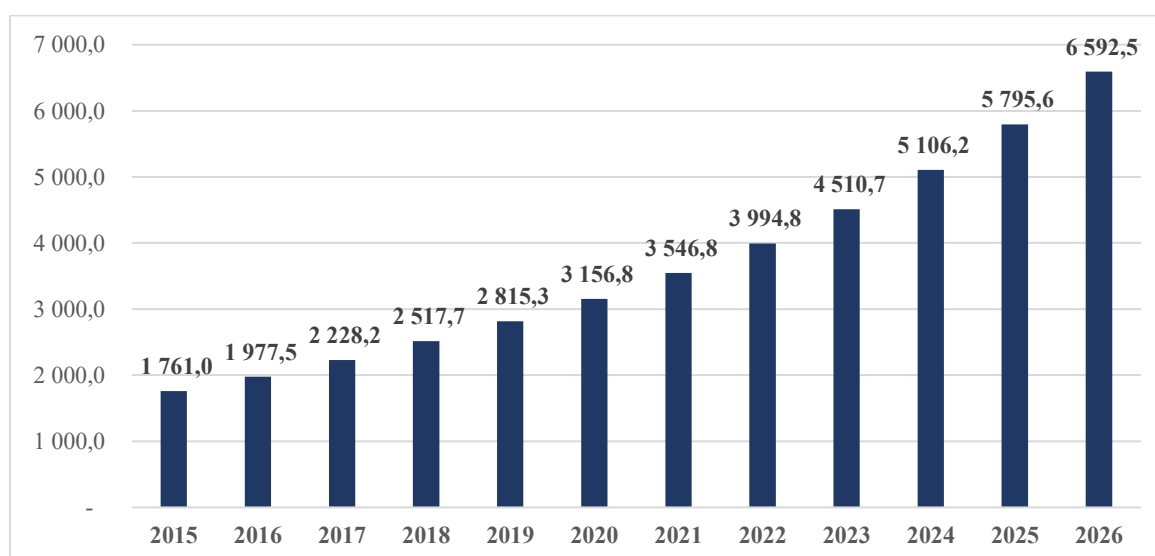
Kolejną metodą leczenia arytmii serca jest wszczepienie urządzeń do elektroterapii serca m.in. stymulatora czy kardiowertera-defibrylatora. Urządzenia te pobudzają pracę serca, przez co powodują jego skurcze. Stymulator serca pełni także funkcje węzła zatokowo – przedsionkowego. Może być zakładany czasowo, 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 Emitenta elektroda MiniMax. Mniej popularną od ablacji przeskorńnych 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.

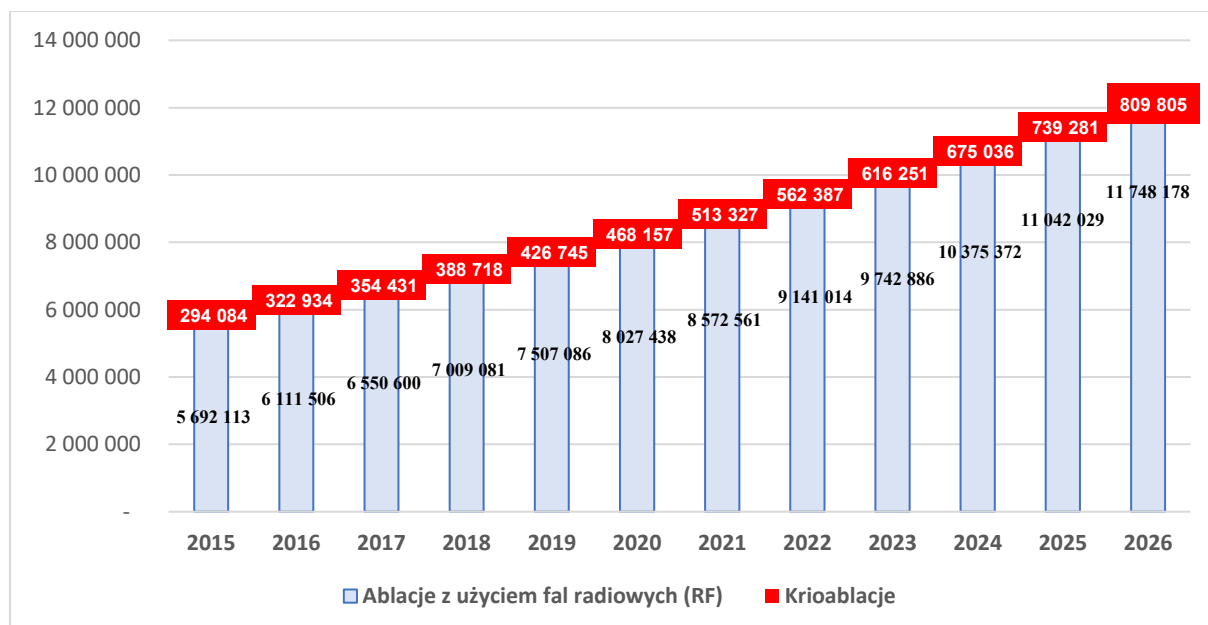
Światowy rynek ablacji serca, w mln USD



Źródło: Rynek ablacji raport - Global Market Insights.

Według Global Market Insights światowy rynek ablacji serca w 2021 r. był warty ponad 3,5 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

Zgodnie z raportem 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 krioabblacji 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 oraz na rynku rozwiązań kardiochirurgicznych wykorzystywanych do krioabblacji serca 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 czy AtriCure. Ponadto na globalnym rynku funkcjonuje kilkunastu mniejszych producentów elektrod.

Rosnący światowy rynek abblacji 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 krioabblacji CoolCryo oraz elektrody: MiniMax, 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 wszczepianych 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/ryнку 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

Podpisanie umowy kupna udziałów w Spółce posiadającej prawa do opatentowanej technologii kardiochirurgicznej

W dniu 31 maja 2021 r. Medinice S.A. zawarła umowę kupna 40 % udziałów w spółce JitMed sp. z o.o. posiadającej prawa do opatentowanej technologii kardiochirurgicznej - zacisku do zamykania uszka lewego przedsionka serca („AtriClamp”).

Struktura transakcji zawierała 3 elementy:

- a) Płatność gotówkową dla sprzedającego w wysokości 2,11 mln PLN.
- b) Płatność w formie emisji 72 216 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia w ramach Programu Motywacyjnego takiej samej liczby akcji Emitenta.
- c) Podwyższenie kapitału w spółce Jitmed sp. z o.o. o kwotę 690 tys. PLN.

Nabyte przez Emitenta udziały 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 rezultacie przeprowadzonej transakcji, Emitent posiada 40% udział 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.

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.

Zawarcie Memorandum of Understanding dotyczącego kupna praw do opatentowanych urządzeń kardiochirurgicznych

W dniu 12 lipca 2021 r. Medinice S.A. zawarła z holenderską spółką Memorandum of Understanding dotyczący nabycia przez Emitenta lub spółkę kontrolowaną przez Emitenta praw do globalnie opatentowanych urządzeń kardiochirurgicznych „Suction Knife” oraz „SpaceMaker”.

Projekty „Suction Knife” oraz „SpaceMaker” objęte są międzynarodową ochroną patentową. Autorem patentów dla obu narzędzi jest prof. Paul Gründeman – światowej sławy kardiochirurg oraz Członek Rady Naukowej Emitenta.

Suction Knife to nóż do precyzyjnego nacinania tkanek w minimalnym czasie bez ryzyka uszkodzenia okolicznych tkanek. Suction Knife dzięki specjalnej konstrukcji i zastosowanej technologii pozwoli chirurgowi na wykonanie perfekcyjnego nacięcia osierdza i

wprowadzenie urządzenia do wykonania zabiegów leczniczych lub diagnostycznych bez uszkodzenia okolicznych tkanek lub ściany serca i naczyń.

SpaceMaker to wielofunkcyjne, nadmuchiwane urządzenie do zastosowania przy zabiegach małoinwazyjnych, które ma ułatwiać dostęp i manewrowanie instrumentami endoskopowymi dzięki wytworzonej przestrzeni pomiędzy narządami.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu ostateczna umowa nabycia praw do wyżej wymienionych urządzeń nie została podpisana. Medinice podtrzymuje swoje zainteresowanie nabyciem praw do tych rozwiązań i Zarząd przewiduje podpisanie ostatecznej umowy w II kwartale 2022 r.

Zawarcie umowy sprzedaży udziałów w spółce Medi Ventures sp. z o.o.

W dniu 7 grudnia 2021 r. Zarząd Medinice S.A. poinformował o podpisaniu umowy z amerykańskim funduszem inwestycyjnym („Inwestor”) dotyczącej sprzedaży wszystkich posiadanych przez Emitenta 294 udziałów w spółce Medi Ventures sp. z o.o. realizującej projekt grantowy „Fundusz MediAlfa” („Projekt”) w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

Zgodnie z umową cena sprzedaży udziałów wynosi 980.000,00 PLN i płatna będzie w dwóch transzach:

- a) pierwszą transzę w wysokości 490.000,00 PLN Inwestor zapłaci w terminie 3 dni od daty zawarcia umowy. W momencie zapłaty Inwestor przejmie 50% nabywanych udziałów w spółce Medi Ventures sp. z o.o.,
- b) druga transza w wysokości 490.000,00 PLN zostanie zdeponowana przez Inwestora na rachunek powierniczy (escrow) w terminie do 30 kwietnia 2022 r. W momencie wpłaty drugiej transzy na rachunek powierniczy Inwestor przejmie pozostałe 50% udziałów w spółce Medi Ventures sp. z o.o. Zwolnienie środków z rachunku powierniczego uzależnione będzie od decyzji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) dotyczącej zwiększenia budżetu Projektu.

Warunkami dodatkowymi mającymi wpływ na wykonanie umowy są m.in.:

- Udzielenie zgody Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) i podpisanie stosownego Aneksu na zwiększenie liczby Inwestycji w ramach Projektu z aktualnych 13 na 25 Inwestycji. W przypadku nieotrzymania ww. zgody, cena za wszystkie udziały zostanie zmniejszona do kwoty 490.000,00 PLN,
- Uzyskanie zgody NCBiR na nabycie przez Inwestora praw i obowiązków komandytariusza w spółce Medi Ventures sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp.k.

Sprzedaż udziałów w spółce Medi Ventures sp. z o.o. posiadającej prawa do projektu grantowego „Fundusz MediAlfa” podyktowana jest decyzją Zarządu o większej koncentracji działań Emitenta na rozwoju kluczowych projektów.

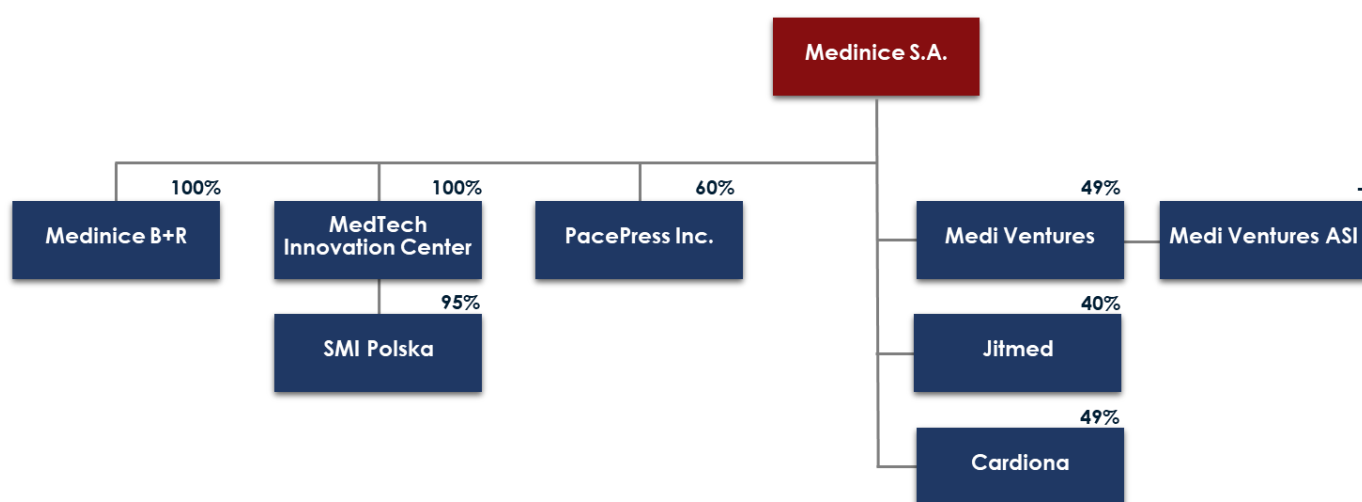
1.11 Informacje o powiązanych organizacjach

Na dzień sporządzenia Raportu Medinice S.A. tworzy Grupę Kapitałową jako podmiot dominujący posiadający osiem podmiotów zależnych: Medinice B+R 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., PacePress Inc., JitMed Sp. z o.o. oraz SMI Polska Sp. z o.o.

W dniu 21 marca 2022 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie zarejestrował połączenie Medinice S.A. ze spółką zależną Medidata sp. z o.o.

1.12 Schemat struktury Grupy Kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu w skład Grupy Kapitałowej Medinice S.A. wchodzi następujące podmioty:



Nazwy spółek na powyższej grafice przedstawione są w skróconej formie.

1.13 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Medinice S.A.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podmiotów zależnych tworzących Grupę kapitałową Medinice S.A. na dzień 31.12.2021 r.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności	Wielkość udziału Emitenta w Spółce i ogólnej liczbie głosów na WZ
1.	Medidata Sp. z o.o.	ul. Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa	Prace badawczo - rozwojowe	100%
2.	Medinice B+R Sp. z o.o.	Jasionka 954, 36-002 Jasionka	Prace badawczo - rozwojowe	100%
3.	Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o.	ul. Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa	Działalność inwestycyjna	100%
4.	SMI Polska Sp. z o.o.	ul. Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa	Prace badawczo - rozwojowe	95%
5.	PacePress Inc.	5968 Grand Ave Maspeth NY 11378	Prace badawczo - rozwojowe	60%
6.	Medi Ventures Sp. z o.o.	ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce	Realizacji projektu „Fundusz MediAlfa”	49%
7.	Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. K.	ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce	Realizacji projektu „Fundusz MediAlfa”	-
8.	JitMed Sp. z o.o.	ul. Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa	Prace badawczo - rozwojowe w projekcie AtriClamp	40%
9.	Cardiona Sp. z o.o.	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa	Prace badawczo - rozwojowe w projekcie ExtraCardiac Autonomic Nerve Stimulation	49%

W 2021 r. konsolidacji podlegają następujące jednostki: Medinice S.A., MediData Sp. z o.o., Medinice B+R Sp. z o.o., oraz PacePress Inc.

MEDIDATA SP. Z O.O	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Stefana Hankiewicza 2, 02-103 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. prowadzi działania prace nad uzyskaniem ochrony własności przemysłowej dla projektu „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 5.4.1. Oraz 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. Spółka jest w trakcie procesu łączenia z Medinice S.A.

Spółka Medidata sp. z o.o. została połączona z Medinice S.A. w dniu 21.03. 2022 r.

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

Spółka Medinice B+R Sp. z o.o. prowadzi inkubację projektu pt. „Valsalvator – gwizdek do Próby Valsalvy” oraz finansuje poprzez pożyczkę rozwój projektu AtriClamp w spółce Jitmed sp. z o.o. Objęta jest konsolidacją od 1 stycznia 2018 r.

MEDTECH INNOVATION CENTER ASI SP. Z O.O.	
Forma prawna:	<i>Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</i>
Siedziba:	<i>Warszawa</i>
Adres:	<i>ul. Stefana Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa</i>
Kapitał zakładowy	<i>5.000,00 zł</i>
NIP:	<i>5272872372</i>
REGON:	<i>381748803</i>
Numer KRS:	<i>0000755503</i>
Udział Emitenta	<i>100%</i>
Czy konsolidowana?	<i>Nie</i>

Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. została powołana przez Emitenta w związku planowanym uruchomieniem działalności inwestycyjnej. Na dzień 31.12.2021 spółka nie prowadziła działalności i nie generowała przychodów i istotnych 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.

Po dacie bilansowej Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. został jedynym wspólnikiem spółki SMI Polska sp. z o.o.

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).

SMI POLSKA SP. Z O.O.	
Forma prawna:	<i>Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</i>
Siedziba:	<i>Warszawa</i>
Adres:	<i>ul. Stefana Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa</i>
Kapitał zakładowy	<i>5.000,00 zł</i>
NIP:	<i>5272894758</i>
REGON:	<i>383458877</i>
Numer KRS:	<i>0000786867</i>
Udział Emitenta	<i>100%</i>
Czy konsolidowana?	<i>Tak od 2022 r.</i>

SMI Polska sp. z o.o. to spółka powołana przez Medinice S.A. w celu przejęcia projektów SMI (SpaceMaker oraz Suction Knife) od Holenderskiego Partnera zgodnie z Memorandum of Understanding podpisanym 12 lipca 2021 r.

PACEPRESS INC.	
Forma prawna:	<i>Spółka prawa amerykańskiego</i>
Siedziba:	<i>Maspeth NY, USA</i>
Adres:	<i>5968 Grand Ave, Maspeth NY 11378</i>
Udział Emitenta	<i>60%</i>
Czy konsolidowana?	<i>Tak</i>

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.

MEDI VENTURES SP. Z O.O.	
Forma prawna:	<i>Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</i>
Siedziba:	<i>Kielce</i>
Adres:	<i>ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce</i>
Kapitał zakładowy	<i>30.000,00 zł</i>
NIP:	<i>5272848735</i>
REGON:	<i>380010739</i>
Numer KRS:	<i>0000728562</i>
Udział Emitenta	<i>49,0%</i>
Czy konsolidowana?	<i>Nie – brak sprawowania kontroli</i>

Medi Ventures Sp. z o.o. to spółka powołana przez Medinice S.A. w związku z uruchomieniem działalności „Funduszu MediAlfa” w której Emitent obecnie posiada 49% 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:	<i>Spółka komandytowa</i>
Siedziba:	<i>Kielce</i>
Adres:	<i>ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce</i>
NIP:	<i>9592021152</i>
REGON:	<i>382489278</i>
Numer KRS:	<i>0000770363</i>
Czy konsolidowana?	<i>Nie – brak sprawowania kontroli</i>

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. i Medinice S.A.

JITMED SP. Z O.O.	
Forma prawna:	<i>Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</i>
Siedziba:	<i>Warszawa</i>
Adres:	<i>ul. Stefana Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa</i>
Kapitał zakładowy	<i>500.000,00 zł</i>
NIP:	<i>5272894758</i>
REGON:	<i>383458877</i>
Numer KRS:	<i>0000786867</i>
Udział Emitenta	<i>40%</i>
Czy konsolidowana?	<i>Nie – brak sprawowania kontroli</i>

JitMed sp. z o.o. to spółka posiadająca prawa do opatentowanej globalnie technologii kardiochirurgicznej tj. zacisku do zamykania uszka lewego przedsionka serca – AtriClamp, w której Emitent posiada 40% udziałów.

CARDIONA SP. Z O.O.	
Forma prawna:	<i>Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</i>
Siedziba:	<i>Warszawa</i>
Adres:	<i>ul. Stefana Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa</i>
Kapitał zakładowy	<i>5.000,00 zł</i>
NIP:	<i>5272894758</i>
REGON:	<i>383458877</i>
Numer KRS:	<i>0000786867</i>

<i>Udział Emitenta</i>	<i>49%</i>
<i>Czy konsolidowana?</i>	<i>Nie – brak sprawowania kontroli</i>

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.

1.14 Charakterystyka polityki w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

Strategia oraz perspektywy w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Medinice S.A. zostały opisane w punkcie 1.3.

2. Dodatkowe informacje do Sprawozdania z działalności

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

W 2021 roku ani Medinice ani jednostki zależne nie dokonywały transakcji na warunkach nierynkowych.

2.2 Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.

W 2021 roku Grupa kapitałowa nie zaciągała kredytów bankowych ani pożyczek.

2.3 Informacja o udzielonych pożyczkach

W 2021 roku Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek podmiotom spoza Grupy.

2.4 Udzielone poręczenia i gwarancje

W 2021 roku Grupa Kapitałowa nie udzielała poręczeń i gwarancji.

W związku z podpisaniem w dniu 30 grudnia 2020 r. umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) o dofinansowanie Projektu „EP Biopatom - 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 4 czerwca 2021 r. emisji 829 766 akcji Serii J emitent uzyskał 24,89 mln zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Emitent wykorzystał ok. 4,2 mln zł na:

- transakcja Jitmed 2,8 mln
- koszty emisji 1,4 mln

2.6 Objaśnienie różnic wyniku względem prognoz

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych w 2021 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 Grupy Kapitałowej. 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.

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 oraz pozyskania certyfikacji. 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. Pozyskane środki z emisji akcji serii J pozwalają na sfinansowanie działalności operacyjnej w tym rozwój głównych projektów w horyzoncie średnioterminowym 2-3 lat.

2.9 Ocena czynników nietypowych

W 2021 roku podobnie jak w 2020 Spółka działała w otoczeniu trwającej pandemii COVID-19, która zmusiło Zarząd do podjęcia nietypowych działań polegających na m.in. dostosowaniu pracy w warunkach zdalnych czy przeprowadzaniu cotygodniowych testów antygenowych na koronawirusa SARS-CoV-2 u pracowników Spółki. Ograniczenia w kontaktach pomiędzy ludźmi spowodowały mniejszą aktywność Spółki w nawiązywaniu relacji z podwykonawcami, w tym zawieszone ograniczone do minimum 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.

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

2.10 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Grupy Kapitałowej

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 kardiologii,
- Ryzyko niedotrzymania warunków umów o dofinansowanie i związana z tym możliwość ograniczenia lub cofnięcia uzyskanej pomocy finansowej,
- Pandemia COVID-19, która istotnie wpływa na opóźnienia w dostawach oraz czas realizacji niektórych zadań projektowych oraz inżynierskich,
- Kształtowanie się kursów walut obcych, w szczególności kursu PLN wobec euro i dolara amerykańskiego,

2.11 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

30 listopada 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Medinice S.A. powołało pana Marcina Gołębińskiego na Członka Rady Nadzorczej. Zmiana ta podyktowana jest potrzebą wsparcia Grupy Kapitałowej w prowadzeniu rozmów z potencjalnymi nabywcami technologii z portfolio Spółki oraz pomoc w komercjalizacji pierwszych projektów.

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 sześciu

miesiący 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 sześciu miesięcy od ustania stosunku pracy nie będzie on podejmował działalności konkurencyjnej wobec Spółki. W dniu 9 lipca pan Piotr Wiliński zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta.

2.13 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących została przedstawiona w Nocie 43 sprawozdania finansowego.

2.14 Informacja o zobowiązaniach emerytalne dla byłych osób zarządzających i nadzorujących

Grupa Kapitałowa 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.

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	24,27%	24,27%
Arkadiusz Dorynek	Wiceprezes Zarządu	1 500	0,02%	0,02%
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej	7 867	0,13%	0,13%

Ponadto, pani Magdalena Szymanowska, osoba blisko związana z panem Bogdanem Szymanowskim, Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 13 333 akcje stanowiące 0,22% kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,22% 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 3,17% kapitału zakładowego Emitenta oraz 3,17% ogólnej liczby głosów, jest osobą blisko związaną z panem Tadeuszem Wesołowskim, Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej.

Dodatkowo na dzień sporządzenia niniejszego członkowie organów zarządzających posiadali warranty subskrypcyjne objęte w ramach istniejącego w Spółce Programu Motywacyjnego.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość objętych warrantów
Arkadiusz Dorynek	Wiceprezes Zarządu	20.000
Joanna Bogdańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	4.000
Tadeusz Wesołowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	6.000
Bartosz Foronczewicz	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. Natomiast zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Medinice S.A. z dnia 30.11.2021 Emitent został uprawniony do emisji 72.216 warrantów subskrypcyjnych serii C w ramach Programu Motywacyjnego związanego z zakupem 40% udziału w spółce Jitmed Sp. z o.o. i rozwojem projektu AtriClamp.

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 42 Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2021 r.

Zarząd Emitenta odpowiedzialny jest za podejmowanie wszelkich czynności związanych z realizacją programów pracowniczych. 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 2021 jest: Global Audit Partner – Boczkowski, Duś, Procter – Biegli Rewidenci Spółka Partnerska, ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa („Global Audit”).

Podmiot wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3106. W imieniu Global Audit działał Janusz Procner, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10104.

11 czerwca 2021 r. Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy Global Audit Partner – Boczkowski, Duś, Procner – Biegli Rewidenci Spółka Partnerska do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Medinice S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za lata kończące się 31 grudnia 2021-2022.

Umowa z firmą audytorską o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 29 lipca 2021 na okres 2 lat.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za rok obrotowy 2021 w zakresie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego wyniesie 60 tys. złotych.

W 2021 wynagrodzenie Global Audit z tytułu usług innych niż badania lub przeglądy sprawozdań finansowych wyniosło 3 tys. złotych.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za rok obrotowy 2020 w zakresie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 21 tys. złotych.

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.

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

Warszawa, 30 marca 2022 r.

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Arkadiusz Dorynek
Wiceprezes Zarządu

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
sporządzone na dzień
31 grudnia 2021

Spis treści

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	12
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021	13
1. Informacje ogólne	13
1.1. Informacje o jednostce dominującej	13
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	16
2. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej	17
3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	17
4. Kontynuacja działalności	17
5. Podstawa sporządzenia	17
5.1. MSSF 16 – Leasing	18
5.2. Nowe standardy i interpretacje obowiązujące na dzień bilansowy	19
6. Stosowane zasady rachunkowości	20
6.1. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.	20
6.2. Wartość firmy	22
6.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend	22
6.4. Waluty obce	23
6.5. Dotacje rządowe	23
6.6. Podatek	23
6.7. Rzeczowe aktywa trwałe	25
6.8. Aktywa niematerialne	25
6.9. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych	25
6.10. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych	28
6.11. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy	28
6.12. Aktywa finansowe	29
6.13. Utrata wartości aktywów finansowych	30
6.14. Usunięcie aktywów finansowych z bilansu	31
6.15. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe	32
6.16. Pozostałe zobowiązania finansowe	33
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	33
7.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości	33
7.2. Niepewność szacunków	33
8. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	35
9. Przychody	36

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021,
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

10.	Przychody finansowe.....	36
11.	Koszty finansowe.....	37
12.	Zysk/strata z tyt. utraty wartości aktywów zgodnie z MSSF 9.....	37
13.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	38
13.1	Pozostałe przychody operacyjne.....	38
13.2	Pozostałe koszty operacyjne.....	38
14.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe	38
14.1.	Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy	38
14.2.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41
14.3.	Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe.....	42
14.4.	Straty podatkowe możliwe do odliczenia.....	42
14.5.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
14.6.	Saldo podatku odroczonego	43
14.7.	Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe.....	43
14.8.	Podatek dochodowy dotyczący zysków kapitałowych	44
15.	Działalność zaniechana	44
16.	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	44
17.	Wynik na działalności kontynuowanej.....	44
17.1.	Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	44
17.2.	Koszty amortyzacji	45
17.3.	Świadczenia pracownicze	45
18.	Zysk/ strata na akcję	45
18.1.	Podstawowy zysk na akcję	45
18.2.	Rozwodniony zysk na akcję	46
19.	Rzeczowe aktywa trwale.....	47
19.1.	Rzeczowe aktywa trwale.....	47
19.2.	Utrata wartości firmy.....	49
19.3.	Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie	49
20.	Wartość firmy	49
21.	Pozostałe aktywa niematerialne.....	50
22.	Długoterminowe aktywa finansowe.....	55
23.	Pozostałe aktywa finansowe.....	61
24.	Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach.....	62
25.	Należności z tytułu leasingu finansowego	62
26.	Pozostałe aktywa finansowe.....	62
27.	Pozostałe aktywa.....	63
28.	Zapasy.....	63
29.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	63
30.	Kapitał akcyjny.....	65
31.	Kapitał rezerwowy	66
32.	Zyski zatrzymane i dywidendy	66
33.	Udziały niedające kontroli.....	67
34.	Kredyty i pożyczki otrzymane	67
35.	Obligacje zamienne	68
36.	Pozostałe zobowiązania finansowe	68
36.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu	68
36.2.	Wycena zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF 16	69
36.3.	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe.....	69
37.	Rezerwy	69
38.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	71
39.	Programy świadczeń emerytalnych.....	72
40.	Instrumenty finansowe	72

40.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	72
40.2. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych.....	73
40.3. Ryzyko walutowe.....	73
40.4. Zarządzanie ryzykiem płynności.....	73
41. Przychody przyszłych okresów.....	73
42. Programy opcji na akcje w spółce Medinice S.A.	75
42.1. Charakterystyka funkcjonujących w Grupie programów motywacyjnych	75
42.2. Ujęcie księgowe	76
42.3. Metodologia wyceny wartości godziwej programów motywacyjnych	77
42.4. Wycena wartości program motywacyjnego w Spółce	78
43. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	79
44. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81
45. Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	81
46. Istotne zdarzenia po dacie bilansu.....	82

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2021 r.	2020 r.
Przychody ze sprzedaży	9	288	372
Amortyzacja	17.2	(362)	(362)
Zużycie surowców i materiałów		(74)	(122)
Usługi obce		(1 360)	(1 520)
Koszty świadczeń pracowniczych	17.3	(1 810)	(754)
Podatki i opłaty		(55)	(37)
Pozostałe koszty rodzajowe		(101)	(39)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto		215	(61)
Razem koszty działalności operacyjnej		(3 547)	(2 895)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(3 259)	(2 523)
Przychody finansowe	10	904	1
Koszty finansowe	11	(59)	(149)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów zgodnie z MSSF9	12	(435)	(351)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 849)	(3 022)
Podatek dochodowy		(10)	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17	(2 859)	(3 022)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (strata) netto		(2 859)	(3 022)
Zysk / (strata) netto przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(2 859)	(3 021)
Udziałom niedającym kontroli		0	(1)
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Zysk / (strata) netto		(2 859)	(3 022)
Inne całkowite dochody		=	=
Całkowite dochody ogółem		(2 859)	(3 022)
Całkowite dochody przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(2 856)	(3 021)
Udziałom niedającym kontroli		3	(1)

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zysk / (strata) na akcję (w złotych)

Zwykły zysk na akcję	18.1	<u>(0,50)</u>	<u>(0,56)</u>
Z działalności kontynuowanej		(0,50)	(0,56)
Z działalności zaniechanej		0,00	0,00
 Rozwodniony zysk na akcję	18.1	<u>(0,49)</u>	<u>(0,54)</u>
Z działalności kontynuowanej		(0,49)	(0,54)
Z działalności zaniechanej		0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2021 r.	2020 r.
Aktywa trwałe		16 256	7 509
Rzeczowe aktywa trwałe	19	532	996
Wartość firmy	20	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	21	10 489	6 488
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.2	7	4
Długoterminowe aktywa finansowe	22	5 228	21
Aktywa obrotowe		32 920	13 410
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29	918	1 816
Pozostałe aktywa finansowe	26	75	22
Pozostałe aktywa	27	5	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	31 922	11 537
Aktywa razem		49 176	20 919

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2021 r.	2020 r.
Kapitały własne		40 579	16 980
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		<i>40 579</i>	<i>16 983</i>
Wyemitowany kapitał akcyjny	30	619	536
Kapitał zapasowy nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	30	47 420	24 002
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w formie akcji	31	3 608	651
Zyski zatrzymane	32	(11 068)	(8 206)
<i>Kapitały udziałowców niekontrolujących</i>		<i>-</i>	<i>(3)</i>
Zobowiązania długoterminowe		7 442	2 555
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	-	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	272	236
Rezerwa na podatek odroczonego	37	8	4
Długoterminowe dotacje rządowe	41	7 162	2 315
Zobowiązania krótkoterminowe		1 155	1 384
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38	377	414
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	388	351
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	304	570
Rezerwy krótkoterminowe	37	86	49
Zobowiązania razem		8 597	3 939
Pasywa razem		49 176	20 919

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe - nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 31 grudnia 2020 roku	536	24 002	651	(8 206)	16 983	(3)	16 980
Emisja akcji	83	24 810	-	-	24 893	-	24 893
Koszty emisji akcji	-	(1 392)	-	-	(1 392)	-	(1 392)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	(2 856)	(2 856)	3	(2 859)
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(2 856)	(2 856)	3	(2 859)
Płatności w formie akcji	-	-	2 957	-	2 957	-	2 957
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	83	23 418	2 957	(2 856)	23 602	3	23 599
Stan na 31 grudnia 2021 roku	619	47 420	3 608	(11 068)	40 579	-	40 579

	Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe - nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 31 grudnia 2019 roku	436	12 630	303	(5 185)	8 184	(2)	8 182
Emisja akcji	100	12 100	-	-	12 200	-	12 200
Koszty emisji akcji	-	(728)	-	-	(728)	-	(728)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	(3021)	(3 021)	(1)	(3 022)
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(3021)	(3 021)	(1)	(3 022)
Płatności w formie akcji	-	-	348	-	348	-	348
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	100	11 372	348	(3 021)	8 799	(1)	8 798
Stan na 31 grudnia 2020 roku	536	24 002	651	(8 206)	16 983	(3)	16 980

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.	2020 r.
Działalność operacyjna			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 849)	(3 022)
Korekty:		423	788
- z tytułu amortyzacji i umorzenia	17.2	362	362
- z tytułu utraty wartości - odpisu aktualizującego ujętego w wyniku finansowym (utrata wartości firmy)	20	-	152
- z tytułu płatności w formie akcji	17.3	798	348
- niezrealizowane różnice kursowe		(24)	0
- (zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(813)	(27)
- z tytułu przychodów finansowych		(37)	(1)
- z tytułu kosztów finansowych		-	134
- korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego		-	-
- inne korekty		137	(180)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		744	(929)
- (zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		865	(363)
- zwiększenie /(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań za wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje		(117)	(582)
- zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		61	16
- zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(65)	-
Zapłacone odsetki, zaliczone do działalności operacyjnej		-	(101)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(1 682)	(3 264)
Działalność inwestycyjna			
Wpływy:			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		786	-
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej		690	500
Wydatki:			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		(2 911)	(11)
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym		-	(8)
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		-	-
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	19.1	(314)	(82)

Zakup wartości niematerialnych i prawych	21	(4 039)	(2 888)
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej		(875)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(6 663)	(2 489)
Działalność finansowa			
Wpływy:			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		25 837	12 200
Wpływy z pożyczek		-	-
Wpływy z dotacji		6 207	1 239
Wydatki			
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		(1 392)	(728)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu zaliczone do działalności finansowej		(78)	(67)
Odsetki zapłacone		(33)	(21)
Spłaty pożyczek		-	-
Inne wydatki finansowe		(1 811)	(846)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		28 730	11 777
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany)		20 385	6 024
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		20 385	6 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		11 537	5 513
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	44	31 922	11 537
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		6 069	1 316

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano kurs euro NBP:

Dla wartości sprawozdania z sytuacji finansowej:

- na dzień 31.12.2021 r.: 4,5994
- 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:

- 2021 r. : 4,5775
- 2020 r.: 4,4742
- 2019 r.: 4,3018

	od 01.01.2021	od 01.01.2020	od 01.01.2021	od 01.01.2020
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Razem przychody z działalności	288	372	63	83
Razem koszty z działalności operacyjnej	(3 547)	(2 895)	(775)	(647)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 259)	(2 524)	(712)	(564)
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	(3 259)	(2 524)	(712)	(564)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 849)	(3 022)	(622)	(675)
Suma całkowitych dochodów	(2 859)	(3 022)	(625)	(675)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 685)	(3 264)	(368)	(729)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 663)	(2 489)	(1 456)	(556)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 730	11 777	6 276	2 632
Liczba akcji	5 763 745	5 362 009	5 763 745	5 362 009
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,50)	0,56	(0,11)	(0,13)

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	tys. PLN (badane)	tys. PLN (badane)	tys. EUR (badane)	tys. EUR (badane)
Aktywa razem	49 176	20 919	10 692	4 533
Zobowiązania razem	8 597	3 939	1 869	854
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 154	1 384	251	300
Zobowiązania długoterminowe razem	7 443	2 555	1 618	554
Kapitał własny	40 579	16 980	8 823	3 795
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	47 420	24 002	10 310	5 329
Liczba akcji	5 763 745	5 362 009	5 763 745	5 362 009
Wartość aktywów netto na jedną akcję	7,04	3,17	1,53	0,71

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Jednostką sprawozdawczą jest Medinice S.A. nr LEI 259400LGO9UDV1Y18Z11 z siedzibą w Warszawie. Spółka Medinice S.A została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 24 kwietnia 2012 roku (Rep. A Nr 6068/2012).

Medinice SA jest spółka akcyjną i została zarejestrowana 10 grudnia 2012 r przez Sąd Rejonowy w Kielcach, Polska, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000443282 w rejestrze: Rejestr Przedsiębiorców. Siedziba jednostki mieści się w Warszawie.

Jednostką dominującą jest Medinice S.A.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej jest spółka Medinice S. A. z siedzibą w Warszawie.

Zarejestrowane biuro Medinice S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa. W dniu 14 czerwca 2021 r. jednostka zmieniła siedzibę z ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa.

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

Zarząd

Imię i nazwisko/ funkcja	Data powołania	Data wygaśnięcia mandatu
Sanjeev Choudhary/ Prezes Zarządu	19 listopada 2019	30 czerwca 2023
Arkadiusz Dorynek/ Wiceprezes Zarządu	3 listopada 2020	30 czerwca 2023

9 lipca 2021 r. pan Piotr Wiliński zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu i jednocześnie z członkostwa w Zarządzie Emitenta. Powodem rezygnacji były przyczyny osobiste.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Data powołania	Data wygaśnięcia mandatu
Joanna Bogdańska	25 kwietnia 2019	30 czerwca 2022
Tadeusz Wesółowski	10 marca 2020	30 czerwca 2022
Agnieszka Rosińska	15 czerwca 2020	30 czerwca 2022
Bogdan Szymanowski	21 grudnia 2018	30 czerwca 2022
Wojciech Wróblewski	10 września 2018	30 czerwca 2022
Marcin Gołębicki	30 listopada 2021	30 czerwca 2022

W dniu 30 listopada 2021 r. pan Bartosz Foroniewicz został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Medinice S.A., a pan Marcin Gołębicki został powołany na Członka Rady Nadzorczej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Sanjeev Choudhary	1 502 985	24,27%	24,27%
Piotr Suwalski	472 708	7,63%	7,63%
Sebastian Stec	444 102	7,17%	7,17%
Esaliens TFI	414 000	6,69%	6,69%
Nationale - Nederlanden PTE S.A.	309 928	5,01%	5,01%
Pozostali (poniżej 5%)	3 048 052	49,23%	49,23%
Łącznie	6 191 775	100,00%	100,00%

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	28,03%	28,03%
Piotr Suwalski	464 408	8,66%	8,66%
Esaliens TFI	450 000	8,39%	8,39%
Sebastian Stec	444 102	8,28%	8,28%
Pozostali (poniżej 5%)	2 500 514	46,63%	46,63%
Razem	5 362 309	100,00%	100,00%

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. Hankiewicza 2, 02-103 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, w którym Medinice S.A. ma 49% 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. 7 grudnia została podpisana umowa sprzedaży udziałów, która została podzielona na dwie transze. W pierwszej transzy Inwestor przejął od Medinice S.A. 50 % udziałów, w drugiej transzy nastąpi warunkowa sprzedaż kolejnych 50 % udziałów.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. struktura własnościowa grupy przedstawiała się następująco:

Nazwa Podmiotu	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Cel spółki	Procentowa wielkość udziałów Medinice SA
Medidata Sp. z o.o.	Polska	Prace badawczo-rozwojowe w obszarze technologii medycznych	100%
Medinice B+R Sp. z o.o.	Polska		100%
Medi Ventures Sp. z o.o.	Polska		49%
Medi Ventures sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp.kom.	Polska	Realizacja projektu MediAlfa	Spółka zależna pośrednio w której komplementariuszem jest Medi Ventures sp. z o.o. (udział 4000 zł), a komandytariuszem Medinice B+R sp. z o.o (udział 1000 zł)
Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.	Polska		100%
Cardiona Sp. z o.o.	Polska	Realizacja projektu ECANS	49%
PacePress Inc.	Stany Zjednoczone	Realizacja projektu PacePress na rynku amerykańskim	60%
Jitmed Sp. zo.o.	Polska	realizacja projektu AtriClamp	40%

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

- 100 % udziałów w Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.
- 49% udziałów w Medi Ventures 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. i Medinice S.A.
- 49 % udziałów w Cardiona Sp. z o.o.
- 40% udziałów Jitmed sp. z o.o.

Spółki Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. i Cardiona Sp. z o.o. 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 2021 do 31 grudnia 2021 oraz od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020.

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. 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 grudnia 2021 roku dla Medinice S.A. wyniosła 6,33 %.

Na dzień 31 grudnia 2021 w grupie występowała jedynie umowa najmu powierzchni biurowych podpisana pomiędzy Medinice S.A. a Investco Sp. z o.o. z dnia 23 grudnia 2019, aneksowana 20 września 2021. Umowa została podpisana na czas nieokreślony z sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

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.

5.2. Nowe standardy i interpretacje obowiązujące na dzień bilansowy

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2021 rok. Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2021 rok:

Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2

Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 4: Kontrakty ubezpieczeniowe – odroczenie zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe do 1 stycznia 2023 roku

Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które nie są jeszcze obowiązujące dla okresów sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2021 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Spółka spodziewa się, że standardy te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe w tym Zmiany do MSSF 17 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Koncepcyjnych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

6. Stosowane zasady rachunkowości

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

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 ujmują 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 niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli, nawet, jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnych 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.

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 niesprawnych kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawnych kontroli a wartością godziwą uiszczoną lub otrzymaną zapłaty ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym i przypisuje właścicielom Spółki.

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku zysków i strat ujmują 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 niesprawnych 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.

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 ; 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 zmiany 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 perspektywnie. 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, ujmują 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 być 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 kardiologowie 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 z 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.

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.

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 dywidend).

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

utruty 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.

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. Oceniając 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.

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.

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

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”.

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.

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.

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 Spółka dysponuje pozwalają na dalsze prowadzenie działalności operacyjnej i badawczo-rozwojowej. W swojej historii spółka pozyskała również szereg dotacji m.in. na dofinansowanie przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju projektów MiniMax oraz EP Bioprom, które pozwalają na zmniejszenie zaangażowania własnego kapitału spółki do realizacji projektów. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka zabezpieczyła środki finansowe na prowadzenie

dalszych prac rozwojowych nad głównymi oraz nowymi projektami (zacisk AtriClamp) poprzez emisję akcji Serii J, w wyniku której Spółka pozyskała 24,89 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 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż usług - klient amerykański	31	-
Sprzedaż licencji - klient indyjski	-	250
Sprzedaż usług - klient krajowy	257	120
Pozostałe	-	2
	288	372

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki od pożyczek	-	1
Odsetki	-	1
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	857	0
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	857	0
Pozostałe	47	0
Inne	47	0
Razem	904	1

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki budżetowe	-	101
Odsetki od pożyczek	11	13
Odsetki - MSSF 16	33	21
Odsetki pozostałe	0	-
Odsetki	43	134
 Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	 -	 -
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	2
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	 -	 2
Pozostałe	16	13
Inne	16	13
Razem	59	149

12. Zysk/strata z tyt. utraty wartości aktywów zgodnie z MSSF 9

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	(435)	(351)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(435)	(351)

13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

13.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2021 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	337	-
Dotacje	-	74
Pozostałe	150	12
Inne przychody operacyjne	150	86
Razem pozostałe przychody operacyjne	487	86

13.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2021 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe	273	145
Inne koszty operacyjne	273	145
Razem pozostałe koszty operacyjne	273	145

14. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe

14.1. 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:

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	Okres zakończony 31/12/2021			Okres zakończony 31/12/2020	
	Razem tys. PLN	z zysków kapitałowych tys. PLN	z innych źródeł przychodów tys. PLN	Razem tys. PLN	z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	(2 849)			(3 022)	
Korekty konsolidacyjne	263			107	
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych, w tym:	199	-	199	74	
odpisy aktualizujące Art. 16 ust 1 pkt 25a	199		199	-	
umorzone składki ZUS w ramach tarczy COVID	-	-	-	74	
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	62	-	62	26	
naliczone odsetki od pożyczek udzielonych Art. 12 ust 4 pkt 2	34	-	34	26	
różnice kursowe niezrealizowane Art. 15a	28	-	28	-	
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych, w tym:	-	-	-	6	
odsetki od pożyczek zapłacone Art.12 ust 4 pkt 2	-	-	-	6	
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych) w tym:	1 727	-	1 727	1 202	
wierzytelności odpisane jako przedawnione Art. 16 ust 1 pkt 25	-	-	-	-	
odpisy aktualizujące Art. 16 ust 1 pkt 25a	634	-	634	292	
odsetki z tytułu nieterminowych wpłat należności budżetowych Art. 16 ust 1 pkt 21	-	-	-	101	
koszty reprezentacji Art. 16 ust 1 pkt 28	9	-	9	-	
koszty zaniechanych prac rozwojowych Art. 15 ust 1	241	-	241	6	
koszty minionych okresów sprawozdawczych Art. 15 ust 4	1	-	1	-	
ubezpieczenie OC członków zarządu art. 16 ust 1 pkt 38a	9	-	9	-	
amortyzacja IFRS 16	104	-	104	75	
korekta CF wynik IFRS 16	(78)	-	(78)	21	
odpis udziałów	-	-	-	344	
program motywacyjny	798		798	348	
wydatki bez dowodów księgowych 15 ust 1	1	-	1	-	

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

pozostałe art. 15 ust 1	7	-	7	15
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	64	-	64	52
rezerwy Art. 16 ust 1 pkt 27	53	-	53	26
niewypłacone wynagrodzenia oraz nieopłacone składki do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Art. 16 ust 1 pkt 57 i 57A	-	-	-	-
naliczone odsetki od pożyczek otrzymanych Art.16 ust 1 pkt 11	11	-	11	13
różnice kursowe niezrealizowane art. 15a	-	-	-	13
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	26	-	26	56
rezerwy Art. 16 ust 1 pkt 27	26	-	26	21
odsetki naliczone w latach poprzednich Art..16 ust 1 pkt 11	-	-	-	35
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	430	430	-	-
strata rok 2016	430	430	-	-
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	-	-	-	-
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(1 427)	46	(1 903)	(1 810)
K. Podatek dochodowy	10	10	-	-

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu 9% (z innych źródeł przychodów) oraz 19% (z zysków kapitałowych) i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi kraju.

14.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Ujemne różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową aktywów:

	Stan aktywa w bilansie na dzień			
	31 12 2021		31 12 2020	
	tys. PLN		tys. PLN	
rezerwa	7		4	
	7		4	

	Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
rezerwa	3	1	-	-
straty podatkowe	-	-	-	-
odsetki od pożyczek	-	-	-	-
odpis aktualizacyjny aktywów niefinansowych	-	-	-	-
	3	1	-	-

Ujemne różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową aktywów

	Stan aktywa w bilansie na dzień	
	31.12.2021	31.12.2020
	tys. PLN	tys. PLN
rezerwa	8	4
	8	4

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

	Okres zakończony 31/12/2021 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2020 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
straty podatkowe	598	466	316
odsetki od pożyczek	2	-	3
rezerwy	4	4	3
odpis aktualizacyjny aktywów niefinansowych	23	52	34
Razem nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	628	522	356
Razem (ujęte i nieujęte) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	635	527	359

14.4. Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Rok	Wysokość straty tys. PLN	Wykorzystanie	Możliwe do wykorzystania
2021	1 903	0%	1 903
2020	1 810	0%	1 810
2019	1 350	0%	1 350
2018	1 300	0%	1 300
2017	571	50%	286
	6 934	286	6 649

14.5. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dodatknie różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową:

Stan zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień				
	31.12.2021		31.12.2020	
	tys. PLN		tys. PLN	
Nienotyfikowane odsetki od pożyczek	7		4	
	7		4	

	Zmiana zobowiązania ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		Zmiana zobowiązania ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Nienotyfikowane odsetki od pożyczek	3	1	-	-
	3	1	-	-

14.6. Saldo podatku odroczonego

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	4
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku	8	4

14.7. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	-

14.8. Podatek dochodowy dotyczący zysków kapitałowych

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Przychód przed opodatkowaniem z zysków kapitałowych	490	-
Koszt związany ze sprzedażą udziałów	14	-
Odliczenie straty z lat ubiegłych	430	-
Dochód do opodatkowania	46	-
Koszt podatku dochodowego ujętego w wynik z zysków kapitałowych	9	-

15. Działalność zaniechana

Zarówno w okresie od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021, jak w okresie porównawczym 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 w Grupie Kapitałowej Medinice SA nie wystąpiła działalność zaniechana.

16. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Zarówno w okresie od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 jak i w okresie porównawczym od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 w Grupie Kapitałowej Medinice SA nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia.

17. Wynik na działalności kontynuowanej

Strata za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 859)	(3 021)
Udziałowcom niedającym kontroli	0	(1)
Razem	(2 859)	(3 022)

17.1. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

W okresie od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 Grupa rozpoznała odpis w wys. 435 tys. zł. W okresie porównawczym od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 Grupa rozpoznała odpis w wys. 351 tys. zł. tys. złotych.

17.2. Koszty amortyzacji

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	178	218
Amortyzacja zakończonych prac rozwojowych zaliczonych do pozostałych wartości niematerialnych i prawnych	80	69
Amortyzacja aktywów wykorzystywanych na podstawie prawa użytkowania (MSSF 16)	104	75
Razem amortyzacja i umorzenie	362	362

17.3. Świadczenia pracownicze

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	1 012	407
Koszty programów motywacyjnych	798	348
Razem koszty świadczeń pracowniczych	1 810	754

18. Zysk/ strata na akcję

18.1. Podstawowy zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN na akcje	PLN na akcje
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,50)	(0,56)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,50)	(0,56)
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,48)	(0,54)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(0,48)	(0,54)

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

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 855 210)	(3 020 804)
Strata wykorzystana do obliczenia podstawowej straty przypadającej na akcję ogółem	(2 855 210)	(3 020 804)
Strata wykorzystana do wyliczenia podstawowego wyniku na akcję z działalności kontynuowanej	(2 855 210)	(3 020 804)
	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	5 763 745	5 362 009

18.2. Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 859 210)	(3 020 804)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(2 855 210)	(3 020 804)

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 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	5 763 745	5 362 009
Warunkowe podwyższenie kapitału podstawowego o emisję akcji F, G i K	198 300	198 300
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	5 962 045	5 560 309

19. Rzeczowe aktywa trwałe

19.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Grunty własne	-	-	-
Budynki (MSSF 16)	341	298	373
Maszyny i urządzenia	44	569	737
Inne środki trwałe	147	128	100
Razem	532	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 2019 roku	-	373	824	183	1 380
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	82	82
Stan na 31 grudnia 2020 roku	-	373	824	265	1462
Zmniejszenia	-	-	(424)	-	(424)
Zwiększenia	-	147	59	41	248
Stan na 31 marca 2021 roku	-	520	459	307	1 286

<i>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</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 2019 roku	-	-	86	84	170
Koszty amortyzacji	-	75	168	53	296

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Stan na 31 grudnia 2020 roku	-	75	255	137	466
Koszty amortyzacji	-	104	159	25	288
Stan na 31 marca 2021 roku	-	179	413	161	753

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 trwale tys. PLN	Razem tys. PLN
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
Skapitalizowane koszty amortyzacji urządzeń wykorzystywanych do realizacji projektów rozwojowych	-	-	5	-	5
Stan na 31 grudnia 2021 roku	-	-	67	-	67

Amortyzacja odniesiona w wynik:

<i>Skumulowane umorzenie i utrata wartości - rozpoznane jako koszty</i>	Grunty własne tys. PLN	Budynki (MSSF 16) tys. PLN	Maszyny i urządzenia wg kosztu tys. PLN	Inne środki trwale tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	-	78	15	93
Stan na 31 grudnia 2020 roku	-	75	165	53	367
Stan na 31 grudnia 2021 roku	-	-	168	53	296

Wartość środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu wykazywanych w pozycji Budynki (MSSF 16) na 31 grudnia 2021 wyniosła 341 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2021 w Spółce występowała jedynie umowa

najmu powierzchni biurowych podpisana pomiędzy Medinice S.A. a Investco Sp. z o.o. z dnia 4 listopada 2019, aneksowana 20 września 2021. Umowa została podpisana na czas nieokreślony z sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

19.2. Utrata wartości firmy

Na dzień 31 grudnia 2021 został przeprowadzony test na utratę wartości firmy. Na podstawie wykonanych analiz nie nastąpiła trwała utrata wartości firmy.

19.3. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Zarówno na dzień 31 grudnia 2021 jak i na dzień 31 grudnia 2020 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiły aktywa oddane w zastaw, jako zobowiązanie.

20. Wartość firmy

	<u>Stan na 31/12/2021</u> tys. PLN	<u>Stan na 31/12/2020</u> tys. PLN
Według kosztu	152	152
Skumulowana utrata wartości	<u>(152)</u>	<u>(152)</u>
	-	-

	<u>Stan na 31/12/2021</u> tys. PLN	<u>Stan na 31/12/2020</u> tys. PLN
<i>Według kosztu</i>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	152
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-</u>	<u>-</u>

Wartość firmy powstała z przejęć:

	<u>Medinice B+R Sp. z o.o.</u> tys. PLN	<u>Medidata Sp. z o.o.</u> tys. PLN	<u>Razem</u> tys. PLN
Kwota zakupu	(10)	(5)	(15)
Razem	(10)	(5)	(15)
Razem wpływy	(10)	(5)	(15)
Wartość godziwa przejętych aktywów netto	<u>(21)</u>	<u>(116)</u>	<u>(137)</u>
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	Wartość godziwa w chwili przejęcia	Wartość godziwa ogółem w chwili przejęcia
	tys. PLN	tys. PLN	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)

21. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
Wartości bilansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Skapitalizowane prace rozwojowe	10 471	6 181	3 669
Koszty zakończonych prac rozwojowych	17	307	-
Patenty	-	-	-
Znaki handlowe	-	-	-
Licencje	-	-	-
	10 489	6 488	3 669

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

<i>Wartość brutto</i>	Skapitalizowane prace rozwojowe - niezakończone	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
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
Zwiększenia	4 044	0	-	-	-	4 044
Zakończone prace rozwojowe		47	-	-	-	47
Likwidacja prac	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021 roku	10 225	423	-	-	-	10 648

<i>Umorzenie</i>	Skapitalizowane prace rozwojowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	-	-	-	-	0
Zwiększenia	-	-	-	-	-	0
Zakończone prace rozwojowe	-	69	-	-	-	69
Likwidacja prac	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 roku	-	69	-	-	-	69
Zwiększenia		0	-	-	-	0
Zakończone prace rozwojowe		90	-	-	-	90
Likwidacja prac	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021 roku	0	159	-	-	-	159

Skapitalizowane prace rozwojowe niezakończone		Medinice B+R Sp. z o.o.	Medidata Sp. z o.o.	Razem
Stan na 31/12/2021	Medinice S.A.			
Projekt CathAIO	363	-	-	363
Projekt Mediconsole	329	-	-	329
Projekt Kaniula zastawki trójdzielnej 1	263	-	-	263
Projekt MiniMax	4 637	-	-	4 637
Projekt Centrum B+R	0	-	-	0
Projekt PacePress	876	-	-	876
Projekt Krioaplikator (CoolCryo)	1 175	-	467	1 642
Projekt Kaniula żyły głównej	151	-	-	151
Projekt Kaniula zastawki trójdzielnej 2	37	-	-	37
Projekt CardioNeuroLab	281	-	-	281
Projekt Zastrzeżenie Znaków towarowych	-	-	-	0
Projekt Valsalvator	-	-	-	0
Projekt Krioaplikator do małoinwazyjnej abłacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu	-	-	44	44
Projekt Krioaplikator do małoinwazyjnej abłacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania	-	-	141	141
Projekt EP Biptom	739	-	287	1026
Projekt CoolCryo/Almighty	188	-	-	188
SMI nabywanie patentów	34	-	-	34
Razem	9 073,9	0,0	938,2	10 012,2

	<u>Medinice S.A.</u>	<u>Medinice B+R Sp z o.o.</u>	<u>Medidata Sp. z o.o.</u>	<u>Razem</u>
Skapitalizowane prace rozwojowe - zakończone Stan na 31/12/2021				
Projekt PacePress I	<u>263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>263</u>
Razem	<u>263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>263</u>

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.

**Skapitalizowane prace rozwojowe
niezakończone**

Stan na 31/12/2020	Medinice S.A.	Medinice B+R Sp. z o.o.	Medidata Sp. z o.o.	Medi Ventures Sp. z o.o.	Razem
Projekt CathAIO	341	-	-	-	341
Projekt Mediconsole	317	-	-	-	317
Projekt Kaniula zastawki trójdzielnej 1	202	-	-	-	202
Projekt MiniMax	2 878	-	-	-	2 878
Projekt Centrum B+R	239	-	-	-	239
Projekt PacePress	398	-	-	-	398
Projekt Krioaplikator (CoolCryo)	597	-	435	-	1 032
Projekt Kaniula żyły głównej	117	-	-	-	117
Projekt Kaniula 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 Biopatom	21	-	281	-	302
Razem	5 322	15	844	-	6 181

	Medinice S.A.	Medinice B+R Sp. z o.o.	Medidata Sp. z o.o.	Medi Ventures Sp. z o.o.	Razem
Skapitalizowane prace rozwojowe - zakończone Stan na 31/12/2020					
Projekt PacePress I	307	-	-	-	307
Razem	307	-	-	-	307

Na dzień 31 grudnia 2021, 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 2021 nie stwierdzono utraty wartości aktywów w związku z tym nie dokonano żadnych odpisów.

22. Długoterminowe aktywa finansowe

Poniższa nota przedstawia strukturę długoterminowych aktywów finansowych (udziały i pożyczki).

Nazwa jednostki	31/12/2021 tys. PLN	31/12/2020 tys. PLN
Jitmed sp. z o.o.	5 007	0
Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. kom.	201	1
Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o.	5	5
Mediventures sp. z o.o.	15	15
Inwestycje w spółki zależne razem	5 228	21

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych, objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawiają się następująco:

			Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę
			31/12/2021
Prace badawczo-rozwojowe	Medinice B+R Sp z o.o.	Polska	100,00%
Prace badawczo-rozwojowe	Medidata Sp. z o.o.	Polska	100,00%
Prace badawczo-rozwojowe	PACE PRESS INC	Stany Zjednoczone	60,00%

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.
- 49% udziałów w Medi Ventures 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.
- 49 % udziałów w Cardiona Sp. z o.o.
- 40 % udziałów w Jit Med. 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, oraz Cardiona Sp. z o.o. nie zostały objęte konsolidacją, ponieważ działalność tych Spółek na chwilę obecną jest nieistotna dla całej Grupy Kapitałowej.

Struktura akcjonariatu jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2021:

	Wartość posiadanych udziałów	Ilość posiadanych udziałów	Procent wielkości udziałów posiadanych przez Grupę
Medinice B+R Sp z o.o.			
Medinice S.A.	355 000,00	7 100	100,00%
RAZEM	355 000,00	7 100	100,00%
Medidata Sp. z o.o.			
Medinice S.A.	150 000,00	3 000	100,00%
RAZEM	150 000,00	3 000	100,00%
Medi Ventures Sp. z o.o.			
Medinice S.A.	14 700,00	147	49,00%
Marta Makuch	300,00	3	1,00%
Inwestor	15 000,00	150	50,00%
RAZEM	30 000,00	300	100,00%

Podsumowanie informacji finansowych w odniesieniu do każdych 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 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 tys. PLN
Aktywa obrotowe	6	12
Aktywa trwałe	196	-
Zobowiązania krótkoterminowe	233	19
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-

Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(31)	(6)
Medi Ventures sp. z o. o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom.	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Przychody	-	-
Koszty	(25)	(8)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(25)	(8)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(24)	(8)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	(24)	(8)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(24)	(8)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(24)	(8)
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(21)	(8)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(196)	(1)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	218	9
Przepływy pieniężne netto	0	(0)

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

Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa obrotowe	19	6
Aktywa trwałe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	77	38
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	-	-

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(59)	(32)
Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Przychody	-	-
Koszty	26	(12)
Zysk (strata) za rok obrotowy	26	(12)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	26	(12)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	26	(12)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	26	(12)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	26	(12)
Wypłacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(24)	(12)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	37	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	7
Przepływy pieniężne netto	13	(5)

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

PACEPRESS INC	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa obrotowe	81	19
Aktywa trwałe	214	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	-	-

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki 60,00%	177	11
Niekontrolujące udziały 40,00%	118	8
PACEPRESS INC	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	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.

Jitmed Sp. z o.o.	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa obrotowe	614	22
Aktywa trwałe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	106	77
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	203	(22)

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

40,00%

Niekontrolujące udziały **305** **(34)**

60,00%

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Jitmed Sp. z o.o.		
Przychody	-	14
Koszty	126	133
Zysk (strata) za rok obrotowy	(126)	(119)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(50)	(119)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(75)	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	(126)	(119)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(50)	(119)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(75)	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(126)	(119)
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(446)	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	620	-
Przepływy pieniężne netto	174	-

23. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2021		
Nazwa jednostki	Koszt	Odpis	Wartość netto
	tys. PLN	aktualizujący	tys. PLN
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. kom.	201	-	201
Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o.	5	-	5

Mediventures sp. z o.o.	15	-	15
Inwestycje w spółki zależne razem	221	-	221

24. Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach

Zarówno na dzień 31 grudnia 2021 jak i na dzień 31 grudnia 2020 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach.

25. Należności z tytułu leasingu finansowego

Zarówno na dzień 31 grudnia 2021 jak i na dzień 31 grudnia 2020 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała należności z tytułu leasingu finansowego.

26. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 tys. PLN
Pożyczki do jednostek powiązanych:		
<i>MedTech Innovation</i>	75	21
- kapitał	74	20
- odsetki	2	1
<i>Medi Ventures ASI</i>	0	1
- kapitał	19	1
- odsetki	0	-
- odpis	(19)	-
	75	22

27. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5	35
Razem	5	35
 Aktywa obrotowe	 5	 35
Aktywa trwałe	-	-
Razem	5	35

28. Zapasy

Zarówno na dzień 31 grudnia 2021 jak i na dzień 31 grudnia 2020 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała zapasów.

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	322	258
	322	258
Odroczone wpływy ze sprzedaży	-	-
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Należności z tyt. nadwyżki VAT naliczony nad należnym	161	1 181
Inne należności podatkowe	-	1
Inne należności	435	376
	918	1 816

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Wartość brutto

	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 PLN
Nieprzeterminowane	36	243
Przeterminowane		
1-30 dni	34	-

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

31-60 dni	-	-
61-90 dni	-	-
91-120 dni	121	-
121-365 dni	63	-
powyżej 365 dni	318	596
Razem	<u>572</u>	<u>839</u>

Odpisy aktualizujące

	<u>Stan na</u> 31/12/2021	<u>Stan na</u> 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane	-	-
Przeterminowane	-	-
1-30 dni	-	-
31-60 dni	-	-
61-90 dni	-	-
91-120 dni	-	-
121-365 dni	-	-
powyżej 365 dni	(250)	(581)
Razem	<u>(250)</u>	<u>(581)</u>

Wartość netto

	<u>Stan na</u> 31/12/2021	<u>Stan na</u> 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane	36	243
Przeterminowane	-	-
1-30 dni	34	-
31-90 dni	-	-
60-90 dni	-	-
91-120 dni	121	-
121-365 dni	63	-
powyżej 365 dni	68	15
Razem	<u>322</u>	<u>258</u>

Zmiany stanu odpisów na należności

	<u>Stan na</u> 31/12/2021	<u>Stan na</u> 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	580	381
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	250	199

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Kwoty odpisane jako nieściągalne	(381)	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	250	580

30. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał podstawowy	619	536
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	47 420	24 002
	48 039	24 538

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

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Stan na 31 grudnia 2021 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
Akcje serii J	829 766	82 976,60	24 809 303,40
Stan na 31 grudnia 2021 r.	6 191 775	619 177,50	49 943 829,80

Koszty emisji		(2 523 909,91)
	619 177,50	47 419 919,89

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Stan na 31 grudnia 2020 r.			
Akcje serii A	1 000 000	100 000,00	-

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

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

W dniu 11 maja 2021 r. Zarząd Medinice podjął decyzję o rozpoczęciu oferty publicznej w trybie subskrypcji prywatnej poprzez emisję nie więcej niż 1.072.400 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. W dniu 8 lipca 2021 r. została zarejestrowana emisja 829 766 akcji serii J o łącznej wartości nominalnej 82.976,60 zł. W związku z przeprowadzoną emisją Spółka pozyskała 24,89 mln zł brutto (przed uwzględnieniem kosztów przygotowania i przeprowadzenia oferty).

31. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 tys. PLN
Wycena programu motywacyjnego	3 608	651
	3 608	651

32. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 PLN
Zyski zatrzymane	(11 068)	(8 206)
	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(8 206)	(5 188)
Zysk/ strata netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	(2 859)	(3 021)

Zysk/ strata netto przypadający udziałom niedającym kontroli	0	(1)
Korekta Medi Ventures - kapitał mniejszości	(3)	
Razem	(11 068)	(8 210)

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.

33.Udziały niedające kontroli

	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 tys. PLN
Saldo na początek okresu sprawozdawczego		
Aktywa netto – Medi Ventures Sp. z o.o.	0	0
Razem	0	0
Udział w stratach w ciągu roku		
Medi Ventures Sp. z o.o.	3	(1)
Razem	3	(1)

34.Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Pożyczki od:			
akcjonariuszy	377	351	509
pozostałych jednostek	11	-	-
Razem	388	351	509
kapitał	350	351	458
odsetki	38	-	51
Razem	388	351	509
Zobowiązania krótkoterminowe	388	351	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	509
Razem	388	351	-

35. Obligacje zamienne

Zarówno na dzień 31 grudnia 2021 jak i na dzień 31 grudnia 2020 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała obligacji zamiennych.

36. Pozostałe zobowiązania finansowe

36.1. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2020	70	236	306
Aktualizacja wartości	11	136	147
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(78)	-	(78)
Reklasyfikacja z długoterminowych na krótkoterminowe	100	(100)	-
Stan na 31 grudnia 2021	104	272	376

36.2. Wycena zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF 16

rok	planowane czynsze tys. PLN	współczynnik dyskonta 6,33 %	po dyskoncie 6,33 % PLN
2021	110	0,94	104
2022	128	0,88	113
2023	128	0,83	106
2024	128	0,78	99
2025	128	0,77	98
Razem	620		520

Na dzień 31 grudnia 2021 w Spółce występowała jedynie umowa najmu powierzchni biurowych podpisana pomiędzy Medinice S.A. a Investco Sp. z o.o. z dnia 4 listopada 2019, aneksowana 20 września 2021. Umowa została podpisana na czas nieokreślony z sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

W związku z powyższym Spółka rozpoznała umowę w sprawozdaniu odpowiednio.

36.3. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
Wpłata z tytułu umowy sprzedaży udziałów w ASI	-	500	-
Z tyt. wpłaty nowego inwestora Medi Ventures	200	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu - MSSF 16 - krótkoterminowe	104	70	67
	304	570	67

37. Rezerwy

	Stan na 31/12/2021 PLN	Stan na 31/12/2020 PLN
Świadczenia pracownicze	51	28
Rezerwa na podatek odroczony	7	4
Rezerwa na koszty audytu	36	21
Inne	-	-

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	<u>94</u>	<u>53</u>
Rezerwy krótkoterminowe	86	49
Rezerwy długoterminowe	<u>8</u>	<u>4</u>
	<u>94</u>	<u>54</u>

	<u>Rezerwa na podatek odroczone</u> PLN	<u>Razem rezerwy długoterminowe</u> PLN	<u>Świadczenia pracownicze</u> PLN	<u>Rezerwa na koszty audytu</u> PLN	<u>Pozostałe rezerwy</u> PLN	<u>Razem rezerwy krótkoterminowe</u> PLN	<u>Rezerwy razem</u> PLN
Stan na 1 stycznia 2021 r.	4	4	28	21	(0)	49	53
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu finansowym	7	7	51	36	-	87	94
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(4)	(4)	-	-	0	0	(4)
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	(28)	(21)	-	(49)	(49)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021 r.	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>51</u>	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>87</u>	<u>94</u>

	<u>Rezerwa na podatek odroczone</u> PLN	<u>Razem rezerwy długoterminowe</u> PLN	<u>Świadczenia pracownicze</u> PLN	<u>Rezerwa na koszty audytu</u> PLN	<u>Pozostałe rezerwy</u> PLN	<u>Razem rezerwy krótkoterminowe</u> PLN	<u>Rezerwy razem</u> 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

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

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	(0)	49	53

38. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	200	274
Płatności realizowane na bazie akcji	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	2
Zobowiązania z tytułu podatku PIT4	20	11
Zobowiązania z tytułu ZUS	45	16
Zobowiązania z tytułu VAT	-	64
Inne	112	46
	377	414
	Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/12/2020 tys. PLN
Zobowiązania nieoprocentowane		
Poniżej 1 miesiąca	356	388
Wymagalność 1-3 miesiące	21	26
Wymagalność 3 miesiące do 1 roku	-	-
Wymagalność od 1 roku do 5 lat	-	-
Wymagalność powyżej 5 lat	-	-
	377	414

39. Programy świadczeń emerytalnych

W okresie zakończonym 31 grudnia 2021 jak i 31 grudnia 2020, 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.

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 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Zadłużenie ¹	1 155	1 384
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(31 922)</u>	<u>(11 537)</u>
Zadłużenie netto	<u>(30 767)</u>	<u>(10 153)</u>
Kapitał własny ²	<u>40 579</u>	<u>16 980</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	-75,82%	-59,79%

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

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

40.2. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

W okresie zakończonym 31 grudnia 2021 jak i 31 grudnia 2020, 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 31/12/2021 tys. PLN	Stan na 31/03/2020 tys. PLN
Programy lojalnościowe	-	-
Dotacje rządowe	7 162	2 315
Inne	-	-
	7 162	2 315
Krótkoterminowe	-	-
Długoterminowe	7 162	2 315
	7 162	2 315

	Medinice SA Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Medinice B+R Sp. z oo Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Medidata Sp. z oo Stan na 31/12/2021 tys. PLN	Razem Stan na 31/12/2021 tys. PLN
dotacja - Projekt Mediconsole	268	-	-	268
dotacja - Projekt CathAIO	276	-	-	276

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

dotacja - Projekt Kaniula Zastawki	63	-	-	63
dotacja - Projekt Żyła Główna	53	-	-	53
dotacja - Projekt CBR	3 015			3 015
dotacja - Projekt Minimax	1 746	-	-	1 746
dotacja - Projekt Coolcryo	-	-	532	532
dotacja - Projekt Valsalvator	-	-	-	-
dotacja - Projekt EPBioptom	1 210	-	-	1 210
Razem	6 630	-	532	7 162

	Medinice S.A.	Medinice B+R Sp. z o.o.	Medidata Sp. z o.o.	Razem
	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2020
	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	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

W 2021 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. Po otrzymaniu elektrod od niemieckiego producenta oraz zakończeniu badań biokompatybilności przeprowadzonych przez laboratorium w USA we wrześniu 2021 r. Spółka rozpoczęła badania przedkliniczne fazy ostrej, które zostały zakończone pod koniec października 2021 r. W listopadzie 2021 r. została rozpoczęta pierwsza część badań przedklinicznych fazy przewlekłej, po zakończeniu której elektrody zostały odesłane do niemieckiego partnera w celu wprowadzenia dodatkowych poprawek oraz modyfikacji. Rozpoczęcie kolejnej fazy badań przedklinicznych planowane jest w pierwszym półroczu 2022 r.
- CoolCryo – w marcu 2021 r. zakończono pierwszą z planowanych dwóch faz przewlekłych badań przedklinicznych. Rozpoczęcie kolejnej części badań planowane jest w II kwartale 2022 r. W II kwartale 2021 r. wynalazek: Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania (CoolCryo) otrzymał ochronę patentową na rynku koreańskim, izraelskim oraz EPO.

- EP Bioptom – w grudniu 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". W 2021 r. Spółka zakończyła etap projektowania, na który składał się m.in. ukończenie prac nad księgą technologiczną projektu. Ponadto dział inżynierski Emitenta odbył konsultacje techniczne weryfikujące status i projekt urządzenia. Obecnie Spółka prowadzi rozmowy z zagranicznymi podwykonawcami w celu wykonania prototypu elektrody EP Bioptom.
- CathAIO – w 2021 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 2021 r. Spółka nie prowadziła istotnych działań mających wpływ na wzrost wartości projektu, ze względu na wyższy priorytet prac innych kluczowych projektów.
- Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej - w 2021 r. Spółka otrzymała informację o przyznaniu wynalazkowi patentu przez koreański, indyjski oraz kanadyjski urząd patentowy. Projekt rozwijany będzie po zakończeniu prac nad kluczowymi projektami Spółki.
- Kaniula żyły głównej - w 2021 r. Spółka nie prowadziła istotnych działań mających wpływ na wzrost wartości projektu, ze względu na wyższy priorytet prac innych kluczowych projektów. W styczniu 2022 r. Spółka otrzymała informację o przyznaniu wynalazkowi patentu przez europejski urząd patentowy.
- Valsalvator - w 2021 r. Spółka nie prowadziła istotnych działań mających wpływ na wzrost wartości projektu, ze względu na wyższy priorytet prac innych kluczowych projektów.

Centrum B+R – w 2021 r. tak jak i w roku ubiegłym 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. Spółka prowadziła rozmowy z podmiotami o współpracy przy rozwijaniu projektu. Ze względu na nieznalezienie odpowiedniego partnera Grupa zdecydowała się na rezygnację z projektu.

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

42.1. Charakterystyka funkcjonujących w Grupie programów motywacyjnych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym realizowano w spółce Medinice S.A. programy motywacyjne skierowane do kadry kierowniczej oraz podmiotów współpracujących spoza Grupy (dalej „Programy”) spełniające definicję transakcji płatności na bazie akcji, 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 Spółki w określonych terminach po określonej z góry cenie, przy czym jeden warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki.

Medinice S.A. realizuje dwa programy oparte o płatności na bazie akcji. Program warrantów serii A i B jest programem motywacyjnym skierowanym do pracowników i współpracowników Grupy Medinice S.A. Program warrantów Serii C jest programem skierowanym do sprzedających udziały w spółce Jitmed sp. z o.o.

Programy uprawniające do nabycia akcji Spółki są programami warunkowymi. Nabycie praw do obejmowania poszczególnych transz warrantów przez osoby uprawnione zależy od spełnienia indywidualnych warunków, w tym świadczenia przez uprawnionego pracy lub usług na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Medinice; 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 01/01/2021	Zmiany w okresie 01/01/2021 -31/12/2021				Występujące na 31/12/2021	Możliwe do wykonania na 31/12/2021
			Warranty Przyznane	Warranty Umorzone	Warranty Wykonane	Warranty Wygasłe		
Seria A - akcje serii F	31/03/2023	93 300,00	93 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Seria B - akcje serii G	31/03/2023	105 000,00	8 000,00	0,00	0,00	0,00	97 000,00	97 000,00
Seria C - akcje serii K	31/03/2023	0,00	72 216,00	0,00	0,00	0,00	72 216,00	72 216,00
Medinice SA		198 300,00	173 516,00	0,00	0,00	0,00	169 216,00	169 216,00

42.2. Ujęcie księgowe

Programy płatności na bazie akcji istniejące w Medinice S.A są programami transakcji płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych. Standard MSSF2 wymaga, aby jednostka ujmowała dobra lub usługi otrzymane w ramach takich transakcji w momencie, gdy otrzymuje te dobra lub usługi. Jednocześnie jednostka ujmuje odpowiadający im wzrost w kapitale własnym. Jeśli dobra lub usługi nabyte w ramach transakcji płatności na bazie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako składnik aktywów, jednostka ujmuje je jako koszty.

Ujęcie Serii A i B: 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 warrantów (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.

Ujęcie Serii C: W dacie nabycia udziałów w spółce Jitmed sp. z o.o. Medinice S.A. dokonała wyceny wartości godziwej warrantów Serii C i rozpoznała koszt nabycia w odpowiedniej pozycji aktywów w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi.

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

42.3. Metodologia wyceny wartości godziwej programów motywacyjnych

1. Wycena wartości godziwej Warrantów Serii A i B

Wycena opcji (warrantów) 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: przyjęto datę uruchomienia, a zarazem przyznania programu opcji menedżerskich

Okres nabywania uprawnień: przyjęto, że okres nabywania uprawnień do 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 uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na poziomie 0,10 zł tj. po cenie nominalnej akcji Spółki.

Oczekiwana zmienność: do celów aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2021 przyjęto wskaźnik zmienności na podstawie kursu Spółki w roku 2021 w wysokości 58,809% w stosunku rocznym

Stopa procentowa wolna od ryzyka: Do dyskontowania prognozowanych przepływów finansowych użyto stopy wolnej od ryzyka. Zgodnie z wymogami MSSF 2 wartość stopy wolnej od ryzyka określono na podstawie stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa o okresie do wykupu zbliżonym do czasu trwania programu. Na tej podstawie przyjęto stopę procentową wolną od ryzyka w wysokości 3.0%

Stopa dywidendy: Przewidywaną stopa dywidendy na lata 2021-2022 przyjęto na poziomie 0,0%

2. Wycena wartości godziwej warrantów Serii C

Warranty serii C zostały wyemitowane w związku z nabyciem udziałów w spółce Jitmed sp. z o.o. Emitent ustalił wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień transakcji tj. 31.05.2021 w oparciu o bieżący kurs akcji Medinice S.A.

Wyniki przeprowadzonej wyceny Programów opcyjnych 31.12.2021

	w tys. PLN	Seria A	Seria B	Seria C
			2	2
Skumulowana wartość programu opcyjnego		870	111	159
Wartość rozpoznana w latach 2019-2020		508	143	-

Wartość rozpoznana w roku 2021	362	436	2 159
Wartość do rozpoznania w latach kolejnych	-	1 532	-
		2	2
Razem	870	111	159

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:

	Seria A		Seria B		Seria C
Rok obrotowy	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	0
2020	10 000	15 500	7 750	7 750	0
2021	12 000	33 800	37 750	37 750	72 216
Razem	93 300		105 000		72 216

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 motywacyjnego	870 210,81	578 620,26	1 448 831
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	361 785,06	435 926,78	797 712

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	578 620,26	1 448 831,07

43. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Medinice S.A.	Medinice B+R Sp. z o.o.	Medidata Sp. z o.o.
tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2021
Wynagrodzenie członków zarządów			
Sanjeev Choudhary	296		-
Arkadiusz Dorynek	277	-	-
Piotr Wiliński	<u>183</u>	-	-
	756		
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2020
Wynagrodzenie członków zarządów			
Sanjeev Choudhary	180	-	-
Arkadiusz Dorynek	38	-	-
Piotr Wiliński	<u>35</u>	-	-
	253		

Na dzień 31 grudnia 2021						
Podmiot powiązany	Przychody z tytułu odsetek	Koszty	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Rozrachunki należności	Rozrachunki zobowiązania
	34	-	1 466	-	2	2
- Medinice B+R	3	-	114	-	2	-
- Medidata Sp. z o.o.	25	-	729	-	-	2
- Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	1	-	75	-	-	-
- Medi Ventures Sp. z o.o.	5	-	354	-	-	-
- Medi Ventures Sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom	-	-	19	-	-	-
- PacePress INC	-	-	175	-	-	-
- Jitmed Sp. z o.o.	-	-	-	-	48	-

Na dzień 31 grudnia 2020						
Podmiot powiązany	Przychody z tytułu odsetek	Koszty	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Rozrachunki należności	Rozrachunki zobowiązania
	52	-	853	-	71	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	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi 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 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31 922	11 537
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
	<u>31 922</u>	<u>11 537</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	<u>31 922</u>	<u>11 537</u>

45. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenie z tytułu badania SF	36	21	14
Inne usługi poświadczające	-	-	30
	<u>36</u>	<u>21</u>	<u>44</u>

46. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

PRYZNANIE PATENTÓW NA KOLEJNYCH RYNKACH

Po dacie bilansu Spółka otrzymała ochrony patentowe na poniższe wynalazki:

- 17 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała o przyznaniu patentu przez Europejski Urząd Patentowy (European Patent Office) na wynalazek "Kaniula do przezskórnej małoinwazyjnej kaniulacji żyły głównej",
- 7 lutego 2022 r. Spółka poinformowała o przyznaniu patentu przez amerykański urząd patentowy (United States Patent and Trademark Office) na wynalazek „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania”,
- 22 marca 2022 r. Spółka poinformowała o przyznaniu patentu przez Izraelski Urząd Patentowy (Israel Patent Office) na wynalazek „Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej”.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd Spółki MEDINICE S.A. w dniu 30 marca 2021 roku.

Imię i nazwisko

Sanjeev Choudhary

Prezes Zarządu

.....

Arkadiusz Dorynek

Wiceprezes Zarządu

.....

Katarzyna Kowalczyk

Osoba odpowiedzialna za przygotowanie
sprawozdania finansowego

.....

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 2021 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, 30 marca 2022 r.

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Arkadiusz Dorynek
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 2021 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Medinice S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 30 marca 2022 r.

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Arkadiusz Dorynek
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 2021 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. Przestrzegane są 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, 31 marca 2022 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, Bogdan Szymanowski, Wojciech Wróblewski, Marcin Gołębicki złożyli wobec Zarządu Spółki Medinice S.A. oświadczenie o powyższej treści.

Joanna Bogdańska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej Medinice S.A.

.....

2. Ocena Rady Nadzorczej wraz z uzasadnieniem dotycząca sprawozdania z działalności Emitenta i 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 2021 obejmującego:

- 1) bilans na dzień 31 grudnia 2021 r. wykazujący po stronie aktywów oraz po stronie pasywów sumę 49.176 tys. zł (słownie: czterdzieści dziewięć milionów sto siedemdziesiąt sześć tysięcy zł),
- 2) rachunek zysków i strat wykazujący za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 r. stratę netto w wysokości 2.856 tys. zł (słownie: dwa miliony osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy zł),
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 r. zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 23.599 tys. zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy zł),
- 4) rachunek przepływów pieniężnych wykazujące za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. zwiększenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 20.385 tys. zł (słownie: dwadzieścia milionów trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy zł).

b. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Medinice S.A. w roku obrotowym 2021:

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, Procner – Biegli Rewidenci Spółka Partnerska z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej S.A. za rok obrotowy 2021,

Uwzględniając wyniki spotkań z przedstawicielami ww. firmy audytorskiej w tym z kluczowym biegłym rewidentem, informacje przedstawicieli 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 2021 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, Bogdan Szymanowski, Wojciech Wróblewski, Marcin Gołębicki złożyli wobec Zarządu Spółki Medinice S.A. oświadczenie o powyższej treści.

Joanna Bogdańska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej Medinice S.A.

.....

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, w której jednostką dominującą jest MEDINICE S.A. (Spółka), na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 2021 roku, oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres dnia 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 31 marca 2022 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 2021 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 10.225 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 kardiologii. Nakłady na prace rozwojowe w toku wynoszą 10.225 tys. złotych i stanowią 20,8% 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 przeważąby 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 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 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.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat zgodności oznakowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania

Przedmiot usługi

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy usługę atestacyjną dającą racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku, sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania, zawarte w pliku o nazwie ICE_2021-12-31 („skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF”), zostało oznakowane zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r., uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania („Rozporządzenie ESEF”).

Identyfikacja kryteriów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej w celu spełnienia wymogów dotyczących oznakowania oraz wymogów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF.

Przedmiotem naszej usługi atestacyjnej jest zgodność oznakowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF z wymogami Rozporządzenia ESEF, a wymogi określone w tych regulacjach stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas opinii.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF zgodnie z wymogami dotyczącymi oznakowania oraz wymogami technicznymi dotyczącymi specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF. Odpowiedzialność ta obejmuje wybór i zastosowanie odpowiednich znaczników XBRL, przy użyciu taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF.

Odpowiedzialność Zarządu obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej zapewniającego sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF wolnego od istotnych niezgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, obejmującego również sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z formatem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było wyrażenie opinii, na podstawie przeprowadzonej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zostało oznakowane zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu ESEF.

Usługę tę przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3001PL – „Badanie sprawozdań finansowych sporządzonych w jednolitym elektronicznym formacie raportowania” przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (dalej: „KSUA 3001PL”) oraz, gdzie jest to stosowne, zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) – „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” (dalej: „KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało przygotowane zgodnie z określonymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3001PL oraz, gdzie jest to stosowne, zgodnie z KSUA 3000 (Z), zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF, w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania

systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Wymogi kontroli jakości

Jako firma audytorska stosujemy przyjęte przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 – „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych” (dalej: „KSKJ”).

Zgodnie z wymogami KSKJ utrzymujemy kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Wymogi etyczne i niezależności

Przeprowadzając usługę zarówno jako firma audytorska jak i biegły rewident przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Kodeksie etyki. Kodeks etyki oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury obejmowały między innymi:

- uzyskanie zrozumienia procesu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF, obejmującego proces wyboru i zastosowania przez Spółkę znaczników XBRL i zapewniania zgodności z Rozporządzeniem ESEF, w tym zrozumienie mechanizmów systemu kontroli wewnętrznej związanych z tym procesem;
- uzgodnienie oznakowanych informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- przy użyciu specjalistycznego narzędzia informatycznego ocenę spełnienia standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, ocenę kompletności oznakowania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF znacznikami XBRL;
- ocenę, czy zastosowane znaczniki XBRL z taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF zostały odpowiednio zastosowane oraz, czy użyto rozszerzeń taksonomii w sytuacjach, gdy w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF nie zidentyfikowano odpowiednich elementów;
- ocenę prawidłowości zakotwiczenia zastosowanych rozszerzeń taksonomii w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF;

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii na temat zgodności oznakowania z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Opinia na temat zgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF

Podstawę sformułowania opinii biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

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. W dniu 25 maja 2021 roku zostaliśmy wybrani uchwałą Rady Nadzorczej do badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2021-2022. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2021 roku było drugim badaniem po uzyskaniu przez Jednostkę dominującą statusu jednostki zainteresowania publicznego.

Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 3 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 Spółka Komandytowa (poprzednio Global Audit Partner – Boczkowski, Duś, Procner – Biegli Rewidenci Spółka Partnerska) 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 31 marca 2022 roku