Szanowni akcjonariusze, naukowcy oraz partnerzy.

Z wielką przyjemnością przedstawiam Raport Roczny Medinice S.A. oraz Grupy Kapitałowej Medinice za rok 2024. Korzystając z tej okazji, pragnę serdecznie podziękować za Państwa zaufanie i wsparcie. To dzięki Państwa zaangażowaniu możemy konsekwentnie rozwijać naszą działalność i realizować ambitne cele.

Od samego początku naszym priorytetem jest tworzenie i doskonalenie małoinwazyjnych rozwiązań medycznych, które poprawiają jakość życia pacjentów. Nasze innowacyjne technologie nie tylko wspierają personel medyczny w skutecznym i bezpiecznym leczeniu, lecz także przyczyniają się do postępu całej branży medycznej. Nawet w obliczu globalnych wyzwań nieustannie dążymy do doskonalenia naszych urządzeń i rozwiązań.

W Medinice kładziemy ogromny nacisk na ochronę własności intelektualnej. W 2024 roku uzyskaliśmy cztery nowe patenty obejmujące trzy różne projekty, a także złożyliśmy kolejne wnioski patentowe dla rozwijanych technologii. Na dzień publikacji tego raportu posiadamy ponad 60 przyznanych patentów i zgłoszeń patentowych, które zabezpieczają nasze innowacje na kluczowych rynkach.

Naszą działalność finansujemy głównie kapitałem własnym. W październiku 2024 roku, dzięki emisji 1 200 000 akcji serii M, pozyskaliśmy ponad 9 mln zł na rozwój kluczowych projektów. Te środki pozwalają nam kontynuować prace badawczo-rozwojowe oraz doprowadzić nasze innowacje do etapu komercjalizacji. Dzięki tej rundzie finansowania w minionym roku mogliśmy kontynuować badania kliniczne w ramach projektów PacePress oraz CoolCryo.

Miniony rok był czasem intensywnej pracy dla całego zespołu Medinice. Dołożyliśmy wszelkich starań, aby nasze projekty rozwijały się zgodnie z harmonogramem i budżetem. W 2024 roku, ze względu na wyzwania rynkowe, podjęliśmy decyzję o skoncentrowaniu naszych działań na najbardziej obiecujących projektach w zakresie komercjalizacji, tj. PacePress, AtriClamp i CoolCryo. Dzięki temu projekty te osiągnęły zaawansowany etap rozwoju, umożliwiający nam rozpoczęcie rozmów komercjalizacyjnych w połowie 2025 roku w celu sprzedaży opracowanych przez Spółkę technologii.

Na następnej stronie z dumą przedstawiam istotne osiągnięcia z minionego roku:

BUSINESS

Nabycie udziałów w JitMed: W listopadzie 2024 roku Medinice zostało 100% właścicielem w spółce JitMed, odpowiedzialnej za rozwój urządzenia AtriClamp, służącego do procedury LAAO czyli zamykania uszka lewego przedsionka serca.

Emisja akcji serii M: W październiku 2024 roku NWZA Medinice podjęło decyzję o emisji 1,2 mln akcji serii M, które zostały w całości nabyte przez podmiot zależny od dotychczasowego głównego akcjonariusza.

R&D

Projekt MiniMax: W grudniu 2024 roku Medinice otrzymało poprawione prototypu urządzenia, które działają zgodnie z oczekiwaniami.

Projekt AtriClamp: Uzyskanie dofinansowania na poziomie 8 707 055 zł w ramach Programu Funduszy Europejskich dla Mazowsza 2021-2027.

BADANIA

Badanie Kliniczne CoolCryo: Dokończyliśmy prace rozwojowe oraz badania przedkliniczne, aby w II kwartale 2024 roku rozpocząć badania kliniczne na 16 pacjentach. W pierwszym kwartale 2025 roku dołączyliśmy drugi ośrodek do badania klinicznego, aby przyspieszyć jego przebieg.

Analiza połówkowa PacePress: W grudniu 2024 roku Medinice osiągnęło kluczowy etap w badaniu klinicznym projektu PacePress, co pozwoliło na przeprowadzenie analizy połówkowej (interim analysis). Uzyskanie pozytywnych wyników tej analizy w Marcu 2025 roku, pozwoliły na wcześniejsze zamknięcie badania klinicznego oraz rozpoczęcie procesu certyfikacji.

CE MDR

CE dla PacePress: W efekcie intensywnych prac w 2024 rok z początkiem 2025 roku urządzenie PacePress uzyskało certyfikat CE MDR, co umożliwia wcześniejszą rejestrację produktu jako urządzenia medycznego w Europie.

FDA

W projektach AtriClamp i CoolCryo rozpoczęliśmy przewód certyfikacji na rynku USA. W tym celu Medinice współpracuje z doświadczonymi doradcami z USA.

510K FDA

Złożenie FDA 510K: Po uzyskaniu pozytywnych wyników z wymaganych przez FDA testów i walidacji, wiodącym projektem do uzyskania certyfikacji jest CoolCryo.

HR

W grudniu Zarząd dokonał zmiany dyrektora finansowego oraz z początkiem 2025 roku w związku z wakatem do Rady Nadzorczej dołączył nowy członek.

PR

Udział w konferencjach: Medinice aktywnie uczestniczyło w licznych konferencjach, podczas których Rada Naukowa wspierała dystrybucję informacji o technologiach spółki wśród światowej klasy liderów opinii.

Nowa strona internetowa: Spółka opublikowała nową stronę internetową, zapewniającą lepszy dostęp do informacji o produktach oraz dla inwestorów

ISO 13485

Podtrzymujemy prace zgodnie z normą ISO 13485, której ważność odnowiliśmy z początkiem 2025 roku. Dzięki spełnianiu tego standardu jesteśmy pełnoprawnym producentem urządzeń medycznych, dzięki czemu możemy certyfikować rozwijane przez nas technologie, a następnie wprowadzać je do obrotu na światowych rynkach.

Nasze perspektywy na 2025 rok pozostają niezmienne, zakładając możliwość komercjalizacji co najmniej jednego z naszych projektów. Jesteśmy przekonani, że Medinice jest odpowiednio przygotowane do osiągnięcia kolejnych etapów rozwoju, w tym finalizacji procesów komercjalizacyjnych. W 2024 roku znacząco zwiększyliśmy nasze wysiłki rozwojowe, aby w nadchodzącym roku móc podzielić się z inwestorami kolejnymi sukcesami, które będą budować wartość Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

Pragnę serdecznie podziękować naszym akcjonariuszom za zaufanie i wiarę w strategię oraz koncepcję biznesową Medinice. Zapewniam, że Zarząd podejmie wszelkie możliwe działania, aby maksymalizować zyski dla naszych inwestorów, pozostając wiernym naszej misji tworzenia i rozwijania małoinwazyjnych urządzeń, które wspierają zarówno pacjentów, jak i praktykujących kardiologów, kardiochirurgów oraz inne grupy lekarzy.

Jeszcze raz dziękujemy za Państwa zaufanie i wsparcie, które stanowi nieoceniony wkład w nasz rozwój, oraz zapraszamy do zapoznania się z Raportem za rok 2024.

Z wyrazami szacunku

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu Medinice S.A.

Medinice S.A.

oraz

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.

Sprawozdanie zarządu
na temat działalności
za rok 2024

Spis treści

Sprawozdanie z działalności Medinice S.A. oraz Grupy Kapitałowej Medinice S.A. 1
1. Informacje ogólne 1
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych 3
2.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Medinice S.A. 3
2.2 Sytuacja finansowa Medinice S.A. 5
3. Strategia i perspektywy rozwoju 8
4. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń 10
5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego 13
5.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego 13
5.2 Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego 14
5.3 Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych 16
5.4 Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji 17
5.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych posiadających specjalne uprawnienia kontrolne 17
5.6 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu 17
5.7 Ograniczenia dot. przenoszenia prawa własności papierów wartościowych 17
5.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji lub wykupie akcji 17
5.9 Opis zasad zmiany Statutu 18
5.10 Sposób działania Walnego Zgromadzenia 18
5.11 Opis działania Zarządu i Rady Nadzorczej 21
5.12 Opis działania Komitetu Audytu 24
6. Wskazanie istotnych postępowań prawnych 25
7. Dodatkowe informacje dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej 25
7.1 Informacja o produktach 25
7.1.1 CoolCryo 25
7.1.2 PacePress 26
7.1.3 AtriClamp 27
7.1.4 MiniMax 28
7.1.5 EP Bioptom 29
7.1.6 Inne istotne dla działalności Grupy wydarzenia operacyjne 29
7.2 Omówienie rynków, na których oferowane są produkty Grupy Medinice S.A. 29
7.2.1 Globalny rynek urządzeń medycznych w kardiologii i kardiochirurgii. 29
7.2.2 CIED – rynek dla PacePress 31
7.2.3 Krioablacja – rynek dla CoolCryo 32
7.2.4 Ablacja RF – rynek dla MiniMax 32

7.2.5 Biopsje mięśnia sercowego – rynek dla EP Bioptom 33
7.2.6 LAAO – rynek dla Atriclamp 33
7.3 Znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej umowy 34
7.4 Informacje o istotnych powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta 35
7.5 Informacja o zawartych przez Emitenta lub jednostkę zależną transakcjach na warunkach nierynkowych 35
7.6 Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach 35
7.7 Informacja o udzielonych pożyczkach 35
7.8 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje 36
7.9 Wykorzystanie wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności 36
7.10 Objaśnienie różnic wyniku względem prognoz 36
7.11 Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi 36
7.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków. 36
7.13 Ocena czynników nietypowych i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy. 36
7.14 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Grupy Kapitałowej 37
7.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem 37
7.16 Umowy z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska 37
7.17 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących 37
7.18 Informacja o zobowiązaniach emerytalne dla byłych osób zarządzających i nadzorujących 38
7.19 Akcje będące w posiadaniu członów organów zarządzających 38
7.20 Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy 38
7.21 System kontroli programów pracowniczych 38
7.22 Informacje o współpracy z firmą audytorska 38

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

Niniejsze sprawozdanie na temat działalności dotyczy Medinice S.A. (Spółka, Emitent) oraz Grupy Kapitałowej Medinice S.A („Grupa", „GK") i zostało przygotowane w formie jednego dokumentu na podstawie Art. 71 ust. 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 z późniejszymi zmianami („Rozporządzenie").

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	766 229,10 zł
NIP:	6631868308
REGON:	260637552
Numer KRS:	0000443282
LEI	259400LGO9UDV1Y18Z11
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Opis działalności Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

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 prof. 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. jest podmiotem działającym w branży MedTech, skupiający się przede wszystkim na rozwiązaniach kardiologicznych i kardiochirurgicznych. Specjalizacja obszaru działania pozwoliła Spółce na nawiązanie współpracy zarówno z zewnętrznymi, jak i wewnętrznymi (założyciele Medinice S.A. oraz członkowie Rady Naukowej) ekspertami w dziedzinie kardiologii i kardiochirurgii, z którymi realizowane są innowacyjne 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 prof. dr hab. Sebastian Stec. Profesor dr hab. Piotr Suwalski jest jednym ze

światowych pionierów kardiochirurgicznych zabiegów małoinwazyjnych. Od marca 2024 pełni obowiązki Dyrektora Państwowego Instytutu Medycznego MSWiA i jednocześnie pełni funkcję kierownika Kliniki Kardiochirurgii i Transplantologii PIM MSWiA. 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. Ponadto prof Suwalski jest członkiem prestiżowego klubu 21 Century Club zrzeszającego 60 najważniejszych kardiochirurgów całego świata. 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 urządzen medycznych 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 najbardziej wymagającej 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. Wszystkie z nich posiadają ochronę patentową (przyznany patent lub są trakcie procedury patentowej), która zabezpiecza prawa do naszych produktów na kluczowych rynkach oraz przyczynia się do zapewnienia odpowiedniej pozycji negocjacyjnej przed podpisaniem umów komercyjnych.

Władze Medinice S.A.

W roku sprawozdawczym w skład organów zarządczych i nadzorczych wchodziły następujące osoby:

Zarząd Medinice S.A.:	**Funkcja**
Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu
Arkadiusz Dorynek	Wiceprezes Zarządu

W dniu 13 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki Medinice S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu Arkadiusza Dorynka z funkcji członka Zarządu, która weszła w życie z chwilą podjęcia.

Rada Nadzorcza Medinice S.A.:	**Funkcja**
Joanna Bogdańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Rosińska	Członek Rady Nadzorczej (do dnia 31.12.2024 r.)
Marcin Gołębicki	Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 31 grudnia 2024 roku Agnieszka Rosińska przestała pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej w skutek złożonej rezygnacji. Dnia 11 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza dokonała powołania w drodze kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej – Pawła Sobkiewicza.

Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2024 Grupa Kapitałowa zatrudniała 11 osób. Liczba zatrudnionych zmniejszyła się o 3 osoby w stosunku do stanu na dzień 31.12.2023.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

2.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

Przychody ze sprzedaży

W roku 2024 Grupa Kapitałowa Medinice S.A. nie zanotowała istotnych przychodów ze sprzedaży. Przychody w roku 2024 wyniosły 188 tysięcy zł i były o 37 tysięcy niższe niż w roku 2023. Przychody w 2024 roku pochodziły głównie z tytułu zarządzania projektem R&D dla spółki Jitmed sp. z o.o. podlegającej konsolidacji od dnia 5 listopada 2024 roku. Brak istotnych powtarzalnych przychodów ze sprzedaży jest zgodny ze strategią Grupy, która koncentruje się na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych swoich innowacyjnych projektów w celu ich późniejszej komercjalizacji.

Koszty działalności

Koszty z działalności operacyjnej Grupy w 2024 roku wyniosły in plus 37,0 mln złotych w porównaniu do kosztów na poziomie in minus 6,0 mln złotych w roku ubiegłym. Największy wpływ na wykazaną zmianę miał zysk z okazjonalnego nabycia udziałów w spółce JitMed. Sp. o.o. w kwocie 41,9 mln złotych. Wyłączając zysk z okazjonalnego nabycia udziałów, koszty operacyjne w 2024 roku wyniosłyby 4,9 mln złotych (6,0 mln złotych w 2023 roku), co oznacza spadek o 1,1 mln złotych względem ubiegłego roku. Głównym czynnikiem tej zmiany było zmniejszenie kosztów świadczeń pracowniczych o 0,7 mln złotych (2,0 mln złotych w 2024 roku; 2,7 mln złotych w 2023 roku) oraz zmniejszenie pozostałych kosztów rodzajowych o 0,3 mln złotych (0,4 mln złotych w 2024 roku; 0,7 mln złotych w 2023 roku).

Zysk na poziomie operacyjnym wyniósł 37,2 mln złotych, w porównaniu do straty na poziomie 5,8 milionów złotych rok wcześniej.

W części Przychodów i kosztów finansowych z istotnych wartości w 2024 roku największy wpływ na osiągnięte wyniki miały otrzymane odsetki od lokat bankowych w wysokości 0,2 mln złotych w porównaniu do 0,9 mln złotych w roku poprzednim.

Grupa Kapitałowa zakończyła rok z zyskiem netto w wysokości 37,6 mln złotych wobec straty na poziomie 5,1 mln złotych w roku ubiegłym. Pozytywny wynik netto jest w głównej mierze efektem przeszacowania do wartości godziwej udziałów w spółce JitMed sp. z o.o. Nie zmienia to modelu biznesowego Grupy Kapitałowej, który zakłada osiągnięcie przychodów ze sprzedaży i zysków w momencie komercjalizacji prowadzonych projektów badawczo rozwojowych.

Omówienie wybranych danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa wykazuje wartość firmy w kwocie 47,8 mln złotych, co jest efektem rozpoznania przeszacowania do wartości godziwej udziałów w spółce Jitmed sp. z o.o. w związku z przejęciem kontroli.

Przeszacowanie do wartości godziwej udziałów w Jitmed sp. z o.o. na moment objęcia kontroli, miało miejsce w oparciu o raport z wyceny, przeprowadzonej przez niezależny i kompetentny podmiot zewnętrzny. Wycena została dokonana w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniając adekwatne parametry do modelowania finansowego (m.in. zakładany rozwój rynku, udziały rynkowe, poziom kosztów operacyjnych, przepływy gotówkowe, stopa dyskonta). Wycena w raporcie została określona na poziomie 49 515 tys. złotych i odzwierciedla wartość godziwą 100% udziałów w Jitmed sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa prezentuje 28,2 mln złotych pozostałych aktywów niematerialnych (19,5 mln złotych na koniec 2023 roku), co stanowi wzrost o 8,7 mln złotych. Głównym czynnikiem zmiany był wzrost wartości prac badawczo-rozwojowych.

Na dzień 31 grudnia 2024 saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy wyniosło 9,1 mln złotych, w porównaniu do 10,3 mln złotych na koniec 2023 roku.

Grupa Kapitałowa zakończyła rok z zobowiązaniami wynoszącymi 5,6 mln złotych (4,3 mln złotych w 2023 roku), z czego 3 mln złotych to długoterminowe dotacje do projektów B+R prowadzonych przez Grupę Kapitałową (2,8 mln złotych w 2023 roku), oraz 2,1 mln złotych to zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (0,9 mln złotych w 2023 roku). Głównym czynnikiem wzrostu zobowiązań było zobowiązanie z tytułu zakupu pozostałych 60% udziałów w Jitmed sp. z o.o. w kwocie 1 mln złotych.

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	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Aktywa trwałe	88,6%	70,8%
Aktywa obrotowe	11,4%	29,2%
Aktywa razem	**100,0%**	**100,0%**

Pasywa	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Kapitał własny	93,5%	88,5%
Zobowiązania długoterminowe	3,6%	8,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	2,9%	3,1%
Pasywa razem	**100,0%**	**100,0%**

Suma bilansowa na dzień 31.12.2024 r. wyniosła 86,6 mln złotych, wobec 37,5 mln na dzień 31.12.2023. Grupa posiada adekwatny poziom płynności finansowej, wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa bieżące / zobowiązania bieżące) wyniósł 4,0 wobec 9,5 rok wcześniej.

Omówienie wybranych danych ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

W 2024 roku Grupa Kapitałowa odnotowała -3,7 mln złotych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Przepływy operacyjne w 2023 roku wyniosły -3,5 mln złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -7,3 mln złotych (-6,7 mln złotych w 2023 roku). Działalność inwestycyjna obejmowała głównie nakłady na prowadzone projekty B+R.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 9,8 mln złotych w 2024 roku (-0,7 mln złotych w 2023 roku). Na kwotę tę składały się głównie wpływy otrzymane z tytułu emisji akcji serii M 9,6 mln złotych.

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

W 2024 r. nadwyżki środków pieniężnych spółka Medinice S.A. lokowała na krótkoterminowych lokatach bankowych. Spółki zależne Grupy nie posiadały lokat ani inwestycji kapitałowych.

Opis pozycji pozabilansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

Nie dotyczy.

2.2 Sytuacja finansowa Medinice S.A.

Przychody ze sprzedaży

W roku 2024 Medinice S.A. nie zanotowała istotnych przychodów ze sprzedaży. Przychody w roku 2024 wyniosły 225 tys. złotych i były na tym samym poziomie co w roku 2023. Przychody w 2024 roku pochodziły głównie z zarządzania projektem R&D dla spółki Jitmed sp. z o.o. Brak istotnych powtarzalnych przychodów ze sprzedaży jest zgodny ze strategią Emitenta, która koncentruje się na pracach badawczo-rozwojowych swoich innowacyjnych projektów w celu ich późniejszej komercjalizacji.

Koszty działalności

Koszty działalności operacyjnej Spółki spadły o 19% (tj. o 1,1 miliona złotych) osiągając poziom 4,8 mln złotych (5,9 mln złotych w 2023 roku). Największy wpływ na wykazany spadek kosztów miała pozycja Koszty świadczeń pracowniczych (spadek o 0,7 mln złotych), pozostałe koszty rodzajowe (spadek o 0,3 mln złotych).

Strata na poziomie operacyjnym wyniosła 4,6 miliona złotych, czyli o 1,1 miliona złotych mniej niż rok wcześniej (5,7 mln złotych w 2023 roku).

W części Przychodów i kosztów finansowych z istotnych wartości w 2024 roku największy wpływ na osiągnięte wyniki miały otrzymane odsetki od lokat bankowych w wysokości 0,2 mln złotych (0,9 mln złotych w 2023 roku).

Spółka zakończyła rok ze stratą netto w wysokości 4,2 mln złotych wobec straty netto na poziomie 5,2 mln złotych w roku ubiegłym. Wynik jest efektem przyjętego przez Spółkę i Grupę Kapitałową modelu biznesowego, który zakłada osiągnięcie zysku w momencie komercjalizacji prowadzonych projektów badawczo rozwojowych. Spółka przewiduje osiągnięcie zysku netto w momencie komercjalizacji pierwszego projektu.

Omówienie wybranych danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2024 saldo gotówki Spółki wynosiło 9,1 mln złotych (10,3 mln złotych na koniec 2023 roku).

Wzrost wartości pozostałych aktywów niematerialnych o 6,9 mln złotych do poziomu 26,4 mln złotych jest efektem ponoszonych wydatków na prace badawczo-rozwojowe, które są kapitalizowane w aktywach bilansu.

Długoterminowe aktywa finansowe wyniosły 8 mln złotych na koniec 2024 roku (5 mln złotych na koniec 2023 roku). Wzrost wynika z zakupu pozostałych 60% udziałów w Jitmed sp. z o.o. (1,025 mln złotych), oraz reklasyfikacji udzielonych pożyczek spółce zależnej Medinice B+R sp. z o.o. z aktywów krótkoterminowych (1,8 mln złotych).

Medinice S.A. zakończyła rok 2024 z zobowiązaniami wynoszącymi 5,6 mln zł, z czego 3 mln złotych stanowiły długoterminowe dotacje do projektów B+R prowadzonych przez Medinice S.A., 2 mln złotych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (z czego 1 mln złotych dotyczył zakupu udziałów w Jitmed sp. z o.o.).

Struktura aktywów i pasywów bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Emitenta

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

Aktywa	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Aktywa trwałe	78,1%	67,5%
Aktywa obrotowe	21,9%	32,5%
Aktywa razem	**100,0%**	**100,0%**

Pasywa	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Kapitał własny	87,5%	88,5%
Zobowiązania długoterminowe	7,0%	8,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	5,5%	3,1%
Pasywa razem	**100,0%**	**100,0%**

Suma bilansowa na dzień 31.12.2024 r. wyniosła 44,9 mln złotych, wobec 37,6 mln na dzień 31.12.2023. Spółka posiada adekwatny poziom płynności finansowej, wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa bieżące / zobowiązania bieżące) wyniósł 4,0 wobec 10,6 rok wcześniej.

Omówienie wybranych danych ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

W 2024 roku Spółka odnotowała -3,7 mln złotych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Przepływy operacyjne w 2023 roku wynosiły -3,4 mln złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -7,4 mln złotych (-6,8 mln złotych w 2023 roku). Działalność inwestycyjna obejmowała głównie nakłady na prowadzone projekty B+R.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 9,8 mln złotych w 2024 roku (-0,7 mln złotych w 2023 roku). Na kwotę tę składały się głównie wpływy otrzymane z tytułu emisji akcji serii M 9,6 mln złotych.

3. Strategia i perspektywy rozwoju

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 branżowym, 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 końcowego klienta tj. 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 większości 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.

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 (koncepcja 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 współpracuje z Wydziałem Medycyny Weterynaryjnej Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu oraz Śląskim Parkiem Technologii Medycznych Kardio-Med Silesia Sp. z o.o. Od maja 2021 r. Medinice prowadzi badania kliniczne w projekcie PacePress. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, badanie kliniczne w efekcie pozytywnych wyników analizy pośredniej zostają zamknięte po połowie zrekrutowanych pacjentów. Od lipca 2024 r. Medinice prowadzi również badanie kliniczne w projekcie CoolCryo, na dzień sporządzania niniejszego Raportu do badania klinicznego została zrekrutowana ponad połowa pacjentów.

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, natomiast w swojej bieżącej działalności skupia się na pięciu opisanych poniżej projektach. 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. Trend ten stymuluje rozwój nowych technologii medycznych umożliwiających bezpieczne wykonywanie zabiegów małoinwazyjnych. Zdecydowana większość projektów znajdujących się w portfolio Grupy umożliwiają wykonywanie zabiegów małoinwazyjnych. Zamiarem Emitenta jest również, aby projekty, które w przyszłości będą zasilały portfolio Spółki spełniały kryteria umożliwiające wykonywanie zabiegów małoinwazyjnych, bezpiecznych i przyjaznych zarówno dla pacjentów, jak i personelu medycznego.

4. 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.

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 lub dostawców 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 i dostawcami. Brak wyłonienia w zakładanym terminie podwykonawcy lub dostawcy w znaczący sposób utrudni dalszy rozwój projektów i osiągnięcie kolejnych kamieni milowych co może przełożyć się na opóźnienia w realizacji projektów.

Opóźnienia projektowe wynikające z niedotrzymaniem uzgodnionych terminów przez kluczowych podwykonawców.

Grupa w istotnym stopniu polega na efektach prac podwykonawców. Przy wyborze podwykonawców Grupa kieruje wdrożonymi procedurami jakościowymi w celu zachowania należytej staranności i minimalizacji ryzyka niewykonania umowy. W przypadku zmaterializowania się ryzyk operacyjnych

u kluczowego podwykonawcy Grupa może nie być w stanie przenieść zadań projektowych do alternatywnego podwykonawcy bez wpływy na wydłużenie harmonogramu projektu.

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 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 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 dostępem do finansowania oraz z możliwością utraty płynności finansowej

Na datę sporządzenia Raportu Rocznego Grupa Kapitałowa nie generuje znaczących regularnych przychodów ze sprzedaży przez co jej bieżące funkcjonowanie i rozwój nowych produktów jest uzależnione przede wszystkim od finansowania pozyskanego od inwestorów i dotacji. W związku z tym do czasu komercjalizacji pierwszego produktu będzie bazowała na posiadanych środkach własnych oraz pozyskanych z dotacji i z emisji nowych akcji.

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 ryzyka związane z pojawieniem się konkurencyjnego wyrobu, o zbliżonym działaniu, co utrudni proces komercjalizacji własnych wyrobów.

Ryzyko związane z opóźnieniami lub brakiem uzyskania certyfikacji na rozwijane produkty

Ryzyko związane z opóźnieniami lub brakiem uzyskania certyfikacji CE (dla rynku europejskiego) lub FDA (dla rynku amerykańskiego) dotyczy potencjalnych trudności w uzyskaniu niezbędnych zezwoleń na wprowadzenie produktów do obrotu. Certyfikaty te są kluczowe dla legalnej sprzedaży i dystrybucji wyrobów medycznych lub farmaceutycznych. Opóźnienia w procesie certyfikacyjnym mogą prowadzić do opóźnienia w wprowadzeniu produktów na rynek, co może negatywnie wpłynąć na planowane przychody oraz dalszy rozwój firmy. Brak uzyskania wymaganych certyfikacji może uniemożliwić komercjalizację produktów i ograniczyć ich dostępność na istotnych rynkach.

Ryzyko związane z brakiem komercjalizacji projektów

Grupa rozwija projekty, które w opinii Grupy są atrakcyjne rynkowo i innowacyjne. Istnieje ryzyko, że skończony produkt nie spełni wymagań rynku i potencjalnych nabywców o nie dojdzie do transakcji sprzedaży. Średnioterminowa strategia Grupy opiera się na komercjalizacji 5 produktów i brak sprzedaży, któregokolwiek z nich negatywnie wpłynie na przyszłą sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Większość akcji Emitenta na datę sporządzenia Raportu Rocznego posiadanych jest przez dwóch głównych akcjonariuszy, tj. pana Sanjeeva Choudhary poprzez fundację rodzinną i pana Piotra Suwalskiego, 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 wahania kursu złotego w stosunku do EUR i USD

Koszty zewnętrznych zleceń i usług badawczo-rozwojowych np. produkcja elektrod MiniMax czy EP Bioptom 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 wyższych od tych przy których konstruowane były budżety projektów. 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 konfliktami militarnymi

W związku wojną w Ukrainie oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie Zarząd Medinice S.A. dokonał aktualizacji analizy ich wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu poza ryzykiem walutowym opisanym powyżej Zarząd nie zidentyfikował innych istotnych ryzyk, które miałyby istotny wpływ na działalność Grupy Medinice S.A. W związku z planowanymi działaniami komercjalizacyjnymi przedłużający się konflikt na Bliskim Wschodzie może czasowo wykluczyć jeden z potencjalnych rynków, na których Grupa mogłaby oferować swoje projekty.

5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej Medinice S.A. w 2024 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).

5.1 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 2021" jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW: https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021.

5.2 Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

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") z 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. Objaśniać, 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 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 przestrzegania 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 20% 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 wstanie 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 20% 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 wstanie 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 działalność 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.

5.3 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.

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. oraz Emitenta 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.

5.4 Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Parmanand Fundacja Rodzinna - Sanjeev Choudhary	1 513 544	19,75%	1 513 544	19,75%
Piotr Suwalski	472 408	6,17%	472 408	6,17%
Pozostali akcjonariusze łącznie	5 676 339	74,08%	5 676 339	74,08%
Razem	**7 662 291**	**100,00%**	**7 662 291**	**100,00%**

5.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych posiadających specjalne uprawnienia kontrolne

Żaden z posiadaczy akcji Emitenta nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych.

5.6 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

5.7 Ograniczenia dot. przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Nie występują ograniczenia odnośnie do przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

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

Stosownie do treści art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 2 Statutu Emitenta członków Zarządu Emitenta powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Prezes Zarządu Emitenta może być odwołany jedynie z ważnych powodów. W skład Zarządu wchodzi od jednego do trzech członków, w tym prezes

oraz wiceprezesi Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi 3 trzy lata. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy ich urzędowania. Prezes i wiceprezesi Zarządu oraz cały Zarząd mogą być zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą.

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

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

Na mocy § 7 Statutu Spółki Zarząd Emitenta jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 320.000 nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 32.000 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 20 grudnia 2025 r. Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może nastąpić wyłącznie w celu realizacji programu motywacyjnego, o którym mowa w uchwale nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2022 r. („Program Motywacyjny")

Zarząd nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o wykupie akcji.

5.9 Opis zasad zmiany Statutu

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

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

5.10 Sposób działania Walnego Zgromadzenia

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

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

rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych, z wyjątkiem decyzji porządkowych niezbędnych do rozpoczęcia obrad.

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

Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy w szczególności: udzielanie głosu uczestnikom Walnego Zgromadzenia; w razie konieczności - sporządzanie listy zgłaszających się do dyskusji oraz określanie maksymalnego czasu wystąpień; odbieranie głosu uczestnikom Walnego Zgromadzenia, w szczególności gdy wypowiedź dotyczy spraw nieobjętych zakresem wniosku o udzielenie głosu lub wykracza poza porządek obrad, narusza prawo lub dobre obyczaje albo uniemożliwia prawidłowe prowadzenie obrad; zarządzanie 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.

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

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

Walne Zgromadzenie może powołać komisję skrutacyjną, która przeprowadza głosowania, czuwając nad oddawaniem głosów w sposób zgodny z Kodeksem spółek handlowych i Statutem Spółki oraz sporządza z każdego głosowania odrębny protokół, z wymienieniem sumy oddanych głosów i podaniem liczby głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się".

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

Zarządzenie przerwy w obradach następuje na mocy uchwały Zgromadzenia podjętej większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni. Opisane zasady zarządzania przerw w

obradach Walnego Zgromadzenia nie mają jednak zastosowania do krótkich przerw porządkowych zarządzanych przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

1. rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
2. udzielanie absolutorium członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków;
3. decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem unormowań szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
4. powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ewentualnego wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
5. podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli regulacje Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień 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.

5.11 Opis działania Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Emitenta

W roku 2024 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 13 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki Medinice S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu Arkadiusza Dorynka z funkcji członka Zarządu, która weszła w życie z chwilą podjęcia.

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 2024 w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja
Joanna Bogdańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Marcin Gołębicki	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Rosińska	Członek Rady Nadzorczej (do dnia 31.12.2024 r.)
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 31 grudnia 2024 roku Agnieszka Rosińska przestała pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej w skutek złożonej rezygnacji. Dnia 11 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza dokonała powołania w drodze kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej – Pawła Sobkiewicza.

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 wierzytelności 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, z 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, z 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.

5.12 Opis działania Komitetu Audytu

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

W związku z powierzeniem funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej funkcję przewodniczącego komitetu sprawuje Przewodnicząca Rady Nadzorczej. W ocenie Emitenta wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są niezależni od Emitenta w rozumieniu art. 129 ust. 3 przywołanej ustawy. Wiedzę z zakresu badania sprawozdań finansowych posiada pani Agnieszka Rosińska (pełniąca funkcję członka Rady Nadzorczej do 31 grudnia 2024 roku) 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.

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

Grupa posiada politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem. 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 lata obrotowe 2023-2025 dokonała Rada Nadzorcza na mocy uchwały z dnia 14 czerwca 2023 r. W roku 2024 Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia 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 2024**	**Dane Emitenta za rok obrotowy 2023**
Suma aktywów bilansu na koniec roku obrotowego w tys. zł	<17.000 tys. zł	86.604 tys. zł	37.493 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy w tys. zł	<34.000 tys. zł	188 tys. zł	225 tys. zł
Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	<50 osób	11 osób	14 osób

6. Wskazanie istotnych postępowań prawnych

W pierwszym postępowaniu Emitent otrzymał sądowy nakaz zapłaty kontrahentowi, z którym została rozwiązana umowa na świadczenie usług projektowych z dnia 1 kwietnia 2021. Wartość spornego roszczenia wyniosła 57.810 zł powiększona o ewentualne odsetki ustawowe i dotyczy rozliczeń z okresu 2021-2023. Emitent wniósł sprzeciw do nakazu zapłaty zaskarżając go w całości. Dnia 5 grudnia 2024 roku zawarto ugodę. Postępowanie sądowe umorzono postanowieniem z dnia 17 grudnia 2024 roku.

W drugim postępowaniu Emitent otrzymał sądowy nakaz zapłaty kontrahentowi, z którym została rozwiązana umowa na wykonanie elementów prototypów. Wartość przedmiotu sporu wynosi 120.770 zł powiększona o ewentualne odsetki ustawowe. Emitent złożył sprzeciw do nakazu. Ze względu na fakt, że zlecenie zostało wykonane w 25% Emitent uznaje powództwo częściowo. Aktualnie po wymianie pism procesowych toczą się rozmowy mediacyjne.

7. Dodatkowe informacje dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej

7.1 Informacja o produktach

Poniżej przedstawiony został opis 5 głównych projektów rozwijanych przez Grupę Kapitałową Medinice oraz opis innych projektów, które według Spółki mogą być rozwijane w przyszłości.

7.1.1 CoolCryo

CoolCryo to krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej, który do niszczenia tkanek, wykorzystuje bardzo niską temperaturę. CoolCryo został zaprojektowany specjalnie do ablacji kardiochirurgicznej z zastosowaniem innego medium chłodzącego niż w obecnie dostępnych tego typu wyrobach medycznych, dzięki czemu uzyskiwana będzie niższa temperatura, a zabiegi będą trwać krócej. Lepsze parametry zabiegu wpłynie na większe bezpieczeństwo oraz wyższą skuteczność. Ponadto wykorzystywanie tańszego oraz łatwiej dostępnego medium chłodzącego będzie wpływało na niższy koszt zabiegu co zwiększy dostępność tej metody. Według wiedzy Emitenta obecnie dostępne na rynku urządzenia do chłodzenia wykorzystują argon lub podtlenek azotu, które są drogie i trudno dostępne. Urządzenie CoolCryo oparte jest na kriotermii (aplikacji niskich temperatur) i reprezentuje grupę najbezpieczniejszych i najskuteczniejszych urządzeń w kardiochirurgii i kardiologii. System

CoolCryo powstał w odpowiedzi na zapotrzebowanie lekarzy oraz na podstawie doświadczeń klinicznych prof. Piotra Suwalskiego. Krioaplikator umożliwia precyzyjną manipulację dzięki umożliwieniu nadawania mu specjalnego kształtu pozwalającego na sprawne wykonanie odpowiednich linii ablacyjnych. Aktywna część krioaplikatora została skonstruowana tak, aby umożliwić wykonanie odpowiedniej krioaplikacji w obrębie lewego i prawego przedsionka serca.

Istotne zdarzenia w 2024 roku

W dniu 30 kwietnia 2024 roku projekt CoolCryo uzyskał ochronę patentową na terytorium Indii, aktualnie projekt posiada ochronę patentową na wszystkich znaczących rynkach świata.

Na początku 2024 kontynuowane były prace rozwojowe związane z rozbudową systemu CoolCryo oraz jego przygotowaniu do badań klinicznych oraz sprostania wymogom FDA. Zakończone zostały prace nad elektroniką sterującą systemem oraz dodatkowe prace związane z oprogramowaniem urządzenia. Zbudowane zostały zestawy do krioablacji potrzebne do przeprowadzenia testów inżynierskich wymaganych przepisami FDA i MDR w tym przeprowadzenia badania klinicznego. Projekt został poddany testom walidacyjnym niezbędnym do uzyskania zgody na badania kliniczne. Testy biokompatybilności, walidacja sterylizacji,EMC oraz Human Factors zostały zakończone wynikiem pozytywnym.

Badania kliniczne: W dniu 4 sierpnia 2023 Emitent podpisał umowę na usługi CRO (obsługa badania klinicznego). Dokumentacja badania klinicznego została pozytywnie oceniona przez Komisję Etyczną w dniu 22 listopada 2023 i niezwłocznie Emitent złożył wniosek do URPL o wydanie pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych. Zgoda na prowadzenie badań klinicznych CoolCryo została wydana przez URPL w dniu 19 lutego 2024. Od Lipca 2024 roku rozpoczął się proces rekrutacji pacjentów do badania.

Niezależnie od planowanej ścieżki certyfikacji na rynku europejskim zgodnie z wymaganiami MDR, Emitent realizuje strategię dopuszczenia przez FDA produktu CoolCryo na rynku USA. Strategia regulacyjna w USA została skonsultowana z FDA i Emitent przygotował szczegółowy plan działań specyficznych dla rynku amerykańskiego. Działania te obejmują szereg dodatkowych testów produktu realizowanych zgodnie z wymaganiami i standardami FDA. Znaczna większość testów zrealizowana została w 2024 roku. Działania te pozwolą Emitentowi na złożenie dokumentacji do FDA w najbliższym okresie.

7.1.2 PacePress

PacePress to innowacyjna elektroniczna opaska uciskowa, która może zmniejszyć ryzyko powikłań po implantacji urządzeń elektroterapeutycznych w sercu, takich jak stymulatory lub kardiowertery-defibrylatory. Dzięki temu produktowi można uniknąć pooperacyjnych krwotoków wewnętrznych, które stanowią poważne zagrożenie dla pacjentów i zwiększają koszty leczenia. PacePress został zaprojektowany w taki sposób, aby był łatwy w użyciu i nie wymagał udziału specjalistycznego personelu medycznego, a dodatkową zaletą jest możliwość używania go w domu przez przeszkolonego pacjenta. Wymagania dotyczące prototypu obejmowały m.in. cele związane z minimalizacją traumatyzacji tkanki, niskie koszty eksploatacji, łatwość utrzymania higieny, uniwersalność i możliwość automatycznej regulacji siły docisku przez lekarza oraz pacjenta w warunkach domowych. Inwestycja w PacePress może przynieść nie tylko korzyści zdrowotne, ale także finansowe, ponieważ zmniejszy koszty powikłań po implantacji urządzeń elektroterapeutycznych i skróci czas hospitalizacji.

Istotne zdarzenia w 2024 roku

W dniu 26 lutego 2024 projekt PacePress roku uzyskał ochronę patentową na terytorium Indii i posiada ochronę patentową na wszystkich znaczących rynkach świata.

W 2024 roku projekt znajdował się w trakcie badań klinicznych. Badania kliniczne prowadzone były w pięciu ośrodkach w całej Polsce. W celu przyspieszenia dynamiki rekrutacji zostały wprowadzane nowe zmiany w protokole badania. Zmiany zostały dopuszczone przez URPL w pierwszym kwartale 2024 roku i w ich efekcie Spółka odnotowała znaczne przyspieszenie w rekrutacji pacjentów do badania. W czwarty kwartał 2024 roku Spółka weszła ze stanem rekrutacji przekraczającym 100 pacjentów.

W pierwszym kwartale 2025 roku, Emitent uzyskał informacje o pozytywnych wynikach analizy pośredniej w związku z czym Zarząd podjął decyzję o zamknięciu badań klinicznych oraz rozpoczęciu procesu certyfikacji.

Zakończenie badań klinicznych pozwoli na rozpoczęcie ostatniego etapu rozwoju projektu tj. audytu projektu przez jednostkę notyfikacyjną i otrzymanie znaku CE. Ostatnim z etapów procesu audytowego jest weryfikacja Oceny Klinicznej. Celem powyższych działań jest uzyskanie certyfikatu CE MDR, co umożliwi podjęcie rozmów handlowych dotyczących sprzedaży technologii i wprowadzenia produktu na rynek.

W 2023 Emitent opracował uproszczoną wersję produktu PacePress (tzw. „PacePress Fast"), która przedstawiona została do audytu w procesie certyfikacji MDR w II kwartale 2024. Na dzień publikacji niniejszego raportu proces zakończony został sukcesem i urządzenie „PacePress Fast" posiada certyfikat CE MDR, co umożliwiło podjęcie rozmów handlowych dotyczących sprzedaży technologii i wprowadzenia produktu na rynek.

7.1.3 AtriClamp

AtriClamp to innowacyjny klips do zamykania uszka lewego serca (LAAO), który służy do minimalizacji ryzyka wystąpienia udaru mózgu u pacjentów cierpiących na migotanie przedsionków. Produkt jest systemem składającym się z implantu oraz dedykowanego aplikatora. Klips (implant) jest zakładany na uszko lewego przedsionka, które w wyniku zabiegu jest izolowane od przedsionka serca. Skuteczne zamknięcie lewego przedsionka uniemożliwia powstawanie i przedostawanie się skrzeplin mogących spowodować udar.

Istotne zdarzenia w 2024 roku

Projekt znajduje się w fazie projektowania. W 2024 roku produkt był dalej przeprojektowywany w związku z rekomendowaną zmienioną metodą produkcji implantu. Koncepcję produkcji metodą druku 3D zastąpiono bardziej stabilną w produkcji wielkoseryjną metodą wtrysku. Zmiana metody produkcji spowodowała konieczność weryfikacji dotychczasowej dokumentacji jakościowej i zaplanowanie nowej strategii technologicznego rozwoju produktu. Główny wysiłek inżynierski w 2024 roku ukierunkowany został na dobranie odpowiedniego materiału spełniającego wymagania technologiczne, wytrzymałościowe oraz wymagania biozgodności, co zakończyło się wyłonieniem konkretnego polimeru z którego docelowo produkowany ma być klips. Emitent testował kilka możliwych do zastosowania materiałów i w efekcie podjął ostateczną decyzję odnośnie wyboru docelowego kompozytu. Wybór materiału jest kluczową decyzją na obecnym etapie projektu i musi być poprzedzony odpowiednią ilością testów i symulacji, zarówno fizycznych jak i komputerowych. W 2024 opracowany został również projekt zaawansowanego aplikatora umożliwiającego ergonomiczne przeprowadzenie

zabiegu, oraz jego następnej wersji zoptymalizowanej pod kątem masowej produkcji. Emitent przeprowadził selekcję potencjalnych dostawców elementów aplikatora i uruchomienie produkcji pilotażowej możliwe będzie niezwłocznie po podpisaniu niezbędnych dokumentów.

W ramach przygotowywania strategii regulacyjnej projekt został skonsultowany z FDA i uzyskał akceptację opuszczenia na rynek amerykański w uproszczonej procedurze 510(k) Z początkiem 2025 roku projekt uzyskał dofinansowanie na poziomie 8 707 055 zł w ramach Programu Funduszy Europejskich dla Mazowsza 2021-2027, co pozwoli na realizację tego projektu.

7.1.4 MiniMax

MiniMax to innowacyjna elektroda do ablacji serca stosowana w leczeniu arytmii. Elektroda MiniMax umożliwia mapowanie trójwymiarowe serca bez konieczności korzystania z RTG, co przekłada się na zmniejszenie ekspozycji pacjentów i zespołów medycznych na promieniowanie rentgenowskie. Wynalazek szybko zyskał zainteresowanie ze strony ekspertów medycznych, gdyż adresuje potrzeby nowoczesnej elektrofizjologii ablacyjnej. Potrzeby te to uproszczenia technik diagnostycznych oraz doskonalenie technik nawigacji i mapowania z wykorzystaniem trójwymiarowego systemu elektroanatomicznego. Elektroda MiniMax wykorzystuje technologię ablacji prądem o częstotliwości radiowej i pozwala na wykonanie minimalnie inwazyjnych zabiegów elektrofizjologicznych. MiniMax łączy w sobie funkcje diagnostyczne, mapujące i możliwość precyzyjnej lokalizacji w systemach 3D-EAM (*Three-dimensional electroanatomical mapping*), co poprawia skuteczność i bezpieczeństwo wykonywanych procedur medycznych oraz znacznie je skraca. Dodatkowo dzięki połączeniu wielu funkcji MiniMax umożliwia redukcję liczby wkłuć naczyniowych i tym samym ilości użytych elektrod, co wpływa na obniżenie kosztów zabiegu.

Istotne zdarzenia w 2024 roku

Projekt jest w trakcie udoskonalenia konstrukcji prototypów oraz w fazie testów technicznych i przedklinicznych. Na początku 2023 została zakończona seria testów w ramach rozpoczętych wcześniej serii badań przedklinicznych. W listopadzie 2023 Spółka otrzymała raport z wynikami badań po wykonaniu analiz histopatologicznych próbek i ich opracowaniu statystycznym przez Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu. W przeprowadzonych badaniach potwierdzono bezpieczeństwo testowanego cewnika. W zakresie drugiego celu badania tj. udowodnienia skuteczności działania elektrody, nie otrzymano wystarczającej istotności statystycznej w powtarzalności parametrów zabiegu ablacji. Rezultaty badań wykazały konieczność poprawienia konstrukcji elektrod i kontynuacji prac R&D w celu uzyskania powtarzalności wyników. Prace R&D i testy prowadzone są przez inżynierów Medinice S.A., a realizacja produkcji odbywa się głównie w laboratoriach Niemieckiego podwykonawcy.

W świetle zgromadzonych danych i wyników testów, Spółka podjęła decyzję o wprowadzeniu modyfikacji polegających na wymianie niektórych elementów konstrukcyjnych cewnika, mających na celu zwiększenie powtarzalności działania w warunkach klinicznych. We listopadzie i grudniu 2024 roku pomyślnie odbyły się testy nowych prototypów uwzględniających zmiany zgłoszone podczas poprzednich prób. Obecnie prowadzone są prace związane z produkcją pilotażową kolejnej partii elektrod, która miałaby być partią docelową podczas badań przedklinicznych planowanych na 2025 rok.

7.1.5 EP Bioptom

EP Bioptom to elektroda do przeprowadzania, kierowanej mapowaniem 3D, biopsji mięśnia sercowego (EMB - Endomyocardial biopsy), które jest badaniem pozwalającym na przeprowadzenie badań morfologicznych, immunohistologicznych i strukturalnych w mikroskopie elektronowym. System do mapowania elektroanatomicznego 3D-EAM daje możliwość tworzenia trójwymiarowych map serca pozwalających na określanie obszarów patologicznych. Dodatkowo mapowanie 3D pozwala na określenie układu przewodzenia okolicy zastawek, co redukuje ryzyko wykonania biopsji z okolicy układu przewodzenia aparatu zastawkowego i wystąpienia związanych z tym powikłań. Mapowanie 3D zostało użyte również ze względu na możliwość manipulacji cewnikiem i pozycjonowanie go bez fluoroskopii co zwiększa prawdopodobieństwo sukcesu zabiegu, w szczególności w skomplikowanych arytmiach serca oraz w przypadku nietypowych anatomii. Obecna metoda wykonania biopsji kierowanej mapowaniem elektroanatomicznym polega na zastosowaniu oddzielnych urządzeń do EAM i EMB. Innowacyjne rozwiązanie Emitenta przejawia się w opracowaniu uniwersalnego pojedynczego narzędzia. W efekcie urządzenie pozwala na jednoczesne wykonanie mapowania oraz biopsji. Najważniejszym czynnikiem determinującym chęć do korzystania z wynalazku Spółki będzie obniżenie ryzyka powikłań. Grupa pacjentów, wśród której występuje najwyższe zapotrzebowanie na biopsje mięśnia sercowego to pacjenci po przeszczepach serca. W pierwszym roku po zabiegu wykonuje się do 10 zabiegów. Duże ryzyko wystąpienia komplikacji oraz dążenie do jego redukcji to istotne aspekty opracowanych wymagań elektrody EP Bioptom.

Istotne zdarzenia w 2024 roku

Prace R&D w projekcie EP Bioptom znajdują się na najwcześniejszym etapie zaawansowania ze wszystkich projektów aktywnie prowadzonych w 2024 przez Medinice. Ze względu na zakończenie umowy dofinansowania NCBiR „Szybka Ścieżka" Emitent zamierza rozwijać projekt i uzyskać dalsze finansowanie na prace badawczo-rozwojowe. Możliwe formy dalszego finansowania dla EP Bioptom to: 1) dotacja z nowych programów unijnych na prace badawczo rozwojowe, 2) pozyskanie partnera do rozwoju projektu 3) środki własne Emitenta.

7.1.6 Inne istotne dla działalności Grupy wydarzenia operacyjne

Przyznanie patentów na kolejnych rynkach

W 2024 r. Grupa Kapitałowa Medinice S.A. otrzymała 4 patenty na podane poniżej projekty:

- CoolCryo –Indie - Dwa patenty w na dwie różne wersje aplikatora
- PacePress – w Indiach
- Kaniula do przezskórnej małoinwazyjnej kaniulacji żyły głównej – USA

7.2 Omówienie rynków, na których oferowane są produkty Grupy Medinice S.A.

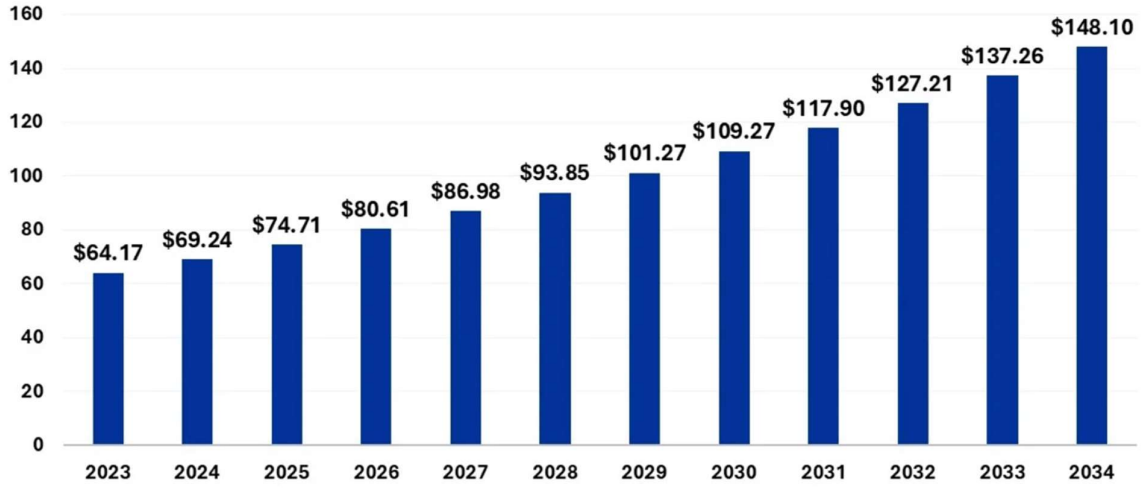
7.2.1 Globalny rynek urządzeń medycznych w kardiologii i kardiochirurgii.

W ocenie Emitenta wszystkie projekty rozwijane przez Spółkę mają globalny potencjał. Intencją Grupy Kapitałowej jest sprzedaż projektów partnerom, którzy będą odpowiedzialni za produkcję, sprzedaż i dystrybucję projektu na rynkach światowych. Poniżej Emitent przedstawił rynkowe dane w skali

globalnej dotyczące poszczególnych produktów, które w jego opinii najlepiej oddają potencjał rozwijanych projektów.

Choroby sercowo-naczyniowe są najczęstszą przyczyną zgonów na świecie. Według danych Institute for Health Metrics and Evaluation średnio co roku minimum 30% zgonów na świecie nastepuje z powodów sercowo-naczyniowych. Częstość występowania migotania przedsionków, a więc najczęstszej arytmii narasta z wiekiem. Dane statystyczne wskazują, że poniżej 49 roku życia 2% dorosłego społeczeństwa ma migotanie przedsionków. W wieku 60-70 lat odsetek ten wzrasta do 4%, zaś powyżej 80 roku życia wynosi 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.

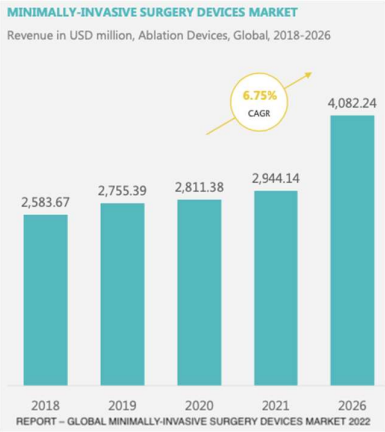
Globalny rynek technologii sercowo-naczyniowych, w mld USD



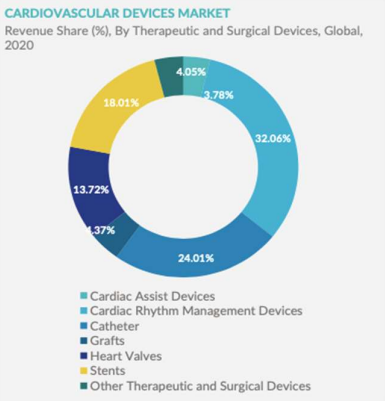
Źródło: https://www.precedenceresearch.com/cardiovascular-devices-market

Globalny rynek urządzeń medycznych kardiologicznych i kardiochirurgicznych obejmuje szeroki zakres produktów i usług, które służą do diagnozowania, leczenia i monitorowania chorób serca i układu krążenia. W ostatnich latach ten rynek doświadcza szybkiego wzrostu ze względu na starzenie się populacji, zwiększenie liczby osób z chorobami serca i poprawę dostępności opieki zdrowotnej.

Według raportów rynkowych, rynek ten rozwija się dynamicznie, a jego wartość w 2021 roku została oszacowana na ok. 55 miliardów dolarów i przewiduje się, że będzie rósł w tempie rocznym 5-6% w ciągu najbliższych kilku lat. Według Visiongain w 2027 r. światowy rynek urządzeń sercowo - naczyniowych osiągnie wartość 81,4 mld USD. Największe regiony rynkowe to Ameryka Północna i Europa, ale rozwijające się kraje takie jak Indie, Chiny i Brazylia szybko zwiększają swoje udziały w rynku.



Głównymi czynnikami napędzającymi rozwój rynku są rosnące nakłady na opiekę zdrowotną, zwiększająca się świadomość zdrowotna społeczeństwa, a także rozwój technologii, które umożliwiają bardziej skuteczne i precyzyjne diagnozowanie oraz leczenie chorób serca i układu krążenia. Szereg wyzwań, takich jak wysokie koszty urządzeń medycznych, złożoność procedur chirurgicznych i regulacje rynkowe również mają istotny wpływ na wartość rynku. Rosnący światowy rynek ablacji serca oraz innych chorób sercowo naczyniowych jest czynnikiem zwiększającym popyt i zainteresowanie na rynku transakcji technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii. Rozwijane przez Emitenta technologie III klasy medycznej to m.in. system do małoinwazyjnej krioablacji CoolCryo oraz elektrody MiniMax i EP Bioptom.



7.2.2 CIED – rynek dla PacePress

Według Amerykańskiego Stowarzyszenia Kardiologów w samych Stanach Zjednoczonych jest ok 6,5 mln osób kwalifikujących się do wszczepienia rozrusznika. Globalnie jest to potencjał na ponad 30 mln operacji po których potrzebny byłby PacePress. 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 Zarządu Emitenta szczegółowe dane na temat całkowitego rynku opatrunków specjalistycznych nie istnieją lub nie są dostępne. Zawiera się on w rynku opatrunkowym/rynku rozwiązań do zarządzania ranami. Globalny rynek opatrunków pooperacyjnych oceniany jest na ok. 6 mld USD rocznie. PacePress jest pierwszym na świecie urządzeniem do zapobiegania i niwelowania komplikacji pooperacyjnych, dlatego też wielkość potencjalnego rynku w rozumieniu całościowym wyznaczony został poprzez wartość sprzedaży urządzenia dla każdego zabiegu.

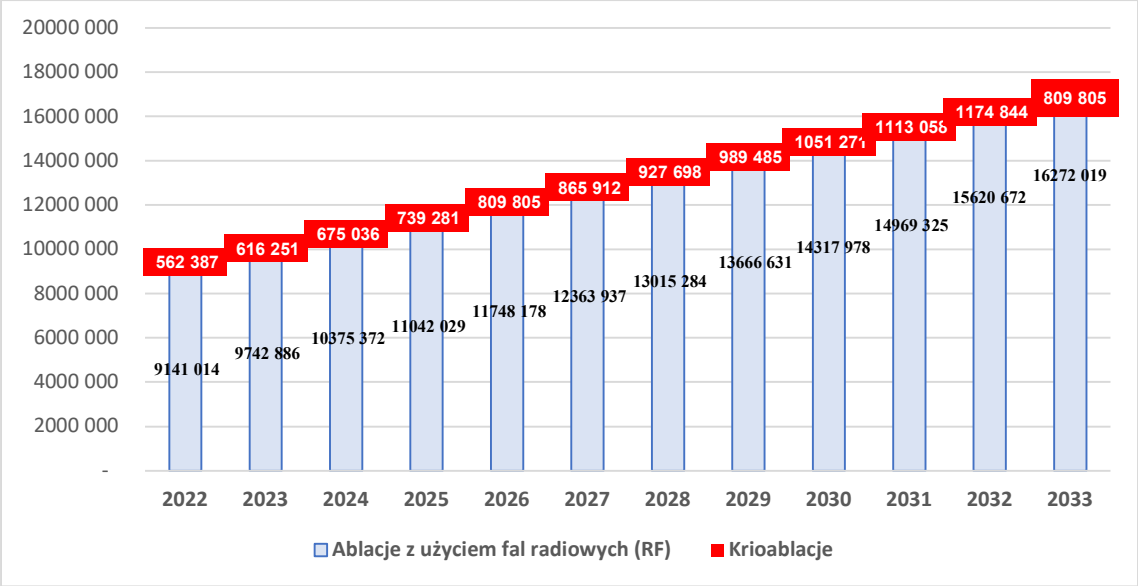
Rocznie w Europie i USA wykonywanych jest minimum 900 tysięcy zabiegów, po których PacePress mógłby być zastosowany. Zgodne z przewidywaniami rynek ten będzie rozwijał się stabilnie w długim okresie ze względu na trend starzenia się społeczeństw, a w konsekwencji ogólnego wzrostu liczby pacjentów leczonych 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. Zapotrzebowanie na opatrunki specjalistyczne wykorzystywane podczas zabiegów implantacji urządzeń medycznych w elektroterapii serca będzie jednak w głównej mierze generowane przez liczbę podobnych zabiegów.

7.2.3 Krioablacja – rynek dla CoolCryo

Analitycy z Citibanku szacują, że rynek ablacji będzie rósł dwucyfrowo. CoolCryo jest oparty o dozowanie najtańszego medium chłodzącego jakim jest ciekły azot, tym samym ma szansę na wyparcie z rynku części urządzeń do innego rodzaju ablacji. Globalny rozmiar pod segmentu urządzeń do krioablacji szacowany jest na wartość 600 milionów USD w 2021 roku, natomiast wartość całego rynku urządzeń do przeprowadzania ablacji to 7,5 miliardów USD rocznie w 2021, z szacowanym wzrostem do 16 miliardów po 2028 roku.

Rocznie na świecie wykonywanych jest minimum 1 milion zabiegów ablacji, co stanowi podstawową wielkość rynku dla CoolCryo. Należy mieć na uwadze, że sprzedawane również będą wielorazowe systemy do obsługi krioaplikatorów, co również będzie źródłem dużego przychodu w pierwszych latach po komercjalizacji.

Liczba zabiegów ablacji serca na świecie



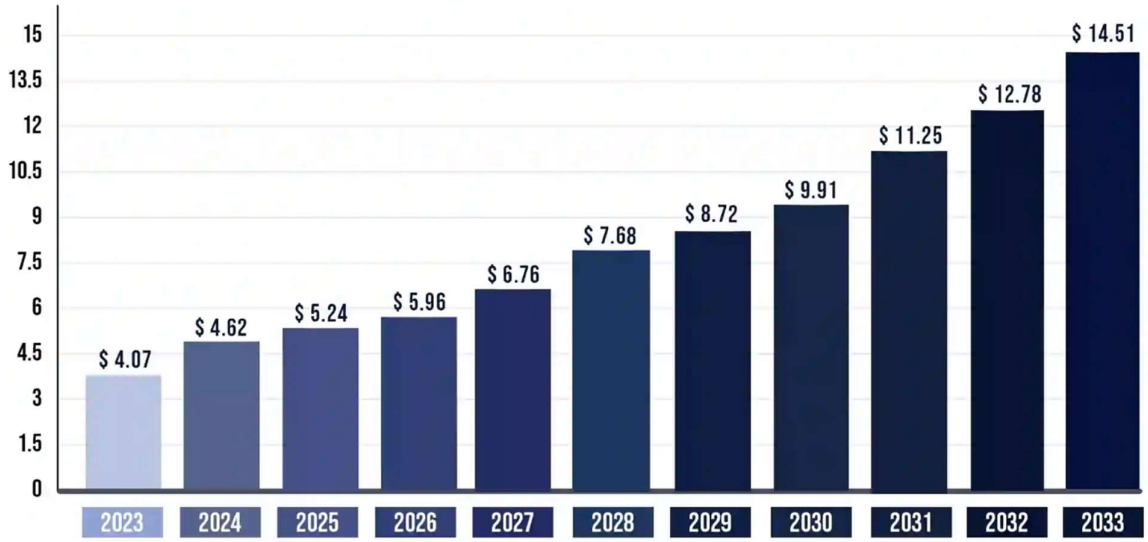
Źródło: Rynek ablacji raport - Global Market Insights.

7.2.4 Ablacja RF – rynek dla MiniMax

Globalne przychody ze sprzedaży urządzeń do ablacji od wielu lat znajdują się w stałym trendzie rosnącym. Minimax łączy w sobie dwa podsegmenty rynku urządzeń medycznych, czyli urządzeń do ablacji RF oraz urządzeń do naprowadzania ablacji. Globalny rozmiar podsegmentu urządzeń do ablacji RF szacowany jest na wartość ponad 1 miliard USD w 2021 roku i prognozuje się CAGR 12%. Natomiast wartość podsegmentu rynku odpowiadającego za urządzenia do naprowadzania podczas ablacji serca w 2022 roku wyceniono na ok. 2,1 miliarda dolarów.

MiniMax pozwoli na przeprowadzenie ablacji przy użyciu mapowania, co w efekcie jest szybszym i bezpieczniejszym rozwiązaniem. W jednej elektrodzie połączonych zostało kilka cech dostępnych zazwyczaj w postaci różnych osobnych elektrod, takich jak elektroda do mapowania 3D EAM (koszt ok 2 tys. USD) i osobnej elektrody do przeprowadzenia ablacji RF (koszt ok 3 tys. USD). Rocznie na świecie wykonywanych jest minimum 1 milion zabiegów ablacji.

Światowy rynek ablacji serca, w mln USD



Źródło: https://www.precedenceresearch.com/cardiac-ablation-market.

Według Precedence Research światowy rynek ablacji serca w 2024 r. był warty prawie 2 mld USD. Prognozowany średnioroczny wzrost tego rynku w latach 2023-2034 wyniesie 13,5%.

7.2.5 Biopsje mięśnia sercowego – rynek dla EP Bioptom

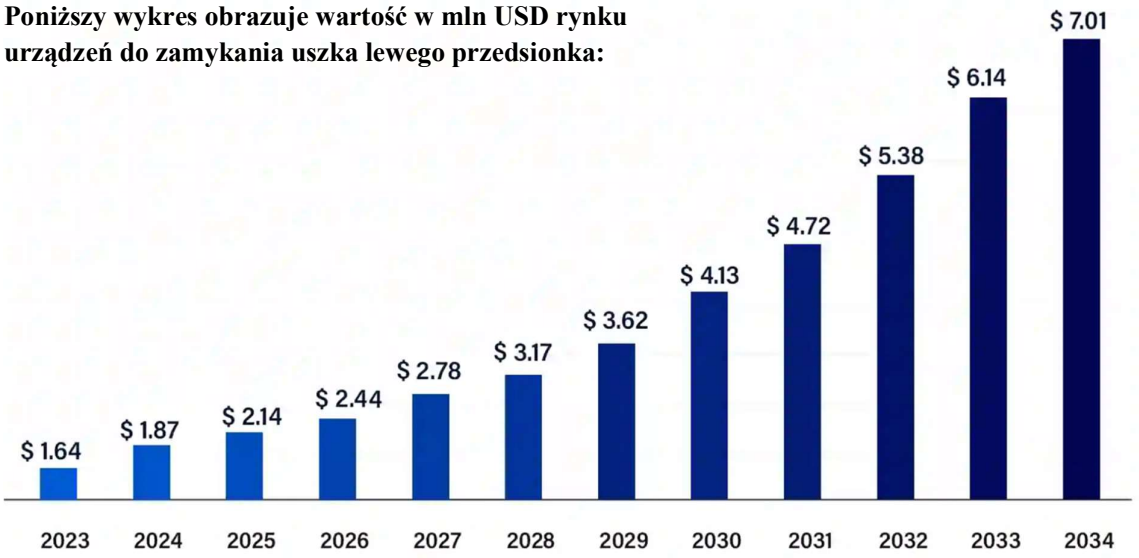
Globalna sprzedaż urządzeń do biopsji z charakteryzuje się dynamicznym wzrostem w ujęciu rocznym (w odróżnieniu do np. rynku defibrylatorów i stymulatorów, który charakteryzuje się tendencją spadkową). Globalny rozmiar podsegmentu urządzeń do przeprowadzania biopsji mięśnia sercowego jest szacowany na wartość 105,2 miliona USD w 2021 roku i prognozuje się, że do 2028 roku osiągnie ponownie skorygowany rozmiar 193,7 miliona USD, przy CAGR 9,0% w okresie prognozy 2022-2028. Najszybciej będzie rozwijał się podsegment urządzeń do biopsji na bazie igieł (needle-based guns, ze średniorocznym wzrostem 8% - jest to podsegment EP BIOPTOM). Jednakże najważniejszym podsegmentem rynku pozostaną urządzenia do naprowadzania biopsji, którego wartość w 2020 roku wyceniono na ok. 607,5 mln dolarów. Innowacyjne urządzenie EP Bioptom łączy obydwa powyższe pod segmenty.

EP Bioptom pozwoli na przeprowadzenie badań morfologicznych, immunohistologicznych i strukturalnych mięśnia sercowego. W jednej elektrodzie połączonych zostało kilka cech dostępnych zazwyczaj w postaci różnych osobnych elektrod np. elektrody do mapowania 3D – EAM i osobnych szczypiec do wykonania biopsji. Rocznie w Europie lub USA wykonywanych jest ok. 80 tysięcy biopsji mięśnia sercowego.

7.2.6 LAAO – rynek dla Atriclamp

Wartość rynku urządzeń służących do zamykania uszka lewego przedsionka (LAAO) w 2022 roku przekroczyła 1 miliard dolarów. Według raportu Global Market Insights wzrost CAGR w latach 2020-2026 będzie wynosił około 14% pozwalając osiągnąć w 2026 wartość rynku na średnim poziomie około 2 miliardów dolarów. Według niezależnych opinii głównym powodem spowalniającym rozwój rynku od wzrostu są wysokie koszty produkcji urządzeń do zamykania uszka oraz oprzyrządowania potrzebnego do ich wprowadzania do serca. Na te potrzeby odpowiada projekt Atriclamp.

Poniższy wykres obrazuje wartość w mln USD rynku urządzeń do zamykania uszka lewego przedsionka:



Źródło: https://www.precedenceresearch.com/left-atrial-appendage-closure-devices-market

Na podstawie eksperckiej opinii profesora Piotra Suwalskiego, a także prof. Paula Grűndemana stwierdzono, że rozwój tego projektu jest bardzo atrakcyjny, ze względu na realne przewagi konkurencyjne oraz potencjał komercjalizacji urządzenia. Rocznie w USA i Europie konkurencja sprzedaje ponad. 80 tyś urządzeń do LAAO. Należy również zauważyć, że prawdziwy potencjał projektu Atriclamp leży w niezaadresowanym jeszcze przez konkurencje sektorze, czyli w biedniejszych krajach, których nie stać na wprowadzenie aktualnie produkowanych urządzeń ze względu na ich wysoką cenę.

7.3 Znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej umowy

W 2024 roku Grupa poinformowała o podpisaniu następujących istotnych dla jej działalności umów:

1. Nabycie 60% udziałów w spółce Jitmed sp. z o.o. oraz zawarcie umowy na podział zysku. W dniu 5 listopada 2024 roku Zarząd Emitenta podpisał z dotychczasowymi wspólnikami Jitmed sp. z o.o. ("Jitmed") umowy związane z przejęciem przez Emitenta całkowitej kontroli nad spółką Jitmed. Łączna wartość transakcji wyniosła 1 025 000 zł. Po transakcji Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Jitmed uprawniające do 70% zysku z transakcji komercjalizacji projektu AtriClamp - zacisku do zamykania uszka lewego przedsionka serca, rozwijanego przez Jitmed. Od dnia 5 listopada 2024 roku spółka Jitmed została objęta konsolidacją w sprawozdaniach finansowych Emitenta. Przejęcie pełnej kontroli nad Jitmed pozwala Emitentowi na bezpośrednie zarządzanie spółką i koordynowanie procesu rozwoju projektu Atriclamp w ramach Grupy kapitałowej. Transakcja przejęcia kontroli obejmowała zawarcie dwóch umów:

    1a) Umowy Nabycia pozostałych 60% udziałów w Jitmed.

    1b) Umowy na Podział Zysku (Profit Sharing).

2. Umowa z dnia 2 grudnia 2024 z KCRI sp. z o.o. na usługi CRO związane z badaniem klinicznym dla projektu CoolCryo. Przedmiotem Umowy jest przygotowanie i prowadzenie badania klinicznego. w Ramach umowy świadczone usługi będą obejmować między innymi: administrowanie badaniem klinicznym, monitorowanie, badanie skuteczności i bezpieczeństwa, a także zarządzanie ośrodkiem badawczym.

3. Dnia 31 października 2024 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii M w łącznej liczbie 1 200 000 sztuk. Oferta objęcia akcji serii M została skierowana do jednego podmiotu z którym zawarto umowę objęcia akcji tj. Parmanand Fundacja Rodzinna.

7.4 Informacje o istotnych powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności spółka Medinice S.A. jako podmiot dominujący tworzy Grupę Kapitałową w skład której wchodzą następujące podmioty: Medinice B+R Sp. z o.o., Clip for Life sp. z o.o. oraz Jitmed Sp. z o.o.

Nazwa spółki	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale
Medinice B+R Sp. z o.o.	Warszawa	Prace badawczo -rozwojowe	100%
Clip for Life sp. z o.o.	Warszawa	Prace badawczo rozwojowe	100%
Jitmed Sp. z o.o.	Warszawa	Prace badawczo -rozwojowe w projekcie AtriClamp	100%

W spółce Jitmed sp. z o.o. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, dających prawo do 70% udziału w zyskach spółki. Spółka jest jednostką stowarzyszoną.

Medtech Innovation Center ASI sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 listopada 2024. i tym samym nie jest wykazywana w Grupie Kapitałowej Medinice S.A.

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

W 2024 roku ani Medinice ani jednostki zależne nie dokonywały transakcji na warunkach nierynkowych.

7.6 Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.

W 2024 roku Grupa kapitałowa nie zaciągała kredytów bankowych ani pożyczek poza pożyczkami udzielonymi w ramach Grupy opisanymi poniżej.

7.7 Informacja o udzielonych pożyczkach

W 2024 roku Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek podmiotom spoza Grupy.

W 2024 Medinice S.A. udzieliła pożyczki do Medinice B+R sp. z o. o. w kwocie 370 tys zł (w 2023: 470 tys. złotych) oraz do Medtech Innovation Center ASI sp. z o.o. w kwocie 40 tys zł (w 2023: 40 tys. złotych). Oprocentowanie pożyczek oparte jest na wskaźniku WIBOR 1R. Termin spłaty pożyczek ustalony został na 31 maja 2025.

Natomiast Medinice B+R sp. z o.o. wypłaciła 5 transz pożyczki do Jitmed sp. z o. o. na podstawie umowy ramowej z dnia 31 maja 2021 w łącznej kwocie 350 tys zł (w 2023: 450 tys złotych). Oprocentowanie oparte jest o wskaźnik WIBOR 1R i zmieniane jest w każdą rocznicę podpisania

umowy pożyczki. Pożyczka jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na udziałach spółki. Termin spłaty pożyczki ustalony jest na 31 maja 2025.

Pożyczki do Medtech Innovation Center ASI sp. z o.o. zostały objęte w pełni odpisem aktualizującym obejmującym kwotę pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami.

7.8 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

W 2024 roku Grupa Kapitałowa nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

7.9 Wykorzystanie wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Działalność Grupy w 2024 roku finansowana była głównie z emisji akcji Serii J przeprowadzonej w 2021 roku w wyniku, której Grupa pozyskała 24,9 mln zł, a następnie ze środków pozyskanych w ramach emisji serii M, w wyniku której spółka pozyskała 9,6 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 Grupa posiadała 9,1 mln złotych na rachunkach i lokatach bankowych.

7.10 Objaśnienie różnic wyniku względem prognoz

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych w 2024 roku.

7.11 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.

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

Zamierzenia inwestycyjne Emitenta to finansowanie rozwoju kolejnych projektów. Nakłady inwestycyjne przeznaczane są na finasowanie 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 i zaawansowania prac. 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 finasowania 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.

7.13 Ocena czynników nietypowych i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

Grupa odnotowała trudności z terminowym zakupem podzespołów co spowodowało opóźnienia w konstrukcji prototypów, a następnie ich testowaniem i badaniem.

Konflikt w Ukrainie i Bliskim Wschodzie, pośrednio wpłynął na sytuację Grupy poprzez wzrost cen komponentów, wzrost niepewności w prowadzeniu działalności gospodarczej i w konsekwencji wydłużenie terminów dostaw komponentów.

7.14 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 inżynieryjnej,
- Osiągnięcie założonych celów prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w planowanym zakresie i harmonogramie czasowym,
- Pozyskanie kolejnych środków na dofinansowanie nowych projektów w zakresie kardiologii i kardiochirurgii,
- Ryzyko niedotrzymania warunków umów o dofinansowanie i związana z tym możliwość ograniczenia lub cofnięcia uzyskanej pomocy finansowej,
- Następstwa pandemii COVID-19 oraz konfliktu na Ukrainie i Bliskim Wschodzie, które istotnie wpływają na opóźnienia w dostawach oraz na czas realizacji niektórych zadań projektowych oraz inżynieryjnych,
- Kształtowanie się kursów walut obcych, w szczególności kursu PLN wobec euro i dolara amerykańskiego,

7.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

Poza zmianami w składach organów zarządczych i nadzorczych nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Medinice S.A.

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

W roku 2024 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.

Sanjeev Choudhary, Prezes Zarządu posiada z Emitentem umowę o pracę przewidującą sześciomiesięczny okres wypowiedzenia, natomiast Arkadiusz Dorynek, Wiceprezes Zarządu (pełniący funkcję do 13 grudnia 2024 roku) posiadał 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 miesięcy od ustania stosunku pracy nie będzie on podejmował działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

7.17 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących została przedstawiona w Nocie 24.2 sprawozdania finansowego.

7.18 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.

7.19 Akcje będące w posiadaniu członów organów zarządzających

Według wiedzy Emitenta członkowie organów Spółki wchodzących w ich skład na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiadają akcje Spółki zgodnie z informacjami zawartymi w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna w zł	Procentowy udział w kapitale
Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu	1 513 544	151 354,40	19,75%
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej	13 867	1 386,70	0,18%
Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej	6 000	600,00	0,07%
Joanna Bogdańska	Członek Rady Nadzorczej	2 000	200,00	0,02%

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

W dniu 22 czerwca 2022 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego w oparciu o kapitał docelowy na lata 2023-2025. W wyniku realizacji programu motywacyjnego do 2025 roku może wyemitować do 320 000 akcji w ramach kapitału docelowego.

7.21 System kontroli programów pracowniczych

W dniu 22 czerwca 2022 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego w oparciu o kapitał docelowy na lata 2023-2025. Realizacja programu i jego wdrożenie rozpoczęła się w 2023 roku po przyjęciu Regulaminu Programu Motywacyjnego przez Radę Nadzorczą w dniu 16 lutego 2023.

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 instrumentów finansowych osobom zarządzającym i nadzorującym.

7.22 Informacje o współpracy z firmą audytorska

Biegłym rewidentem dokonującym badanie sprawozdania finansowego za rok 2024 jest: KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ul. Tymienieckiego 25c/410 („KPW”).

Podmiot wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4116. W imieniu KPW działał Jarosław Wijatkowski, Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 13294.

Wyboru firmy KPW Audyt Sp. z o.o. do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Medinice S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za lata kończące się 31 grudnia 2023 - 2025 dokonała Rada Nadzorcza w dniu 16 czerwca 2023 r.

Umowa z firmą audytorską o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 27 czerwca 2023 na okres 3 lat.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej wypłacone lub należne za rok 2024 i 2023 wyniosło:

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego)	58	50
Inne usługi poświadczające	38	33
Razem	**95**	**83**

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31.12.2024 r.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....5

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 7

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 9

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej 9

2. Informacje ogólne, oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz założenie kontynuowania działalności 9

3. Nowe standardy i interpretacje 10
   - 3.1. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które weszły w życie po 1 stycznia 2024:.....10
   - 3.2. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły jeszcze w życie:.....10
   - 3.3. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oczekujące na zatwierdzone przez Unię Europejską: 11

4. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę..... 11
   - 4.1. Podstawa sporządzenia 11
   - 4.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....12
   - 4.3. Zasady konsolidacji 12
   - 4.4. Połączenia jednostek gospodarczych.....14
   - 4.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach 14
   - 4.6. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza 14

5. Zmiany w Grupie Kapitałowej 15

6. Udział w jednostkach zależnych i stowarzyszonych 15
   - 6.1. Skład Grupy Kapitałowej.....15
   - 6.2. Jednostki zależne ze znacznym udziałem niekontrolującym.....16
   - 6.3. Udziały w jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.....16

7. Zmiany w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych..... 16

8. Przychody 16

9. Segmenty działalności 17

10. Wartość firmy..... 17

11. Pozostałe aktywa niematerialne 19

12. Rzeczowe aktywa trwałe 22

13. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu 25
14. Aktywa i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe) 26
15. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego 32
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 35
17. Kapitały własne, dywidendy 35
18. Świadczenia pracownicze 37
19. Rezerwy, aktywa i zobowiązania warunkowe 41
20. Dotacje rządowe i przychody przyszłych okresów 42
21. Koszty działalności 43
22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne 43
23. Przychody i koszty finansowe 43
24. Podatek dochodowy 45
25. Zysk/(Strata) netto przypadający/(a) na jedną akcję 46
26. Transakcje z jednostkami powiązanymi 46
26.1. Transakcje ze spółkami zależnymi i stowarzyszonymi 46
26.2. Transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego 47
27. Zarządzanie ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi 47
28. Zarządzanie kapitałem – cele, zasady i procesy 48
29. Wynagrodzenie firmy audytorskiej 49
30. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego 49
31. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej 50

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2024 r.	**2023 r.**
Przychody ze sprzedaży		**188**	**225**
Amortyzacja	*12*	(305)	(358)
Zużycie surowców i materiałów		(214)	(150)
Usługi obce		(2 007)	(2 032)
Koszty świadczeń pracowniczych	*18*	(1 956)	(2 673)
Podatki i opłaty		(4)	(32)
Pozostałe koszty rodzajowe		(363)	(668)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	*22*	41 895	(91)
Razem koszty działalności operacyjnej		**37 046**	**(6 004)**
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**37 234**	**(5 779)**
Przychody finansowe	*23*	366	971
Koszty finansowe	*23*	(52)	(62)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów zgodnie z MSSF9	*14*	4	(202)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**37 552**	**(5 072)**
Podatek dochodowy		(25)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	*25*	**37 577**	**(5 072)**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (strata) netto		**37 577**	**(5 072)**
Zysk / (strata) netto przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		37 577	(5 072)
Udziałom niedającym kontroli		-	-

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	**Nota**	**Rok zakończony 31 grudnia**	
		2024 r.	**2023 r.**
Zysk / (strata) netto		37 577	(5 072)
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem		**37 577**	**(5 072)**
Całkowite dochody przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		37 577	(5 072)
Udziałom niedającym kontroli		-	-
Zysk / (strata) na akcję (w złotych)			
Zwykły zysk na akcję	*25*	5,62	(0,79)
Z działalności kontynuowanej		5,62	(0,79)
Z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	*25*	5,62	(0,79)
Z działalności kontynuowanej		5,62	(0,79)
Z działalności zaniechanej		0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
Aktywa trwałe		**76 758**	**26 545**
Rzeczowe aktywa trwałe	*12*	638	844
Wartość firmy	*10*	47 749	-
Pozostałe aktywa niematerialne	*11*	28 178	19 548
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	*15*	25	12
Długoterminowe aktywa finansowe	*14*	168	6 141
Aktywa obrotowe		**9 846**	**10 948**
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	*14*	701	583
Pozostałe aktywa finansowe	*14*	-	3
Pozostałe aktywa		23	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*16*	9 122	10 321
Aktywa razem		**86 604**	**37 493**

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
Kapitały własne		**81 010**	**33 166**
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		***81 010***	***33 166***
Wyemitowany kapitał akcyjny	*17*	766	646
Kapitał zapasowy nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	*17*	56 900	47 420
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w formie akcji	*17*	6 900	6 233
Kapitał z aktualizacji wyceny	*17*	-	-
Zyski zatrzymane	*17*	16 444	(21 133)
Kapitały udziałowców niekontrolujących		**-**	-
Zobowiązania długoterminowe		**3 130**	**3 171**
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	*13*	171	346
Rezerwa na podatek odroczony	*15*	-	12
Długoterminowe dotacje rządowe	*20*	2 959	2 813
Zobowiązania krótkoterminowe		**2 464**	**1 156**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	*14*	2 095	860
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	*14*	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	*13*	175	160
Rezerwy krótkoterminowe	*19*	194	136
Zobowiązania razem		**5 594**	**4 327**
Pasywa razem		**86 604**	**37 493**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Wyemitowany kapitał akcyjny	**Kapitały zapasowe - nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji**	**Kapitał rezerwowy**	**Kapitał z aktualizacji wyceny**	**Zyski zatrzymane**	**Razem**	**Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli**	**Razem kapitał własny**
Stan na 31 grudnia 2023 roku	**646**	**47 420**	**6 233**	**-**	**(21 133)**	**33 166**	**-**	**33 166**
Emisja akcji	120	9 480	-	-	-	9 600	-	9 600
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	-	37 577	37 577	-	37 577
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	-	37 577	37 577	-	37 577
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	667	-	-	667	-	667
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	120	9 480	667	-	37 577	47 844	-	47 844
Stan na 31 grudnia 2024 roku	**766**	**56 900**	**6 900**	**-**	**16 444**	**81 010**	**-**	**81 010**
Stan na 31 grudnia 2022 roku	**627**	**47 420**	**5 140**	**-**	**(16 060)**	**37 127**	**-**	**37 127**
Emisja akcji	19	-	-	-	-	19	-	19
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	-	(5 072)	(5 072)	-	(5 072)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	-	(5 072)	(5 072)	-	(5 072)
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	1 093	-	-	1 093	-	1 093
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	19	-	1 093	-	(5 072)	(3 960)	-	(3 960)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	**646**	**47 420**	**6 233**	**-**	**(21 133)**	**33 166**	**-**	**33 166**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
Działalność operacyjna			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**37 552**	**(5 072)**
Korekty:		**(41 097)**	**1 494**
- z tytułu amortyzacji i umorzenia	*12*	305	358
- z tytułu utraty wartości - odpisu aktualizującego ujętego w wyniku finansowym (utrata wartości firmy)		-	-
- z tytułu płatności w formie akcji	*18*	667	1 093
- niezrealizowane różnice kursowe		-	10
- (zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		78	49
- z tytułu przychodów finansowych		(42 008)	(127)
- z tytułu kosztów finansowych		-	235
- korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego		-	-
- inne korekty		(139)	(124)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		**(109)**	**131**
- (zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(355)	(41)
- zwiększenie /(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań za wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje		291	347
- zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		-	-
- zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(45)	(175)
Zapłacone odsetki, zaliczone do działalności operacyjnej		-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		**(3 654)**	**(3 447)**
Działalność inwestycyjna			
Wpływy:			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej		19	200
Wydatki:			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-	-
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym		-	-
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		(390)	(453)
Zakup rzeczowych aktywów trwałych		(3)	(44)
Zakup wartości niematerialnych i prawych		(6 967)	(6 430)
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(7 341)**	**(6 727)**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
Działalność finansowa			
Wpływy:			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		9 601	1 096
Wpływy z pożyczek		-	-
Wpływy z dotacji		272	-
Wydatki			
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu zaliczone do działalności finansowej		-	-
Odsetki zapłacone		-	-
Spłaty pożyczek		-	(200)
Inne wydatki finansowe		(77)	(1 587)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		**9 796**	**(691)**
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany)		**(1 199)**	**(10 865)**
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 199)	(10 865)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		10 321	21 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	*16*	**9 122**	**10 321**
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej

Grupa prowadzi podstawową działalność w Polsce w jednym segmencie operacyjnym obejmującym prace badawczo-rozwojowe oraz wdrożeniowo-komercjalizacyjne w obszarze technologii medycznych. („MedTech", „Medical Devices"). W szczególności są to:

- 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

2. Informacje ogólne, oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz założenie kontynuowania działalności

Informacje ogólne

Medinice S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Medinice. 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. Zarejestrowane biuro Medinice S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa. Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod tickerem ICE. W roku sprawozdawczym spółka nie dokonywała zmian w nazwie jednostki lub innych danych identyfikacyjnych.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF", „Standardy") wydanymi przez International Accounting Standards Board (IASB) zatwierdzonymi przez Unię Europejską Rozporządzeniem Komisji Europejskiej (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 z późniejszymi zmianami.

Założenie kontynuowania działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, które opiera się na kolejnym założeniu, że Grupa będzie w stanie regulować swoje zobowiązania w momencie ich zapadalności. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

3. Nowe standardy i interpretacje

3.1. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które weszły w życie po 1 stycznia 2024:

Następujące zmiany zostały wprowadzone do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz zatwierdzone przez UE:

Zmiany w standardach	Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej
Zmiany do MSSF 16 „Leasing" – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasing zwrotnego	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych" oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji" – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" – brak wymienialności	1 stycznia 2025 roku

Wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

3.2. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły jeszcze w życie:

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany w standardach	Daty wejścia w życie wg Rady ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowe
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji" - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych	1 stycznia 2026 roku
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych"	1 stycznia 2027 roku
MSSF 19 "Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji"	1 stycznia 2027 roku

3.3. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oczekujące na zatwierdzone przez Unię Europejską:

Nie dotyczy.

4. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę.

4.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF", „Standardy") wydanymi przez International Accounting Standards Board (IASB) zatwierdzonymi przez Unię Europejską Rozporządzeniem Komisji Europejskiej (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 z późniejszymi zmianami.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, w tym. instrumentów programu motywacyjnego, które zaklasyfikowane są jako wyceniane według wartości godziwej .

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawione jest w polskich złotych w wartościach zaokrąglonych do tysięcy złotych (tys. PLN) poza pozycjami, które zostały oznaczone inaczej.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają dane porównawcze za rok poprzedni. W przypadku gdy Grupa zastosuje nowe MSSF w ujęciu retrospektywnym Grupa przedstawia dodatkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek okresu porównawczego zawierającego retrospektywne ujęcie i reklasyfikacje wynikające z zastosowania nowych MSSF.

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.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości"). Skonsolidowane historyczne sprawozdanie finansowe zawierają korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

4.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy kierownictwa na temat bieżących i przyszłych zdarzeń oraz działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i przyszłego. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w odpowiednich notach do sprawozdania.

Przyjmując założenia, dokonując szacunków i osądów Zarząd może kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami i rekomendacjami niezależnych ekspertów.

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.

Grupa dokonała oceny ryzyka związanego z kontynuacją działalności, operacyjnego i innych ryzyk. Zdaniem Zarządu nie występują istotne ryzyka, które mogłyby w najbliższym czasie zagrozić kontynuacji działalności spółki. Środki finansowe, którymi Grupa dysponuje pozwalają na dalsze prowadzenie działalności operacyjnej i badawczo-rozwojowej. W swojej historii Grupa pozyskała również szereg dotacji m.in. na dofinasowanie przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju projektów MiniMax oraz EP Bioptom, które pozwalają na zmniejszenie zaangażowania własnego kapitału spółki do realizacji projektów.

4.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Medinice SA i jednostek kontrolowanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2024. Grupa posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

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

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

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

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

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

Wynik finansowy i każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do akcjonariuszy jednostki dominującej i do udziałów niekontrolujących. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się akcjonariuszom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli, nawet, jeżeli powoduje to powstanie wartości ujemnej po stronie udziałów niesprawujących kontroli."

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

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.
Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się, jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niesprawujących kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą uiszczonej lub otrzymanej zapłaty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym i przypisuje właścicielom Spółki.

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną to eliminuje związane z nią aktywa (w tym wartość firmy), zobowiązań, udziałów niekontrolujących i innych składników kapitałów, a ewentualne zyski lub straty ujmuje w rachunku zysków i strat. Pozostała wartość udziałów w jednostce nad którą Grupa utraciła kontrolę rozpoznawana jest w wartości godziwej.

4.4. Połączenia jednostek gospodarczych

Grupa rozlicza każde połączenie jednostek stosując metodę nabycia (wg kosztu historycznego). Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako suma wartości godziwych na dzień przejęcia kontroli 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.

W połączeniu jednostek realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstałe ewentualnie w ten sposób zysk lub stratę w wyniku finansowym lub innych całkowitych dochodach, stosownie do okoliczności.

Grupa wycenia możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania według ich wartości godziwych na dzień przejęcia.

4.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Jednostka stowarzyszona jest to jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ jednostki przybiera zwykle jedną lub kilka z następujących form:

a) zasiadanie w zarządzie lub równorzędnym organie zarządzającym jednostką, w której dokonano inwestycji;
b) udział w tworzeniu polityki jednostki, w tym udział w podejmowaniu decyzji w sprawie dywidend lub innych sposobów podziału zysku;
c) dokonywanie istotnych transakcji pomiędzy daną jednostką a jednostką, w której dokonano inwestycji;
d) wzajemna wymiana personelu kierowniczego; lub
e) udostępnianie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Wspólne przedsięwzięcie jest wspólnym ustaleniem umownym, w którym strony sprawujące współkontrolę nad ustaleniem mają prawa do aktywów netto wynikających z ustalenia umownego. Strony te są nazywane wspólnikami wspólnego przedsięwzięcia.

4.6. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w walucie „polski złoty" (PLN). Polski złoty jest również walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki dominującej.

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; 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.

5. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W dniu 5 listopada 2024 roku Medinice S.A. nabyła pozostałe 60% udziałów, tym samym stając się 100 % udziałowcem w kapitale zakładowym Jitmed sp. o.o. Od dnia 5 listopada 2024 roku spółka Jitmed została objęta konsolidacją w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

W związku z rezygnacją z zakupu projektów Suction Knife oraz Space Maker spółka zależna od Medtech Innovation Center ASI sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji. Z dniem 26.11.2024 roku postanowieniem sądu rejonowego dla m. st. Warszawy powyższa spółka została wypisana z KRS.

6. Udział w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

6.1. Skład Grupy Kapitałowej

Poniższa tabela przedstawia zestawienie udziałów w jednostkach zależnych Grupy (udział bezpośredni) posiadanych w dniu 31 grudnia 2024 r:
Na dzień 31 grudnia 2024 r. struktura własnościowa Grupy przedstawiała się następująco:

Nazwa podmiotu	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na koniec okresu sprawozdawczego	
			2024	**2023**
Medinice B+R sp. z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R w projektach medycznych	100%	100%
JitMed sp. z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R w projekcie Atriclamp	100%	40%
Clip For Life sp. z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R	100%	100%

Medinice S.A. nabyła 5 listopada 2024 roku pozostałe 60% udziałów w Jitmed sp. z o.o. i tym samym wykazuje 100% udziału w kapitale tej spółki na koniec 2024 roku.

Medtech Innovation Center ASI sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 listopada 2024.

6.2. Jednostki zależne ze znacznym udziałem niekontrolującym

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Medinice S.A. posiadała 40% udziałów w kapitale zakładowym w jednostce stowarzyszonej – Jitmed sp. z o.o. W dniu 5 listopada 2024 roku Medinice S.A. nabyła pozostałe 60% udziałów, w efekcie wykazując 100 % udziałów w kapitale zakładowym Jitmed sp. o.o.
Od dnia 5 listopada 2024 roku spółka Jitmed została objęta konsolidacją w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A.
Tym samym na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa Kapitałowa Medinice S.A. nie wykazuje jednostek zależnych ze znacznym udziałem niekontrolującym.

6.3. Udziały w jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji

Grupa nie posiadała udziałów w żadnych niepodlegających konsolidacji jednostkach strukturyzowanych w obu okresach sprawozdawczych.

7. Zmiany w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych

W 2024 roku Spółka Medinice S.A dokonała zmiany w prezentacji uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych. Emitent podjął decyzję o zmianie danych za 2023 „przed korektą", które prezentują odpisy z tytułu utraty wartości odnoszące się do aktywów finansowych, a nie do należności. Dane za 2023 rok „po korekcie" prezentują dane bez wyżej wspomnianych odpisów. Korekta prezentacji w poniższej tabeli nie ma wpływu na wartości zaprezentowane na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów ani z sytuacji finansowej.
Poniższe zmiany zostały wprowadzone do sprawozdania finansowego:

Do noty 14 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Zmiany stanu odpisów na należności	**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023 (po korekcie)**	**31 grudnia 2023 (przed korektą)**
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**250**	**250**	**516**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	19	-	202
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**269**	**250**	**718**

8. Przychody

Zasady rachunkowości

Podstawowe przychody Grupy stanowią przychody ze sprzedaży praw do projektów badawczo rozwojowych w postaci licencji lub praw do wartości niematerialnych i prawnych w tym patentów, projektów, dokumentacji projektowej.

Grupa ujmuje umowę z klientem jako przychody, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- *strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;*

- *Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;*
- *Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;*
- *umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz*
- *jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało jednostce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne.*

9. Segmenty działalności

Zasady rachunkowości

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy Kapitałowej:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Grupy);

b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez Zarząd, wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz

c) w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Grupa Medinice stanowi jeden segment operacyjny obejmujący prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w obszarze urządzeń medycznych (MedTech) i w związku z tym Grupa nie wydziela innych oddzielnych segmentów operacyjnych.

10. Wartość firmy

Zasady rachunkowości

Wartość firmy to składnik aktywów reprezentujący przyszłe korzyści ekonomiczne powstające z aktywów nabytych w ramach połączenia jednostek, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonego o kwotę utraty wartości.

Profesjonalny osąd i szacunki

Utrata wartości firmy

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.

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 zastosował stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

Wartość firmy

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość według kosztu historycznego		
Stan na 1 stycznia	152	152
Zwiększenia	47 749	-
Stan na 31 grudnia	**47 901**	**152**
Skumulowany odpis wartości firmy		
Stan na 1 stycznia	152	152
Zwiększenia	-	-
Stan na 31 grudnia	152	152
Wartość firmy netto	**47 749**	**-**

W związku z nabyciem pozostałych 60% udziałów w Jitmed sp. z o.o., 5 listopada 2024 roku Medinice S.A. stała się 100% udziałowcem w tej spółce. Z tego tytułu, na moment przejęcia, zostało dokonane zwiększenie wartości firmy w ramach przeszacowania Jitmed do wartości godziwej w kwocie 47 749 tys. złotych (wartość godziwa 49 515 tys. złotych pomniejszona o wartość bilansową WNiP w Jitmed sp. z o.o. na moment przejęcia – 1 766 tys. złotych).

11.Pozostałe aktywa niematerialne

Zasady rachunkowości

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

Profesjonalny osąd i szacunki

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych aktywów niematerialnych wynosi:
Zakończone prace badawczo-rozwojowe - 5 lat
Oprogramowanie komputerowe - 2 lata

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

Koszty 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 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).

Kryteria ujmowania jako składnik „pozostałe aktywa niematerialne":
Koszty prac bezpośrednio związane z tworzeniem i rozwijaniem innowacyjnych produktów medycznych, kontrolowanych przez Grupę, ujmuje się jako pozostałe aktywa niematerialne, jeśli spełniają następujące kryteria tj.

- *– możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych z technicznego punktu widzenia;*
- *– zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;*
- *– zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;*
- *– możliwość generowania prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych przez składnik wartości niematerialnych;*
- *– dostępność 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.*

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

Przedstawiona powyżej analiza spełnienia kryteriów wykonywana jest w odniesieniu do nakładów na prace rozwojowe w budowie.

Nakłady na prace rozwojowe w budowie
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
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 umożliwiające dopuszczenie technologii medycznej do sprzedaży na rynku.

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.

Profesjonalny osąd i szacunki
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. Oceniwszy 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.

Wartości niematerialne i prawne – wartości bilansowe

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Skapitalizowane prace rozwojowe w budowie	28 172	19 440
Zakończone prace rozwojowe	6	81
Licencje	-	27
Przeszacowanie wartości godziwej	-	-
Razem	**28 178**	**19 548**

W kategorii Skapitalizowane prace rozwojowe w budowie Grupa rozpoznaje prace rozwojowe produktów w następujących obszarach medycyny:

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
Projekty kardiochirurgiczne	13 607	7 312
Projekty kardiologiczne (cewniki)	9 533	8 916
Pozostałe	5 032	3 212
Razem	**28 172**	**19 440**

Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych

Wartości Niematerialne i Prawne - brutto	**Skapitalizowane prace rozwojowe w budowie**	**Koszty zakończonych prac rozwojowych**	**Licencje**	**Razem**
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2022	**12 997**	**376**	**111**	**13 800**
Zwiększenia	6 894	-	-	6 894
Zmniejszenia	767	-	-	767
Stan na 31 grudnia 2023	**19 440**	**376**	**111**	**19 927**
Zwiększenia	8 732	-	-	8 732
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2024	**28 172**	**376**	**111**	**28 659**

Umorzenie i odpisy aktualizacyjne	**Koszty zakończonych prac rozwojowych**	**Licencje**	**Razem**
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2022	**219**	**47**	**266**
Odpis amortyzacyjny za rok	76	37	113
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2023	**295**	**84**	**379**
Odpis amortyzacyjny za rok	75	27	102
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2024	**370**	**111**	**481**

12.Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

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

Amortyzację ujmuje się 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 prospektywnym 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).

Profesjonalny osąd i szacunki

Do szacunków zalicza się kwoty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów.
Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

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*
Inne środki trwałe	*5-10 lat*

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne

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.

Rzeczowe aktywa trwałe – wartości bilansowe

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Grunty własne	-	-
Budynki	359	457
Maszyny i urządzenia	197	285
Inne środki trwałe	81	103
Razem	**638**	**844**

Tabela ruchu środków trwałych

Środki trwałe - wartość brutto	**Budynki**	**Maszyny i urządzenia**	**Inne środki trwałe**	**Razem**
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2022	**602**	**520**	**323**	**1 445**
Zmniejszenia	-	(14)	(7)	**(14)**
Zwiększenia	223	47	-	**270**
Stan na 31 grudnia 2023	**825**	**553**	**316**	**1 694**
Zmniejszenia	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	3	-	**3**
Stan na 31 grudnia 2024	**825**	**556**	**316**	**1 697**

Umorzenie i odpisy aktualizacyjne	**Budynki**	**Maszyny i urządzenia**	**Inne środki trwałe**	**Razem**
Stan na 31 grudnia 2022	**270**	**147**	**198**	**614**
Odpis amortyzacyjny za rok	98	137	22	**257**
Zmniejszenia	-	(14)	(7)	**(21)**
Stan na 31 grudnia 2023	**368**	**269**	**213**	**850**
Odpis amortyzacyjny za rok	98	89	22	**209**
Zmniejszenia	-	-	-	**-**
Stan na 31 grudnia 2024	**466**	**358**	**235**	**1 059**

Środki trwałe - wartość bilansowa netto	**Budynki**	**Maszyny i urządzenia**	**Inne środki trwałe**	**Razem**
na 31 grudnia 2024	359	198	81	**638**
na 31 grudnia 2023	457	284	103	**844**

Koszty amortyzacji

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	105	151
Amortyzacja zakończonych prac rozwojowych	75	75
Amortyzacja aktywów wykorzystywanych na podstawie	98	98
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	27	34
Razem amortyzacja i umorzenie	**305**	**358**

13.Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu

Zasady rachunkowości

W dacie rozpoczęcia umowy Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu. W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości; oraz
b) skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Do amortyzowania składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa stosuje wymogi w zakresie amortyzacji zgodnie z polityką rachunkowości dotyczącą amortyzowania środków trwałych.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Grupa stosuje MSSF 16 w stosunku do najmu głównej powierzchni biurowej w Warszawie ul. Hankiewicza 2. Umowa najmu jest podpisana na czas określony - 5 lat z możliwością przedłużenia na lata kolejne.

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Krótkoterminowe	**Długoterminowe**	**Razem**
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2024	**160**	**346**	**506**
Aktualizacja wartości	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(160)	-	(160)
Reklasyfikacja z długoterminowych na krótkoterminowe	175	(175)	-
Stan na 31 grudnia 2024	**175**	**171**	**346**

	Krótkoterminowe	**Długoterminowe**	**Razem**
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2023	**88**	**288**	**376**
Aktualizacja wartości	-	222	222
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(92)	-	(92)
Reklasyfikacja z długoterminowych na krótkoterminowe	164	(164)	-
Stan na 31 grudnia 2023	**160**	**346**	**506**

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu

	planowane czynsze	współczynnik dyskonta	wartość zdyskontowana
rok	tys. PLN	10,81%	tys. PLN
2024	134	0,91	122
2025	134	0,81	109
2026	134	0,73	98
2027	134	0,66	89
2028	134	0,60	80
Razem	**670**		**498**

14.Aktywa i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe)

Zasady rachunkowości

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania instrumentów finansowych

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.
Grupa zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych, gdy: wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych; lub przenosi składnik aktywów finansowych.
Grupa usuwa zobowiązanie finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy zobowiązanie przestało istnieć – to znaczy wtedy, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Aktywa finansowe

Początkowa wycena aktywów finansowych

Z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania i są wyceniane w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją MSSF15), w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą koryguje się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych.

Klasyfikacja aktywów finansowych

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych, inny niż instrumenty finansowe zabezpieczające, i wycenia go za pomocą jednej z poniższych metod:

a) w zamortyzowanym koszcie;
b) w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; lub
c) w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie posiadała aktywów finansowych sklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i określona jest przez model biznesowy zarzadzania aktywami finansowymi oraz charakterystykę kontraktową przepływów finansowych danego aktywa finansowego.

Klasyfikacja 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 jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych,*

- *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).*

Grupa 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.

Grupa 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

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki (i nie są zakwalifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy):

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;

b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje:

- *należności z tytułu dostaw i usług,*
- *pożyczki udzielone, które zdały test SPPI - solely payment of principal and interest (tylko płatności kapitału i odsetek),*
- *pozostałe należności, lokaty oraz,*
- *środki pieniężne i ich ekwiwalenty.*

Po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie aktywa te są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Dyskontowanie pomija się w przypadku, gdy efekt dyskontowanie jest nieistotny.

Aktywa finansowe 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 ze względu na stosowany model biznesowy oraz bez względu na stosowany model biznesowy w przypadku, gdy kontraktowe przepływy finansowe nie wynikają wyłącznie z spłaty kwoty głównej i odsetek. Do tej kategorii zalicza się instrumenty pochodne oraz instrumenty, do których stosuje się rachunkowość zabezpieczeń, a także te w przypadku których Grupa podjęła decyzję o takiej klasyfikacji w celu wyeliminowania niedopasowania księgowego.
Przykłady składników aktywów zaliczanych do tej kategorii stanowią m.in.:

- *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.*

Aktywa w tej kategorii wycenia się w wartości godziwej a zyski lub straty rozpoznaje się w rachunku wyników w okresie, w którym powstały. Wartość godziwą wyznacza się na podstawie notowań rynkowych, gdy istnieje rynek notowań dla danego instrumentu lub jeżeli taki rynek nie istnieje używa się odpowiednich metod wyceny.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

a) *składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz*
b) *warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.*

Utrata wartości aktywów finansowych
Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe *z tytułu* składnika aktywów finansowych*, który jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.*

Na każdy dzień sprawozdawczy grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia*, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia.*

Jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym.

Zobowiązania finansowe
Klasyfikacja i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe Grupy obejmują kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania. Grupa klasyfikuje te zobowiązania jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie.
W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia zobowiązania finansowe w ich wartości godziwej, którą w przypadku zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji zobowiązań finansowych.
Po początkowym ujęciu zobowiązanie finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu wyceniane są przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, natomiast zobowiązania finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wykazywane w wartości godziwej, a zyski i straty odnoszone są w wynik finansowy.

Wszystkie przychody i koszty związane z odsetkami wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach i kosztach finansowych.

Aktywa finansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa finansowe		
Długoterminowe	168	6 141
Krótkoterminowe	-	3
Razem aktywa finansowe	**168**	**6 144**

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Udziały w jednostkach stowarzyszonych		
Jitmed sp. z o.o.	-	4 959
Razem udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	**-**	**4 959**
Udzielone pożyczki długoterminowe		
Jitmed sp. z o.o.	-	1 182
kapitał	-	*1 110*
odsetki	-	*72*
Razem aktywa finansowe długoterminowe	**-**	**6 141**
Pozostałe aktywa finansowe		
Zapłacone kaucje	168	-
Razem pozostałe aktywa finansowe	**168**	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		
SMI Polska sp. z o.o.	-	3
kapitał	-	*3*
odsetki	-	-
Razem aktywa finansowe krótkoterminowe	-	3
Aktywa finansowe razem	**168**	**6 144**

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

W okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 Spółka nie rozpoznała nowych odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe.

W okresie od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 Spółka rozpoznała odpis aktualizacyjny dotyczący pożyczek udzielonych spółce zależnej Medtech Innovation Center ASI sp. z o. o. w kwocie 159 tys zł oraz spółce PacePress Inc. w kwocie 202 tys złotych. Dodatkowo utworzono odpis aktualizacyjny na udziały PacePress Inc w kwocie 11 tys zł.

Zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki od:		
akcjonariuszy	-	-
pozostałych jednostek	-	-
Razem	**-**	**-**
kapitał	-	-
odsetki	-	-
Razem	**-**	**-**
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Razem	**-**	**-**
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu	175	160
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	171	346
Razem	**346**	**506**
Razem zobowiązania finansowe	**346**	**506**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Zasady rachunkowości

Należności i pozostałe aktywa wynikające z umów

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania w ich cenie transakcyjnej. Po początkowym ujęciu Grupa wycenia należności i pozostałe aktywa wynikające z umów zgodnie z zasadami opisanymi powyżej. Do ustalenia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów Grupa stosuje podejście uproszczone.

Grupa wycenia rezerwę na straty na kwotę równą przewidywanym długotrwałym stratom kredytowym w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług lub aktywa z tytułu umów wynikających z transakcji, które są objęte zakresem MSSF 15

Grupa wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

a) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników;
b) wartość pieniądza w czasie; oraz
c) racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	4	57
Należności z tyt. nadwyżki VAT naliczony nad należnym	653	359
Inne należności publicznoprawne	-	-
Zapłacone kaucje	-	160
Inne należności	44	7
Razem	**701**	**583**

Na dzień 31 grudnia 2024 roku pozycja zapłacone kaucje została zaprezentowana w pozostałych długoterminowych aktywach finansowych.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Wartość należności brutto		**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023**
		tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane		-	31
Przeterminowane, w tym:		273	276
	1-30 dni	-	1
	31-90 dni	-	-
	91-365 dni	4	22
	powyżej 365 dni	269	253
Razem		**273**	**307**

Zmiany stanu odpisów na należności	**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**250**	**250**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności i MSSF9	19	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**269**	**250**

Bilansowa wartość należności z tytułu dostaw netto	**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane	-	31
Przeterminowane, w tym:	4	26
1-30 dni	-	1
31-90 dni	-	-
91-365 dni	4	22
powyżej 365 dni	-	3
Razem	**4**	**57**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rezerwy

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	981	752
Płatności realizowane na bazie akcji	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku PIT4	27	37
Zobowiązania z tytułu ZUS	60	68
Zobowiązania z tytułu VAT	-	-
Inne zobowiązania	1 027	3
Razem	**2 095**	**860**

Pozycja inne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2024 roku zawiera zobowiązanie z tytułu zakupu 60% udziałów w Jitmed sp. z o.o. w kwocie 1 025 tys. złotych.

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Poniżej 1 miesiąca (bieżące)	804	741
Wymagalność 1-3 miesiące	26	6
Wymagalność 3 miesiące do 1 roku	147	1
Wymagalność od powyżej 1 roku	4	4
Razem	**981**	**752**

15.Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Zasady rachunkowości
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.

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.

Profesjonalny osąd i szacunki

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wysokości możliwych i prawdopodobnyych do zrealizowania w przyszłości zysków do opodatkowania. Szacunek przyszłych zysków dokonywany jest w oparciu o przyjęte przez Grupę założenia dotyczące przyszłych zysków z komercjalizacji realizowanych projektów.

Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe

Saldo podatku odroczonego

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys.PLN	tys.PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	12
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	12

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan aktywa na bilansie na dzień		**Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres**		**Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres**	
	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN
Ujemne różnice przejściowe z tytułu:						
utworzonych rezerw na koszty	25	12	13	8	-	-
strat podatkowych	-	-	-	-	-	-
naliczonych odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-
nienotyfikowanych odsetek od lokat	-	-	-	-	-	-
odpisów aktualizacyjnych aktywów niefinansowych	-	-	-	-	-	-
Razem	**25**	**12**	**13**	**8**	**-**	**-**

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys.PLN	tys.PLN
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
straty podatkowe	1 219	1 006
odsetki od pożyczek	-	-
rezerwy	24	15
odpis aktualizacyjny aktywów niefinansowych	23	46
Razem nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 266	1 067
Razem (ujęte i nieujęte) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**1 266**	**1 079**

Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Rok	Wysokość straty tys. PLN	Wykorzystanie	Kwoty możliwe do wykorzystania
2024	3 704	0%	3 704
2023	3 700	0%	3 700
2022	2 423	0%	2 423
2021	1 903	0%	1 903
2020	1 810	0%	1 810
Razem	**13 540**		**13 540**

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Dodatnie różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową, a wartością podatkową:

	Stan zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień		Zmiana zobowiązania ujęta w korespondencji z wynikiem za okres		Zmiana zobowiązania ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	2024	2023	2024	2023
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dodatnie różnice przejściowe	-	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki od pożyczek	-	12	(12)	8	-	-
Razem	**-**	**12**	**(12)**	**8**	**-**	**-**

16.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości
Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują środki na bieżących rachunkach bankowych i lokatach założonych na okres nie dłuższy niż 90 dni. Nierozliczone kredyty w rachunku bieżącym wykazywane są w zobowiązaniach.

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bieżących w tym:	1 080	794
w PLN	1 066	786
w EUR	9	7
w USD	3	1
w GBP	2	-
Środki pieniężne na lokatach krótkoterminowych (PLN)	8 042	9 527
Razem	**9 122**	**10 321**

17.Kapitały własne, dywidendy

Zasady rachunkowości
Kapitały własne ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami aktów założycielskich podmiotów konsolidowanych.
Wyemitowany kapitał akcyjny obejmuje wartość nominalną wyemitowanych akcji jednostki dominującej.
Kapitał zapasowy obejmuje nadwyżkę otrzymaną ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji. Koszty transakcyjne związane z emisją akcji obniżają kapitał zapasowy.
W innych kapitałach rezerwowych wykazuje się wartość płatności w formie akcji
Zyski zatrzymane obejmują wszystkie zyski i straty z lat ubiegłych oraz zyski i straty bieżącego okresu.

Kapitał akcyjny i zapasowy

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał podstawowy	766	646
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	56 900	47 420
Razem	**57 666**	**48 066**

Kapitał akcyjny dzieli się na 7 662 291 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł.

W dniu 24 października 2024 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Medinice S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta o 120.000 zł w emisji 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy w PLN
Stan na 31 grudnia 2023	**6 344 791**	**627 258**
Akcje serii A	1 000 000	100 000,00
Akcje serii B	29 000	2 900,00
Akcje serii C	622 620	62 262,00
Akcje serii D	1 585 000	158 500,00
Akcje serii E1	100 260	10 026,00
Akcje serii E2	38 462	3 846,20
Akcje serii F	93 300	9 330,00
Akcje serii G	105 000	10 500,00
Akcje serii H1	986 667	98 666,70
Akcje serii I	1 000 000	100 000,00
Akcje serii J	829 766	82 976,60
Akcje serii K	72 216	7 221,60
Akcje serii M	1 200 000	120 000,00
Stan na 31 grudnia 2024	**7 662 291**	**766 229,10**

Kapitał rezerwowy	**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wycena programu motywacyjnego	6 900	6 233
Razem	**6 900**	**6 233**

Zyski zatrzymane i dywidendy	**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**(21 133)**	**(16 060)**
Zysk/ strata netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	37 577	(5 072)
Zysk/ strata netto przypadający udziałom niedającym kontroli	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**16 444**	**(21 133)**

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.

Polityka dywidendowa

W dniu 1 lipca 2020 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.

Zarząd nie planuje przedkładać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu propozycji wypłaty dywidendy za 2024 rok, ze względu na fakt, że zysk netto za 2024 rok w znaczącej mierze wynika z zysku z okazjonalnego nabycia udziałów w spółce Jitmed sp. z o.o. (szczegóły w nocie nr 22).

18.Świadczenia pracownicze

Zasady rachunkowości

Grupa ujmuje przewidywaną niezdyskontowaną wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych , które zostaną wypłacone w zamian za pracę:

a) jako zobowiązanie (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych
b) jako koszty, chyba że inny MSSF wymaga lub zezwala na uwzględnienie tych świadczeń w koszcie wytworzenia składnika aktywów

Grupa ujmuje przewidywane koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych w formie płatnych nieobecności

(a) w przypadku kumulowanych płatnych nieobecności – gdy pracownicy wykonywali pracę, która zwiększa ich uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności;
(b) w przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności – z chwilą wystąpienia nieobecności.

Grupa ustala przewidywany koszt kumulowanych płatnych nieobecności jako dodatkową kwotę, którą zgodnie z przewidywaniami zapłaci w wyniku niewykorzystanego uprawnienia, które narosło na koniec okresu sprawozdawczego.
W Grupie występują programy świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia wyłącznie jako programy określonych składek (obowiązkowe wpłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) i Pracowniczego Programu Kapitałowego (PPK))

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	1 157	1 415
Ubezpieczenia społeczne, emerytalne	132	165
Koszty programów motywacyjnych	667	1 093
Razem koszty świadczeń pracowniczych	**1 956**	**2 673**

Program motywacyjny - płatności w formie akcji

Zasady rachunkowości:
W Grupie przyjęty został Program Motywacyjny, kierowany do zarządu, kadry kierowniczej i personelu Medinice S.A. i spółek zależnych.

Grupa wycenia otrzymane w zamian za płatności w formie akcji dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym, bezpośrednio, w wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług.

Koszt programu motywacyjnego i odpowiadający mu kapitał Grupa wycenia poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Koszty programu motywacyjnego zostają rozliczane proporcjonalnie do upływu czasu jego trwania i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
Przyznanie instrumentów kapitałowych jest uzależnione od spełnienia określonych warunków nabycia uprawnień. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane przy szacowaniu na dzień wyceny wartości godziwej akcji lub opcji na akcje. Tego typu warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe są uwzględnione poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych, która jest wykorzystywana w wycenie wartości całej transakcji, tak aby wartość ujętych dóbr lub usług otrzymanych w zamian za przyznane instrumenty kapitałowe uwzględniała liczbę instrumentów, do których ostatecznie zostaną nabyte uprawnienia. W konsekwencji tego w ostatecznym rozliczeniu żadna kwota nie powinna zostać ujęta dla otrzymanych dóbr lub usług, jeżeli nie nastąpi nabycie uprawnień do żadnego przyznanego instrumentu kapitałowego w związku z niespełnieniem warunków nabycia uprawnień*, innych niż warunki rynkowe, np. gdy nie upłynął określony okres świadczenia usług lub gdy nie osiągnięto określonych wyników gospodarczych. Po ujęciu otrzymanych dóbr lub usług i odpowiadającego im wzrostu w kapitałach jednostka nie dokonuje po dniu, gdy nastąpiło nabycie uprawnień do instrumentów, żadnych późniejszych korekt w całkowitej wartości kapitałów.*

Charakterystyka funkcjonujących w Spółce programów motywacyjnych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym realizowano w spółce Medinice S.A. program motywacyjny skierowany do pracowników i kadry zarządczej Medinice S.A. oraz do podmiotów współpracujących z Medinice S.A. (dalej „Program") spełniający definicję transakcji płatności na bazie akcji, których dotyczy MSSF 2 „Płatność w formie akcji własnych" (Share-Based Payments).

Program oparty jest o umowne instrumenty opcyjnie uprawniające do objęcia akcji Spółki w określonych terminach po określonej z góry cenie, przy założeniu spełnienia warunków określonych w umowie uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. w tym świadczenia przez uprawnionego pracy lub usług na rzecz podmiotów z Medinice S.A.; nie zależy natomiast od warunków rynkowych. Program podzielony jest na dwie Transze: Transza Pracownicza w ilości do 210,000 akcji oraz Transza Zarządcza do 110.000 akcji.

W dniu 22 czerwca 2022 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego w oparciu o kapitał docelowy na lata 2023-2025. Program wprowadzony został na podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w dniu 16 lutego 2023. Koszty programu zostały ujęte w sprawozdaniach finansowych za okresy następujące po zatwierdzeniu Regulaminu Programu Motywacyjnego przez Radę Nadzorczą tj. od sprawozdania finansowego za 2023.

Wycena wartości programu motywacyjnego w Spółce

Wycena wartości programu motywacyjnego Zarządu oraz pracowników grupy kapitałowej Medinice S.A. wykonana jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) nr 2, ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości oraz zasadami rachunku aktuarialnego.

Przy wyliczaniu wartości godziwej nabywanych praw do warrantów subskrypcyjnych uwzględniono zapisy Uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2022 roku w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego oraz wprowadzonego na jej podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego.

Przyjęte założenia do modelu wyceny:
1. **Data rozpoczęcia** Programu Motywacyjnego przyjęta do wyceny to data Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy uchwalającego program motywacyjny - 22.06.2022.
2. **Dzień końca okresu** nabywania praw do akcji przyjęto jako 31 grudnia 2024 w Programie Zarządczym oraz 31 października 2025 w Programie Pracowniczym. Przybliżone przewidywane daty realizacji prawa do objęcia akcji przyjęto na 8 tydzień po zakończeniu danego roku programu.
3. **Termin obowiązywania Programu**: Program motywacyjny obowiązuje od 22 czerwca 2022 do 31 października 2025, z zastrzeżeniem czynności, które mają być dokonane po tej dacie. Program motywacyjny trwa 3 lata, przy czym Program Pracowniczy trwa od 1 stycznia 2023 do 31 października 2025, zaś Program Zarządczy trwa od 22 czerwca 2022 do 31 października 2024.
4. **Kryteria Programu**: Akcje w Transzy Pracowniczej zostaną zaoferowane uprawnionym po spełnieniu kryteriów ustalonych przez Zarząd odnoszących się do realizowanych przez Spółkę projektów („Kamienie Milowe"). Akcje w Transzy Zarządczej zostaną zaoferowane uprawnionym po spełnieniu kryteriów określonych w drodze uchwały Rady Nadzorczej lub w zawieranej z członkiem Zarządu Spółki będącym Uczestnikiem Programu Umowie Uczestnictwa.
5. **Cena objęcia akcji:** Oferta objęcia akcji Medinice S.A. zostanie złożona przez Spółkę poszczególnym osobom uprawnionym odpowiednio na liczbę akcji przydzieloną poszczególnym osobom na mocy uchwały Zarządu Spółki albo uchwały Rady Nadzorczej, w terminie 14 dni od dnia podjęcia Uchwały Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego po cenie emisyjnej równej 0,10 zł (tj, równej wartości nominalnej) za jedną akcję.
6. **Wskaźnik zmienności** przyszłego kursu akcji Spółki wyliczono na podstawie tabel z kursami giełdowym akcji spółek notowanych na GPW. Do celów wyceny wyliczono wskaźnik zmienności na podstawie kursu Spółki w ostatnich trzech latach poprzedzających uchwalenie programu motywacyjnego, w wysokości 78,890% w stosunku rocznym.
7. **Stopa dywidendy.** Przewidywaną w latach 2023-2025 stopę dywidendy przyjęto na poziomie 0,0%.
8. **Stopa dyskonta.** Do dyskontowania prognozowanych przepływów finansowych użyto stopy wolnej od ryzyka. 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 na dzień uchwalenia Programu motywacyjnego w wysokości 7,5%.
9. **Początkowy kurs akcji** Spółki przyjęto na poziomie 11,20 zł (kurs zamknięcia z dnia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).
10. **Prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych** tj. prawdopodobieństwa osiągnięcia określonych Kamieni Milowych w poszczególnych projektach oszacowano indywidualnie dla każdego Kamienia Milowego projektu na podstawię bieżących prognoz realizacji zadań projektowych.
11. **Prawdopodobieństwo realizacji pozostałych warunków nierynkowych** przyjęto na poziomie 100%, tzn. prawdopodobieństwo umorzenia opcji z tytułu zdarzeń takich jak rezygnacja z zatrudnienia przed

objęciem przydzielonych akcji (przy jednoczesnym braku przydzielenia tych opcji innym osobom uprawnionym), uznano za bliskie zeru.

Wartość godziwą prawa do nabycia akcji wyliczono się przy zastosowaniu modelu **Black-Scholes'a**. Model ten uwzględnia czynniki o charakterze rynkowym, takie jak cena rynkowa akcji, cena realizacji i zmienność ceny akcji. Czynniki o charakterze nierynkowym, nie są uwzględnione w wycenie opcji, lecz uwzględnione są w przewidywanej ilości akcji, które zostaną zaoferowane w trakcie programu.
Koszt programu motywacyjnego rozpoznawany jest przez okres nabywania praw do objęcia warrantów, tj, osobno dla każdej transzy i roku obrotowego (kalendarzowego).

Wyniki przeprowadzonej wyceny Programu motywacyjnego na dzień 31.12.2024

	Transza Pracownicza	**Transza Zarządcza**	**Razem**
		w tys. PLN	
Skumulowana wartość programu opcyjnego	**1 327**	**822**	**2 149**
Skumulowana wartość na dzień 31.12.2024 r.	938	822	1 760
Wartość do rozpoznania w 2025 r.	389	-	389
Razem	**1 327**	**822**	**2 149**

	Opcje przyznane stan na 31 grudnia 2023	**Zmiany w okresie od 31 grudnia 2023 do 31 grudnia 2024**			**Opcje przyznane stan na 31 grudnia 2024**	**Opcje możliwe do wykonania**
		Opcje przyznane	**Opcje umorzone/ wygasłe**	**Opcje wykonane**		
Transza Pracownicza	129 096	43 304	-	6 849	165 551	26 508
Transza Zarządcza	-	-	-	-	-	-
Razem	**129 096**	**43 304**	**-**	**6 849**	**165 551**	**26 508**

19.Rezerwy, aktywa i zobowiązania warunkowe

Zasady rachunkowości

Grupa tworzy rezerwę wówczas, gdy spełnione są poniższe warunki:

a) na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych;
b) prawdopodobna jest konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; oraz
c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

W sprawozdaniu finansowym Grupa nie ujmuje aktywów ani zobowiązań warunkowych. Wyjąwszy przypadek, gdy możliwość wypływu środków z tytułu wypełnienia obowiązku jest znikoma, jednostka podaje na koniec okresu sprawozdawczego, w odniesieniu do każdego rodzaju zobowiązań warunkowych, krótki opis rodzaju zobowiązania warunkowego oraz, jeśli jest to wykonalne, ujawnia:

a) wartość szacunkową jego skutków finansowych,
b) przesłanki świadczące o istnieniu niepewności co do kwoty lub terminu wystąpienia wypływu środków; oraz
c) możliwości uzyskania zwrotów.

Informacje o aktywach warunkowych ujawnia się jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

Rezerwy

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	PLN	PLN
Świadczenia pracownicze	103	88
Rezerwa na podatek odroczony	-	12
Rezerwa na koszty audytu	57	48
Inne	34	-
Razem	**194**	**148**
Rezerwy krótkoterminowe	194	148
Rezerwy długoterminowe	-	-
Razem	**194**	**148**

	Podatek odroczony	**Świadczenia pracownicze**	**Koszty audytu**	**Pozostałe rezerwy**	**Rezerwy razem**
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys PLN
Stan na 1 stycznia 2024 r.	**12**	**88**	**48**	**-**	**148**
Rezerwy utworzone	-	103	57	34	**194**
Rezerwy wykorzystane w okresie	(12)	-	(48)	-	**(60)**
Kwoty niewykorzystane, rozwiązane okresie	-	(88)	-	-	**(88)**
Stan na 31 grudnia 2024 r.	**-**	**103**	**57**	**34**	**194**

20.Dotacje rządowe i przychody przyszłych okresów

Zasady rachunkowości

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 przychody przyszłych okresów 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.

Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
		tys. PLN
Dotacje rządowe	2 881	2 686
Inne	78	127
Razem	**2 959**	**2 813**
Krótkoterminowe	-	-
Długoterminowe	2 959	2 813
Razem	**2 959**	**2 813**

	31 grudnia 2024	**Zaliczki na dotacje otrzymane w okresie**	**Zaliczki na dotacje rozliczone zwrócone lub odpisane**	**31 grudnia 2023**
		tys. PLN		
dotacja Kaniula Zastawki	127	18	-	109
dotacja Żyła Główna	125	33	-	92
dotacja Minimax	1 428	72	77	1 433
dotacja Coolcryo	450	48	-	402
dotacja EPBioptom	751	101	-	650
Razem	**2 881**	**272**	**77**	**2 686**

21.Koszty działalności

Zasady rachunkowości

Koszty operacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie w momencie poniesienia lub świadczenia usługi.

22.Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Dotacja rządowe	-	276
Zysk z okazjonalnego nabycia	41 918	-
Pozostałe	39	24
Razem pozostałe przychody operacyjne	**41 957**	**300**

Zysk z okazjonalnego nabycia powstaje w wyniku przeszacowania Jitmed do wartości godziwej na dzień transakcji nabycia pozostałych 60% udziałów w Jitmed sp. z o.o. przez Spółkę Medinice S.A., tj. 5 listopada 2024 roku. Zysk powstaje jako różnica pomiędzy kwotą przeszacowania do wartości godziwej 100% udziałów – tj. 47 749 tys. zł, a wartością księgową inwestycji w 100 % udziałów Jitmed skorygowaną o kapitały własne na dzień objęcia kontroli przez Medinice S.A. (tj. 5 831 tys. zł).

Pozostałe koszty operacyjne

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Pozostałe (Cathaio i Mediconsole)	62	391
Razem pozostałe koszty operacyjne	**62**	**391**

Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	**41 895**	**(91)**

23.Przychody i koszty finansowe

Zasady rachunkowości

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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.

Grupa aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. 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).

Przychody finansowe

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki od pożyczek	118	104
Odsetki od rachunków bankowych	236	867
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	-
Pozostałe	12	-
Przychody finansowe razem	**366**	**971**

Koszty finansowe

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki od kredytów i pożyczek	-	1
Odsetki z tytułu leasingu	46	60
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	5	-
Pozostałe	1	1
Suma kosztów finansowych	**52**	**62**

24.Podatek dochodowy

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. Stawka podatkowa zastosowana w poniższym uzgodnieniu 9% (z innych źródeł przychodów) oraz 19% (z zysków kapitałowych) stanowi stawkę podatku dochodowego od osób prawnych zgodną z aktualnie obowiązującymi przepisami podatkowymi.

Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego przedstawia się następująco:

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wynik finansowy brutto	37 552	(5 072)
Stawka podatku dochodowego inny niż zyski kapitałowe	9%	9%
Stawka podatku od zysków kapitałowych	19%	19%
Podatek wg stawek:		
Podatek dochodowy inny niż zyski kapitałowe	-	-
Podatek od zysków kapitałowych	-	-
Wpływ pozycji trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania:	**(41 372)**	**1 438**
Przychody bilansowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	41 931	482
Przychody podatkowe nie ujęte w przychodach bieżącego roku	-	28
Koszty bilansowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	767	1 943
Koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów bilansowych bieżącego roku	91	51
Strata z lat ubiegłych	117	-
Pozostałe różnice	-	-
Podstawa do opodatkowania	**(3 820)**	**(3 634)**
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	**-**	**-**
w tym:		
- podatek bieżący z innych zysków niż kapitałowe	-	-
- podatek z zysków kapitałowych	-	-
- podatek odroczony	-	-
Efektywna stawka podatku	-	-

25.Zysk/(Strata) netto przypadający/(a) na jedną akcję

	2024	2023
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk / (strata) na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	5,62	(0,79)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk na akcję ogółem	**5,62**	**(0,79)**
Zysk / (strata) rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	5,62	(0,77)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk / (strata) na rozwodniony na akcję ogółem	**5,62**	**(0,77)**

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję oraz rozwodnionego zysku na akcję

	2024	2023
	w tys PLN	w tys PLN
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	37 577	(5 072)
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk / (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy spółki dominującej	**37 577**	**(5 072)**

	2024	2023
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	6 681 963	6 396 091
Akcje w ramach warunkowego podwyższenia kapitału	-	-
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	6 681 963	6 396 091

26.Transakcje z jednostkami powiązanymi

Podmioty i osoby powiązane z Grupą obejmują spółki zależne i stowarzyszone oraz członków kluczowego personelu. Do członków kluczowego personelu Grupa zalicza członków zarządu oraz członków rady nadzorczej. Transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzane są na normalnych warunkach handlowych. Salda i transakcje z jednostkami podlegającymi konsolidacji zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

26.1. Transakcje ze spółkami zależnymi i stowarzyszonymi

Spółka Medinice S.A. świadczy usługi z tytułu zarządzania projektem Atriclamp oraz wynajmu powierzchni biurowej dla spółki Jitmed sp. z.o.o.

Przychody Medinice S.A. z tytułu tych usług wyniosły w 2024 roku 225 tys. zł (w 2023 roku: 225 tys. zł). Saldo należności z tego tytułu wyniosło 48 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 (24 tys. zł na 31 grudnia 2023).

Saldo udzielonych pożyczek przez Medinice S.A. do Medinice B+R sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2024 wyniosło 1 801 tys. zł (1 284 tys. zł na 31 grudnia 2023), z czego saldo naliczonych odsetek wyniosło 276 tys. zł (129 tys. zł na 31 grudnia 2023).

Saldo udzielonych pożyczek przez Medinice B+R sp. z o.o. do Jitmed sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2024 wyniosło 1 694 tys. zł (1 182 tys. zł na 31 grudnia 2023), z czego saldo naliczonych odsetek wyniosło 234 tys. zł (72 tys. zł na 31 grudnia 2023).

26.2. Transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego

Poniżej przedstawiono zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkowie Zarządu	**2024**	**2023**
	tys. PLN	
Sanjeev Choudhary	444	449
Arkadiusz Dorynek	374	390
Razem	**818**	**839**

W dniu 13 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki Medinice S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu Arkadiusza Dorynka z funkcji członka Zarządu, która weszła w życie z chwilą podjęcia.

Członkowie Rady Nadzorczej	**2024**	**2023**
	tys. PLN	
Joanna Bogdańska	57	27
Bogdan Szymanowski	38	18
Wojciech Wróblewski	38	18
Agnieszka Rosińska	38	18
Marcin Gołębicki	38	18
Razem	**209**	**99**

W 2024 roku transakcje zakupu usług przez Grupę od członków Rady Nadzorczej nie miały miejsca.

W 2023 roku Grupa zakupiła usługi doradztwa strategicznego od jednego z członków Rady Nadzorczej, pana Marcina Gołębickiego, na kwotę 80 tys złotych. Na dzień 31 grudnia 2023 saldo zobowiązania z tytułu umowy wyniosło 0 tys złotych.

Z dniem 31 grudnia 2024 roku Agnieszka Rosińska przestała pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej w skutek złożonej rezygnacji. Dnia 11 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza dokonała powołania w drodze kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej – Pawła Sobkiewicza.

27. Zarządzanie ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi

Grupa posiada ekspozycję na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Główne kategorie ryzyka to ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Grupa ogranicza średnioterminowe ryzyko związane z rynkami finansowymi poprzez minimalizowanie ekspozycji na zmienne instrumenty finansowe. W dłuższym terminie inwestycje finansowe realizowane są w celu uzyskania trwałych zwrotów z inwestycji. Grupa nie angażuje się w działalność tradingową aktywów finansowych w celu uzyskania spekulacyjnych zysków.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym (rynki finansowe)
Grupa jest narażona na ryzyko rynkowe głownie w obszarze ryzyka walutowego, ryzyka stóp procentowych.

Ryzyko walutowe
Większość transakcji jest przeprowadzana w walucie PLN (Polski złoty). Ryzyko związane z kursami walutowymi powstaje przy transakcjach importu usług i towarów. Grupa dokonuje zakupów importowych głównie w walutach EUR i USD. Udział transakcji zakupowych w walutach obcych wyniósł w 2024 19,6% a w 2023 18,8 %.
Grupa nie utrzymuje istotnych sald aktywów i zobowiązań finansowych w walutach obcych i w związku z tym nie zabezpiecza istniejących sald poprzez kontrakty terminowe.

Analiza wrażliwości
Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości zysku netto i kapitałów własnych w stosunku zmian w kursach EUR/PLN i USD/PLN przy założeniu niezmiennych innych czynników. Przeprowadzono analizę przy założeniu umocnienia się obu walut EUR i USD 10% Efekt osłabienia PLN wobec EUR i USD o 10% spowodowałby zwiększenie straty netto i kapitałów własnych o 195 tys zł w porównaniu do 165 tys zł w 2023. Grupa planuje dokonywać w przyszłości znacznych zakupów w walutach obcych i w przypadku osłabienia się PLN wobec tych walut, koszty realizowanych zakupów mogą być istotnie wyższe w stosunku do uprzednio zakładanych.

Ryzyko stóp procentowych
W okresie zakończonym 31 grudnia 2024 jak i 31 grudnia 2023, grupa kapitałowa Medinice SA nie była narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty nie finansowały działalności poprzez kredyty lub pożyczki.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym
Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązań kontraktowych dotyczących zapłaty należności. Grupa nie wykazuje istotnych przychodów ze sprzedaży i w związku z tym kwota narażona na ryzyko z tytułu niezapłaconych należności jest niewielka. Grupa narażona jest na ryzyka kredytowe związane z aktywami finansowymi utrzymywanymi w bankach - gotówka na rachunkach i lokatach. Ryzyko to zminimalizowane jest poprzez deponowanie gotówki na rachunkach w renomowanych instytucjach finansowych - bankach nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zarządzanie ryzykiem płynności
Ryzyko płynności to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której Grupa nie będzie mogła regulować swoich zobowiązań. W Grupie zarządzanie ryzykiem płynności odbywa się poprzez sporządzanie budżetów projektowych, monitorowanie ich realizacji i okresową aktualizację. Zarządzanie ryzykiem płynności ma formę utrzymywania odpowiednich rezerw środków pieniężnych w korespondencji do posiadanego lub dostępnego finansowania w tym: kapitału własnego i wartości uzyskanych grantów ze środków publicznych na prowadzone prace badawcze i rozwojowe oraz ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

28.Zarządzanie kapitałem – cele, zasady i procesy

Celem zarządzania kapitałem Grupy jest zapewnienie kontynuacji działalności w długim horyzoncie czasowym oraz zapewnienie Akcjonariuszom odpowiedniej stopy zwrotu z inwestycji poprzez rozwój produktów Medtech, a następnie ich sprzedaż za cenę adekwatną do ponoszonego ryzyka.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe, zysk i straty zatrzymany 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.

29. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za rok 2023 i 2024 wyniosło:

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań finansowych	58	50
Inne usługi poświadczające	38	33
Razem	**95**	**83**

30. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Emitent na bieżąco identyfikuje ryzyka, które mogą wpłynąć na sytuację operacyjną i finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej. Niżej wymienione czynniki ryzyka zostały ograniczone do właściwych dla Medinice oraz spółek z Grupy, które mają istotne znaczenie dla działalności Grupy Medinice S.A.

Dostawy materiałów

Emitent i Grupa Kapitałowa prowadząc prace badawczo-rozwojowe jest mocno uzależniony od partnerów biznesowych i badawczych. Jakiekolwiek opóźnienia (np. w dostawie odpowiednich komponentów), trudności ze strony tych podmiotów mogą mieć znaczące skutki dla działalności Emitenta/Grupy ze względu na brak możliwości szybkiego znalezienia innego podmiotu i rozpoczęcia z nim współpracy.

Wyzwania techniczne 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 wyników badań wskazujących na bezpieczeństwo i skuteczność danej technologii) uniemożliwiających osiągnięcie w założonym czasie kamieni milowych. Tym samym może to opóźnić lub zahamować rozwój prowadzonych projektów, a tym samym realizację strategii Grupy.

Wyłonienie podwykonawców produkujących prototypy i podzespoły

Grupa ze względu na swój model biznesowy, samodzielnie zajmuje się jedynie częścią produkcji oraz prototypowania, a w znacznej części prototypowanie i produkcję podzespołów zleca zewnętrznym podmiotom. 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 ze wzrostu inflacji i różnic kursowych
W czasie prac badawczo-rozwojowych wynalazek nie generuje przychodów ze sprzedaży. Grupa ze względu na rodzaj prowadzonej działalności w okresie rozwijania wynalazków ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych w prowadzonych projektach. Wydatki ponoszone są zarówno w PLN jak i walutach obcych. Istnieje ryzyko przekroczenia zakładanych kosztów projektowych oraz operacyjnych, ze względu na znaczny wzrost inflacji oraz niekorzystne zmiany kursów walutowych w stosunku do złotego.

Sytuacja geopolityczna
Wojna w Ukrainie oraz konflikt na Bliskim Wschodzie wprowadziły wzrost niepewności prowadzenia działalności gospodarczej w relacjach międzynarodowych. Ewentualna eskalacja i zaostrzenie sytuacji geopolitycznej mogą negatywnie wpłynąć na międzynarodowe relacje biznesowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. i w rezultacie utrudnić zakończenie i komercjalizację prowadzonych projektów.

31.Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące roku 2024, a które nie byłyby ujęte w księgach rachunkowych.

Emitent poinformowała o istotnych zdarzeniach dotyczących realizowanych projektów:

- 24.02.2025 – Uzyskanie certyfikatu CE MDR na bazie komparatora dla urządzenia PacePress, tzw. „PacePress Fast".
- 07.03.2025 – Uzyskanie decyzji o dofinansowaniu na poziomie 8 707 055 zł na projekt AtriClamp w ramach Programu Funduszy Europejskich dla Mazowsza 2021-2027, Priorytet - Fundusze Europejskie dla bardziej konkurencyjnego i inteligentnego Mazowsza, Działanie - Badania, rozwój i innowacje przedsiębiorstw o numerze naboru: FEMA.01.01-IP .01-013/24
- 10.03.2025 – Uzyskanie pozytywnego wyniku Raportu Analizy Pośredniej (Interim Analysis) dla badania klinicznego PacePress, w efekcie czego Zarząd podjął decyzję o braku potrzeby kontynuacji badania klinicznego.

ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 marca 2025 roku.

Imię i nazwisko

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za przygotowanie
sprawozdania finansowego

Medinice S.A.

Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2024

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 4

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 5

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 6

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 7

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 9

1. Podstawowa działalność Spółki 9
2. Informacje ogólne, oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz założenie kontynuowania działalności 9
3. Nowe standardy i interpretacje 10
   - 3.1. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które weszły w życie po 1 stycznia 2024: 10
   - 3.2. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły jeszcze w życie: 10
   - 3.3. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską: 11
4. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę 11
   - 4.1. Podstawa sporządzenia 11
   - 4.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 12
   - 4.3. Połączenia jednostek gospodarczych 12
   - 4.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach 13
   - 4.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza 13
5. Udział w jednostkach zależnych i stowarzyszonych 14
   - 5.1. Jednostki zależne od Emitenta 14
   - 5.2. Jednostki ze znacznym udziałem niekontrolującym 14
6. Zmiany w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych 14
7. Przychody 15
8. Segmenty działalności 15
9. Pozostałe aktywa niematerialne 16
   - 9.1. Wartości niematerialne i prawne – wartości bilansowe 18
   - 9.2. Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych 18
10. Rzeczowe aktywa trwałe 19
    - 10.1. Rzeczowe aktywa trwałe – wartości bilansowe 20
    - 10.2. Tabela ruchu środków trwałych 21
11. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu 22
    - 11.1. Zobowiązania z tytułu leasingu 23
12. Aktywa i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe) 24
    - 12.1. Aktywa finansowe 26
    - 12.2. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe 27
    - 12.3. Zobowiązania finansowe 28
    - 12.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 28
    - 12.5. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności 29
    - 12.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rezerwy 30

13. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego 31
13.1. Saldo podatku odroczonego 32
13.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 32
13.3. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe 33
13.4. Straty podatkowe możliwe do odliczenia 33
13.5. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego 33
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 34
15. Kapitały własne, dywidendy 34
15.1. Kapitał akcyjny i zapasowy 34
15.2. Kapitał rezerwowy 35
15.3. Zyski zatrzymane i dywidendy 35
15.4. Polityka dywidendowa 36
16. Świadczenia pracownicze 36
16.1. Program motywacyjny - płatności w formie akcji 37
17. Rezerwy, aktywa i zobowiązania warunkowe 40
17.1. Rezerwy 40
18. Dotacje rządowe i przychody przyszłych okresów 41
18.1. Przychody przyszłych okresów 41
19. Koszty działalności 42
20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne 42
21. Przychody i koszty finansowe 43
21.1. Przychody finansowe 43
21.2. Koszty finansowe 43
22. Podatek dochodowy 44
23. Zysk/(Strata) netto przypadający/(a) na jedną akcję 45
24. Transakcje z jednostkami powiązanymi 46
24.1. Transakcje ze spółkami zależnymi 46
24.2. Transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego 47
25. Zarządzanie ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi 47
26. Zarządzanie kapitałem – cele, zasady i procesy 48
27. Wynagrodzenie firmy audytorskiej 49
28. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego 49
29. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej 52

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
Przychody ze sprzedaży		**225**	**225**
Amortyzacja	*10*	(305)	(358)
Zużycie surowców i materiałów		(214)	(150)
Usługi obce		(1 953)	(2 001)
Koszty świadczeń pracowniczych	*16*	(1 956)	(2 673)
Podatki i opłaty		(2)	(11)
Pozostałe koszty rodzajowe		(361)	(668)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	*20*	(19)	(84)
Razem koszty działalności operacyjnej		**(4 810)**	**(5 945)**
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**(4 585)**	**(5 720)**
Przychody finansowe	*21*	395	977
Koszty finansowe	*21*	(57)	(62)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów zgodnie z MSSF9	*12*	-	(372)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(4 247)**	**(5 177)**
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	*23*	**(4 247)**	**(5 177)**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (strata) netto		**(4 247)**	**(5 177)**
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Zysk / (strata) netto		(4 247)	(5 177)
Inne całkowite dochody	*20*	-	-
Całkowite dochody ogółem		**(4 247)**	**(5 177)**
Zysk / (strata) na akcję (w złotych)			
Zwykły zysk na akcję	*23*	(0,64)	(0,81)
Z działalności kontynuowanej		(0,64)	(0,81)
Z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	*23*	(0,64)	(0,81)
Z działalności kontynuowanej		(0,64)	(0,81)
Z działalności zaniechanej		0,00	0,00

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
Aktywa trwałe		**35 060**	**25 391**
Rzeczowe aktywa trwałe	*10*	638	844
Pozostałe aktywa niematerialne	*9*	26 412	19 548
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	*13*	25	12
Długoterminowe aktywa finansowe	*12*	7 985	4 987
Aktywa obrotowe		**9 833**	**12 197**
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	*12*	743	577
Pozostałe aktywa finansowe	*12*	-	1 284
Pozostałe aktywa		23	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*14*	9 067	10 295
Aktywa razem		**44 893**	**37 588**

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
Kapitały własne		**39 289**	**33 269**
Wyemitowany kapitał akcyjny	*15*	766	646
Kapitał zapasowy	*15*	56 900	47 420
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w formie akcji	*15*	6 900	6 233
Zyski zatrzymane	*15*	(25 277)	(21 030)
Zobowiązania długoterminowe		**3 155**	**3 171**
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	
Pozostałe zobowiązania finansowe	*11*	171	346
Rezerwa na podatek odroczony	*13*	25	12
Długoterminowe dotacje rządowe	*18*	2 959	2 813
Zobowiązania krótkoterminowe		**2 449**	**1 148**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	*12*	2 080	859
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	*12*	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	*11*	175	160
Rezerwy krótkoterminowe	*13,17*	194	129
Zobowiązania razem		**5 604**	**4 319**
Pasywa razem		**44 893**	**37 588**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu nadwyżki emisyjnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 31 grudnia 2023 roku	**646**	**47 420**	**6 233**	**(21 030)**	**33 269**
Emisja akcji	120	9 480	-	-	9 600
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	(4 247)	(4 247)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(4 247)	(4 247)
Płatności w formie akcji	-	-	667	-	667
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	120	9 480	667	(4 247)	6 020
Stan na 31 grudnia 2024 roku	**766**	**56 900**	**6 900**	**(25 277)**	**39 289**
Stan na 31 grudnia 2022 roku	**627**	**47 420**	**5 140**	**(15 853)**	**37 334**
Emisja akcji	19	-	-	-	19-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	(5 177)	(5 177)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(5 177)	(5 177)
Płatności w formie akcji	-	-	1 093	-	1 093
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	19	-	1 093	(5 177)	(4 065)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	**646**	**47 420**	**6 233**	**(21 030)**	**33 269**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	2023 r.
Działalność operacyjna			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(4 247)**	**(5 177)**
Korekty:		**698**	**1 609**
- z tytułu amortyzacji i umorzenia	*10*	305	358
- z tytułu utraty wartości - odpisu aktualizującego ujętego w wyniku finansowym (utrata wartości firmy)		-	-
- z tytułu płatności w formie akcji	*16*	667	1 093
- niezrealizowane różnice kursowe		-	10
- (zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-	1
- z tytułu przychodów finansowych		(120)	-
- z tytułu kosztów finansowych		-	255
- korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego		-	-
- inne korekty		(154)	(108)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		**(104)**	**174**
- (zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(333)	(45)
- zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań z wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje		196	346
- zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		78	47
- zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(45)	(175)
Zapłacone odsetki, zaliczone do działalności operacyjnej			
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		**(3 653)**	**(3 394)**
Działalność inwestycyjna			
Wpływy:			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej		19	200
Wydatki:			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-	(5)
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym		-	-
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		(420)	(-510)
Zakup rzeczowych aktywów trwałych		(3)	(44)
Zakup wartości niematerialnych i prawych		(6 967)	(6 430)
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(7 371)**	**(6 789)**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	2023 r.
Działalność finansowa			
Wpływy:			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		9 600	19
Wpływy z pożyczek		-	
Wpływy z dotacji		273	1 077
Wydatki			
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu zaliczone do dział. finansowej		-	-
Odsetki zapłacone		-	-
Spłaty pożyczek		-	(200)
Inne wydatki finansowe		(77)	(1 587)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		**9 796**	**(690)**
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany		**(1 228)**	**(10 874)**
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 228)	(10 874)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		10 295	21 169
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	*14*	**9 067**	**10 295**
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024

1. Podstawowa działalność Spółki

Spółka prowadzi podstawową działalność w Polsce w jednym segmencie operacyjnym obejmującym prace badawczo-rozwojowe oraz wdrożeniowo-komercjalizacyjne w obszarze technologii medycznych. („MedTech", „Medical Devices"). W szczególności są to:

- 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

2. Informacje ogólne, oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz założenie kontynuowania działalności

Informacje ogólne

Medinice S.A. jest jednostką sprawozdawczą 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. Zarejestrowane biuro Medinice S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa. Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod tickerem ICE.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF", „Standardy") wydanymi przez International Accounting Standards Board (IASB) zatwierdzonymi przez Unię Europejską Rozporządzeniem Komisji Europejskiej (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 z późniejszymi zmianami.

Założenie kontynuowania działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, które opiera się na kolejnym założeniu, że Spółka będzie w stanie regulować swoje zobowiązania w momencie ich zapadalności. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę.

3. Nowe standardy i interpretacje

3.1. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które weszły w życie po 1 stycznia 2024:

Następujące zmiany zostały wprowadzone do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz zatwierdzone przez UE:

Zmiany w standardach	Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej
Zmiany do MSSF 16 „Leasing" – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasing zwrotnego	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych" oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji" – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" – brak wymienialności	1 stycznia 2025 roku

Wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.

3.2. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły jeszcze w życie:

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany w standardach	Daty wejścia w życie wg Rady ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowe
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji" - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych	1 stycznia 2026 roku
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych"	1 stycznia 2027 roku
MSSF 19 "Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji"	1 stycznia 2027 roku

3.3. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

Nie dotyczy.

4. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę.

4.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF", „Standardy") wydanymi przez International Accounting Standards Board (IASB) zatwierdzonymi przez Unię Europejską Rozporządzeniem Komisji Europejskiej (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 z późniejszymi zmianami.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, w tym. instrumentów programu motywacyjnego, które zaklasyfikowane są jako wyceniane według wartości godziwej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawione jest w polskich złotych w wartościach zaokrąglonych do tysięcy złotych (tys. PLN) poza pozycjami, które zostały oznaczone inaczej.

Jednostkowe sprawozdania finansowe zawierają dane porównawcze za rok poprzedni. W przypadku gdy Spółka zastosuje nowe MSSF w ujęciu retrospektywnym przedstawia ona dodatkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek okresu porównawczego zawierającego retrospektywne ujęcie i reklasyfikacje wynikające z zastosowania nowych MSSF.

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Medinice S.A. zasad rachunkowości.

4.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy kierownictwa na temat bieżących i przyszłych zdarzeń oraz działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i przyszłego. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w odpowiednich notach do sprawozdania.

Przyjmując założenia, dokonując szacunków i osądów Zarząd może kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami i rekomendacjami niezależnych ekspertów.

Jednostkowe 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. 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 dysponuje Medinice S.A. pozwalają na dalsze prowadzenie działalności operacyjnej i badawczo-rozwojowej. W swojej historii spółka pozyskała również szereg dotacji m.in. na dofinasowanie przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju projektów MiniMax oraz EP Bioptom, które pozwalają na zmniejszenie zaangażowania własnego kapitału spółki do realizacji projektów.

4.3. Połączenia jednostek gospodarczych

Spółka rozlicza każde połączenie jednostek stosując metodę nabycia (wg kosztu historycznego). Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako suma wartości godziwych na dzień przejęcia kontroli przekazanych przez Spółkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

W połączeniu jednostek realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstałe ewentualnie w ten sposób zysk lub stratę w wyniku finansowym lub innych całkowitych dochodach, stosownie do okoliczności.

Spółka wycenia możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania według ich wartości godziwych na dzień przejęcia.

4.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach według kosztu historycznego.

Jednostka stowarzyszona jest to jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ jednostki przybiera zwykle jedną lub kilka z następujących form:

a) zasiadanie w zarządzie lub równorzędnym organie zarządzającym jednostką, w której dokonano inwestycji;
b) udział w tworzeniu polityki jednostki, w tym udział w podejmowaniu decyzji w sprawie dywidend lub innych sposobów podziału zysku;
c) dokonywanie istotnych transakcji pomiędzy daną jednostką a jednostką, w której dokonano inwestycji;
d) wzajemna wymiana personelu kierowniczego; lub
e) udostępnianie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Wspólne przedsięwzięcie jest wspólnym ustaleniem umownym, w którym strony sprawujące współkontrolę nad ustaleniem mają prawa do aktywów netto wynikających z ustalenia umownego. Strony te są nazywane wspólnikami wspólnego przedsięwzięcia.

4.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w walucie „polski złoty" (PLN), który jest również walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki.

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; 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.

5. Udział w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

5.1. Jednostki zależne od Emitenta

Poniższa tabela przedstawia zestawienie istotnych inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych Medinice S.A. posiadanych w dniu 31 grudnia 2024 r:

Nazwa podmiotu	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na koniec okresu sprawozdawczego	
			2024	**2023**
Medinice B+R sp. z o.o	Polska	Prowadzenie działalności B+R w projektach medycznych	100%	100%
Jitmed sp z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R w projekcie Atriclamp	100%	40%
Clip For Life sp z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R	100%	100%

Jednostki te ujęte są w sprawozdaniu finansowym Medinice S.A. wg kosztu.

Medinice S.A. nabyła 5 listopada 2024 roku pozostałe 60% udziałów w Jitmed sp. z o.o. i tym samym wykazuje 100% udziału w kapitale tej spółki na koniec 2024 roku.

Medtech Innovation Center ASI sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 listopada 2024.

5.2. Jednostki ze znacznym udziałem niekontrolującym

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Medinice S.A. posiadała 40% udziałów w kapitale zakładowym w jednostce stowarzyszonej – Jitmed sp. z o.o. W dniu 5 listopada 2024 roku Medinice S.A. nabyła pozostałe 60% udziałów, obejmując tym samym 100 % udziałów w kapitale zakładowym Jitmed sp. o.o. Od dnia 5 listopada 2024 roku spółka Jitmed została objęta konsolidacją w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

6. Zmiany w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych

Poniższe zmiany zostały wprowadzone do sprawozdania finansowego:

Do noty 12 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Zmiany stanu odpisów na należności	**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023 (po korekcie)**	**31 grudnia 2023 (przed korektą)**
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**250**	**250**	**516**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	19	-	372
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**269**	**250**	**888**

Dane za 2023 „przed korektą" prezentują odpisy z tytułu utraty wartości odnoszące się do aktywów finansowych, a nie do należności. Dane za 2023 rok „po korekcie" prezentują dane bez wyżej wspomnianych odpisów. Korekta prezentacji w powyższej tabeli nie ma wpływu na wartości zaprezentowane na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ani z sytuacji finansowej.

7. Przychody

Zasady rachunkowości

Podstawowe przychody Medinice S.A. stanowią przychody ze sprzedaży praw do projektów badawczo rozwojowych w postaci licencji lub praw do wartości niematerialnych i prawnych w tym patentów, projektów, dokumentacji projektowej.

Spółka ujmuje umowę z klientem jako przychody, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- *strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;*
- *Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;*
- *Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;*
- *umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz*
- *jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało jednostce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne.*

8. Segmenty działalności

Zasady rachunkowości

Segment operacyjny jest częścią składową Medinice S.A.:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Medinice S.A.);

b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez Zarząd, wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz

c) w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Spółka Medinice S.A. stanowi jeden segment operacyjny obejmujący prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w obszarze urządzeń medycznych (MedTech) i w związku z tym Spółka nie wydziela innych oddzielnych segmentów operacyjnych.

9. Pozostałe aktywa niematerialne

Zasady rachunkowości

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

Profesjonalny osąd i szacunki

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych aktywów niematerialnych wynosi:
Zakończone prace badawczo-rozwojowe - 5 lat
Oprogramowanie komputerowe - 2 lata

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 Spółkę na prace rozwojowe dotyczące tworzenia, rozwijania oraz komercjalizacji innowacyjnych rozwiązań z dziedziny medycyny, w szczególności kardiologii i kardiochirurgii.

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).

Kryteria ujmowania jako składnik „pozostałe aktywa niematerialne":
Koszty prac bezpośrednio związane z tworzeniem i rozwijaniem innowacyjnych produktów medycznych, kontrolowanych przez jednostkę, ujmuje się jako pozostałe aktywa niematerialne, jeśli spełniają następujące kryteria tj.

- *możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych z technicznego punktu widzenia;*
- *zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;*
- *zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;*
- *możliwość generowania prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych przez składnik wartości niematerialnych;*
- *dostępność 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.*

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

Przedstawiona powyżej analiza spełnienia kryteriów wykonywana jest w odniesieniu do nakładów na prace rozwojowe w budowie.

Nakłady na prace rozwojowe w budowie
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
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 umożliwiające dopuszczenie technologii medycznej do sprzedaży na rynku.

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.

<u>Profesjonalny osąd i szacunki</u>
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 Medinice S.A., uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.
Realizowane przez Spółkę projekty badawczo - rozwojowe są w trakcie realizacji i osiągają dobre wyniki. Oceniwszy 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.

9.1. Wartości niematerialne i prawne – wartości bilansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Skapitalizowane prace rozwojowe w budowie	26 406	19 440
Zakończone prace rozwojowe	6	81
Licencje	-	27
Razem	**26 412**	**19 548**

W kategorii Skapitalizowane prace rozwojowe w budowie Spółka rozpoznaje prace rozwojowe produktów w następujących obszarach medycyny:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Projekty kardiochirurgiczne	11 841	7 312
Projekty kardiologiczne (cewniki)	9 533	8 916
Pozostałe	5 032	3 212
Razem	**26 406**	**19 440**

9.2. Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych

Wartości Niematerialne i Prawne - brutto	Skapitalizowane prace rozwojowe w budowie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje	Razem
		tys. PLN		
Stan na 31 grudnia 2022	**12 997**	**376**	**111**	**13 484**
Zwiększenia	6 894	-	-	**6 894**
Zmniejszenia	451	-	-	**451**
Stan na 31 grudnia 2023	**19 440**	**376**	**111**	**19 927**
Zwiększenia	6 966	-	-	**6 966**
Zmniejszenia	-	-	-	**-**
Stan na 31 grudnia 2024	**26 406**	**376**	**111**	**26 893**

Umorzenie i odpisy aktualizacyjne	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje	Razem
		tys. PLN	
Stan na 31 grudnia 2022	**219**	**47**	**266**
Odpis amortyzacyjny za rok	76	37	113
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2023	**295**	**84**	**379**
Odpis amortyzacyjny za rok	75	27	102
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2024	**370**	**111**	**481**

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

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

Amortyzację ujmuje się 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 prospektywnym 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).

Profesjonalny osąd i szacunki

Do szacunków zalicza się kwoty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów.
Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

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

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*
Inne środki trwałe	*5-10 lat*

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 Medinice S.A. aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Medinice S.A. 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 odzyskiwalną 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.

10.1. Rzeczowe aktywa trwałe – wartości bilansowe

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	
Grunty własne	-	-
Budynki	359	457
Maszyny i urządzenia	197	284
Inne środki trwałe	81	103
Razem	**638**	**844**

10.2. Tabela ruchu środków trwałych

Środki trwałe - wartość brutto	**Budynki**	**Maszyny i urządzenia**	**Inne środki trwałe**	**Razem**
Stan na 31 grudnia 2022	**602**	**520**	**323**	**1 445**
Zmniejszenia	-	(14)	(7)	**(21)**
Zwiększenia	223	47	-	**270**
Stan na 31 grudnia 2023	**825**	**553**	**316**	**1 694**
Zmniejszenia	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	3	-	**3**
Stan na 31 grudnia 2024	**825**	**556**	**316**	**1 697**

Umorzenie i odpisy aktualizacyjne	**Budynki**	**Maszyny i urządzenia**	**Inne środki trwałe**	**Razem**
Stan na 31 grudnia 2022	**270**	**147**	**198**	**614**
Odpis amortyzacyjny za rok	98	137	22	**257**
Odpis aktualizacyjny	-	(14)	(7)	**(21)**
Stan na 31 grudnia 2023	**368**	**269**	**213**	**850**
Odpis amortyzacyjny za rok	98	89	22	**209**
Odpis aktualizacyjny	-	-	-	**-**
Stan na 31 grudnia 2024	**466**	**358**	**235**	**1 059**

Środki trwałe - wartość bilansowa netto	**Budynki**	**Maszyny i urządzenia**	**Inne środki trwałe**	**Razem**
na 31 grudnia 2024	359	198	81	638
na 31 grudnia 2023	457	284	103	844

Koszty amortyzacji

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	105	151
Amortyzacja zakończonych prac rozwojowych zaliczonych do pozostałych wartości niematerialnych i prawnych	75	75
Amortyzacja aktywów wykorzystywanych na podstawie prawa użytkowania	98	98
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	27	34
Razem amortyzacja i umorzenie	**305**	**358**

11. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu

Zasady rachunkowości

W dacie rozpoczęcia umowy Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu. W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości; oraz
b) skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Do amortyzowania składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania Spółka stosuje wymogi w zakresie amortyzacji zgodnie z polityką rachunkowości dotyczącą amortyzowania środków trwałych.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka stosuje MSSF 16 w stosunku do najmu głównej powierzchni biurowej w Warszawie ul. Hankiewicza 2. Umowa najmu jest podpisana na czas określony 5 lat z możliwością przedłużenia na lata kolejne. Umowa najmu jest podpisana na czas określony - 5 lat z możliwością przedłużenia na lata kolejne.

11.1. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2023	**160**	**346**	**506**
Aktualizacja wartości	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(160)	-	(160)
Reklasyfikacja z długoterminowych na krótkoterminowe	175	(175)	-
Stan na 31 grudnia 2024	**175**	**171**	**346**

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2022	**88**	**288**	**376**
Aktualizacja wartości	-	222	222
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(92)	-	(92)
Reklasyfikacja z długoterminowych na krótkoterminowe	164	(164)	-
Stan na 31 grudnia 2023	**160**	**346**	**506**

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu

	planowane czynsze	współczynnik dyskonta	wartość zdyskontowana
rok	tys. PLN	10,81%	tys. PLN
2024	134	0,91	122
2025	134	0,81	109
2026	134	0,73	98
2027	134	0,66	89
2028	134	0,60	80
Razem	**670**		**498**

12. Aktywa i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe)

Zasady rachunkowości

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania instrumentów finansowych

Jednostka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Jednostka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych, gdy: wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych; lub przenosi składnik aktywów finansowych.

Jednostka usuwa zobowiązanie finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy zobowiązanie przestało istnieć – to znaczy wtedy, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Aktywa finansowe

Początkowa wycena aktywów finansowych

Z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania i są wyceniane w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją MSSF15), w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą koryguje się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych.

Klasyfikacja aktywów finansowych

Spółka klasyfikuje składnik aktywów finansowych, inny niż instrumenty finansowe zabezpieczające, i wycenia go za pomocą jednej z poniższych metod:

a) w zamortyzowanym koszcie;
b) w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; lub
c) w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała aktywów finansowych sklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i określona jest przez model biznesowy zarzadzania aktywami finansowymi oraz charakterystykę kontraktową przepływów finansowych danego aktywa finansowego.

Klasyfikacja 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 jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych,*
- *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

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki (i nie są zakwalifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy):

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje:
- *należności z tytułu dostaw i usług,*
- *pożyczki udzielone, które zdały test SPPI - solely payment of principal and interest (tylko płatności kapitału i odsetek),*
- *pozostałe należności, lokaty oraz,*
- *środki pieniężne i ich ekwiwalenty.*

Po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie aktywa te są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Dyskontowanie pomija się w przypadku, gdy efekt dyskontowanie jest nieistotny.

Aktywa finansowe 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 ze względu na stosowany model biznesowy oraz bez względu na stosowany model biznesowy w przypadku, gdy kontraktowe przepływy finansowe nie wynikają wyłącznie z spłaty kwoty głównej i odsetek. Do tej kategorii zalicza się instrumenty pochodne oraz instrumenty, do których stosuje się rachunkowość zabezpieczeń, a także te w przypadku których Spółka podjęła decyzję o takiej klasyfikacji w celu wyeliminowania niedopasowania księgowego.
Przykłady składników aktywów zaliczanych do tej kategorii stanowią m.in.:

- *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.*

Aktywa w tej kategorii wycenia się w wartości godziwej a zyski lub straty rozpoznaje się w rachunku wyników w okresie, w którym powstały. Wartość godziwą wyznacza się na podstawie notowań rynkowych, gdy istnieje rynek notowań dla danego instrumentu lub jeżeli taki rynek nie istnieje używa się odpowiednich metod wyceny.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Utrata wartości aktywów finansowych

Jednostka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych, który jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia.

Jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym.

Zobowiązania finansowe

Klasyfikacja i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe Medinice S.A. obejmują kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania. Spółka klasyfikuje te zobowiązania jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie.

W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia zobowiązania finansowe w ich wartości godziwej, którą w przypadku zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji zobowiązań finansowych.
Po początkowym ujęciu zobowiązanie finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu wyceniane są przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, natomiast zobowiązania finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wykazywane w wartości godziwej, a zyski i straty odnoszone są w wynik finansowy.

Wszystkie przychody i koszty związane z odsetkami wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach i kosztach finansowych.

12.1. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe	7 985	4 987
Krótkoterminowe	-	1 284
Razem aktywa finansowe	**7 985**	**6 271**

Aktywa finansowe długoterminowe	**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023**
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	tys. PLN	tys. PLN
Clip For Life Sp. z o.o.	5	5
Jitmed sp. z o.o.	5 994	4 959
Medinice B+R Sp. z o. o.	18	18
Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o.	-	5
Razem udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	6 017	4 987
Udzielone pożyczki długoterminowe:		
Medinice B+R Sp. z o. o.:		
kapitał	1 525	-
odsetki	276	-
Razem udzielone pożyczki długoterminowe	**1 801**	**-**
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe:		
Zapłacone kaucje	167	-
Razem pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	**167**	**-**
Razem aktywa finansowe długoterminowe	**7 985**	**4 987**

Aktywa finansowe krótkoterminowe	**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023**
Udzielone pożyczki krótkoterminowe:	tys. PLN	tys. PLN
Medinice B+R Sp. z o. o.	-	1 284
Kapitał	-	1 155
Odsetki	-	129
Razem aktywa finansowe krótkoterminowe	**-**	**1 284**

12.2. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

W okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 Spółka nie rozpoznała nowych odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe.

W okresie od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 Spółka rozpoznała odpis aktualizacyjny dotyczący pożyczek udzielonych spółce zależnej Medtech Innovation Center ASI sp. z o. o. w kwocie 159 tys zł oraz spółce PacePress Inc. w kwocie 202 tys złotych. Dodatkowo utworzono odpis aktualizacyjny na udziały PacePress Inc w kwocie 11 tys zł.

12.3. Zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki od:		
akcjonariuszy	-	-
pozostałych jednostek	-	-
Razem	**-**	**-**
kapitał	-	-
odsetki	-	-
Razem	**-**	**-**
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Razem	**-**	**-**
Pozostałe zobowiazania finansowe		
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu	175	160
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	171	346
Razem pozostałe zobowiazania finansowe	**346**	**506**

12.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Zasady rachunkowości

Należności i pozostałe aktywa wynikające z umów

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania w ich cenie transakcyjnej. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia należności i pozostałe aktywa wynikające z umów zgodnie z zasadami opisanymi powyżej. Do ustalenia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów Spółka stosuje podejście uproszczone.

Jednostka wycenia rezerwę na straty na kwotę równą przewidywanym długotrwałym stratom kredytowym w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług lub aktywa z tytułu umów wynikających z transakcji, które są objęte zakresem MSSF 15
Spółka wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

a) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników;
b) wartość pieniądza w czasie; oraz
c) racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

12.5. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytuł dostaw i usług	53	57
Należności z tyt. nadwyżki VAT naliczony nad należnym	619	357
Inne należności publicznoprawne	-	-
Zapłacone kaucje	-	160
Inne należności	71	3
Razem	**743**	**577**

Na dzień 31 grudnia 2024 roku pozycja zapłacone kaucje została zaprezentowana w pozostałych długoterminowych aktywach finansowych.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Wartość należności brutto		tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane		26	31
Przeterminowane, w tym:		296	276
	1-30 dni	24	1
	31-90 dni	-	-
	91-365 dni	3	22
	powyżej 365 dni	269	253
Razem		**322**	**307**

Zmiany stanu odpisów na należności	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (po korekcie)	31 grudnia 2023 (przed korektą)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**250**	**250**	**516**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	19	-	372
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**269**	**250**	**888**

Dane za 2023 „przed korektą" prezentują odpisy z tytułu utraty wartości odnoszące się do aktywów finansowych, a nie do należności. Dane za 2023 rok „po korekcie" prezentują dane bez wyżej wspomnianych odpisów. Korekta prezentacji w powyższej tabeli nie ma wpływu na wartości zaprezentowane na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ani z sytuacji finansowej.

Bilansowa wartość należności netto

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
		tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane		26	31
Przeterminowane, w tym:		27	26
	1-30 dni	24	1
	31-90 dni	-	-
	91-365 dni	3	22
	powyżej 365 dni	-	3
Razem		**53**	**57**

12.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rezerwy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	966	751
Płatności realizowane na bazie akcji	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku PIT4	27	37
Zobowiązania z tytułu ZUS	60	68
Zobowiązania z tytułu VAT	-	-
Inne zobowiązania	1 027	3
Razem	**2 080**	**859**

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Poniżej 1 miesiąca (bieżące)	789	743
Wymagalność 1-3 miesiące	26	3
Wymagalność 3 miesiące do 1 roku	147	1
Wymagalność od powyżej 1 roku	4	4
Razem	**966**	**751**

13. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Zasady rachunkowości
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.

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 Spółka 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 Spółkę 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.

Profesjonalny osąd i szacunki

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wysokości możliwych i prawdopodobnyych do zrealizowania w przyszłości zysków do opodatkowania. Szacunek przyszłych zysków dokonywany jest w oparciu o przyjęte przez Spółkę założenia dotyczące przyszłych zysków z komercjalizacji realizowanych projektów.

Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe

13.1. Saldo podatku odroczonego

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	12
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	25	12

13.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan aktywa na bilansie na dzień		**Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres**		**Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres**	
	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Ujemne różnice przejściowe:	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN
Utworzone rezerwy na koszty	25	12	13	9	-	-
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizacyjne	-	-	-	-	-	-
Razem	**25**	**12**	**13**	**9**	**-**	**-**

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys.PLN	tys.PLN
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
straty podatkowe	1 219	1 006
odsetki od pożyczek	-	-
rezerwy	24	15
odpis aktualizacyjny aktywów niefinansowych	23	46
Razem nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 266	1 067
Razem (ujęte i nieujęte) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**1 291**	**1 079**

13.4. Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Rok	Wysokość straty tys. PLN	Wykorzystanie	Kwoty możliwe do wykorzystania
2024	3 704	0%	3 704
2023	3 700	0%	3 700
2022	2 423	0%	2 423
2021	1 903	0%	1 903
2020	1 810	0%	1 810
Razem	**13 540**		**13 540**

13.5. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dodatnie różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową:

	Stan zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień		Zmiana zobowiązania ujęta w korespondencji z wynikiem za okres		Zmiana zobowiązania ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	2024	2023	2024	2023
	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN
Dodatnie różnice przejściowe:						
Naliczone odsetki od pożyczek	25	12	13	9	-	-
Razem	**25**	**12**	**13**	**9**	**-**	**-**

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości
Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują środki na bieżących rachunkach bankowych i lokatach założonych na okres nie dłuższy niż 90 dni. Nierozliczone kredyty w rachunku bieżącym wykazywane są w zobowiązaniach.

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bieżących w tym:	1 025	768
w PLN	*1 017*	760
w EUR	*4*	7
w USD	*2*	1
w GBP	*2*	-
Środki pieniężne na lokatach krótkoterminowych (PLN)	8 042	9 527
Razem	**9 067**	**10 295**

15. Kapitały własne, dywidendy

Zasady rachunkowości
Kapitały własne ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami aktów założycielskich podmiotów konsolidowanych.
Wyemitowany kapitał akcyjny obejmuje wartość nominalną wyemitowanych akcji jednostki dominującej.
Kapitał zapasowy obejmuje nadwyżkę otrzymaną ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji. Koszty transakcyjne związane z emisją akcji obniżają kapitał zapasowy.
W innych kapitałach rezerwowych wykazuje się wartość płatności w formie akcji
Zyski zatrzymane obejmują wszystkie zyski i straty z lat ubiegłych oraz zyski i straty bieżącego okresu.

15.1. Kapitał akcyjny i zapasowy

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał podstawowy	766	646
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	56 900	47 420
Razem	**57 666**	**48 066**

Kapitał akcyjny dzieli się na 7 662 291 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł.

W dniu 24 października 2024 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Medinice S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta o 120.000 zł w emisji 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy w PLN
Stan na 31 grudnia 2023	**6 344 791**	**627 258**
Akcje serii A	1 000 000	100 000,00
Akcje serii B	29 000	2 900,00
Akcje serii C	622 620	62 262,00
Akcje serii D	1 585 000	158 500,00
Akcje serii E1	100 260	10 026,00
Akcje serii E2	38 462	3 846,20
Akcje serii F	93 300	9 330,00
Akcje serii G	105 000	10 500,00
Akcje serii H1	986 667	98 666,70
Akcje serii I	1 000 000	100 000,00
Akcje serii J	829 766	82 976,60
Akcje serii K	72 216	7 221,60
Akcje serii M	1 200 000	120 000,00
Stan na 31 grudnia 2024	**7 662 291**	**766 229,10**

15.2. Kapitał rezerwowy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Wycena programu motywacyjnego	6 900	6 233
Razem	**6 900**	**6 233**

15.3. Zyski zatrzymane i dywidendy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**(21 030)**	**(15 853)**
Zysk/ strata netto za rok obrotowy	(4 248)	(5 177)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**(25 278)**	**(21 030)**

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Medinice S.A. 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.

15.4. Polityka dywidendowa

W dniu 1 lipca 2020 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.

16. Świadczenia pracownicze

Zasady rachunkowości

Jednostka ujmuje przewidywaną niezdyskontowaną wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych , które zostaną wypłacone w zamian za pracę:

a) jako zobowiązanie (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych
b) jako koszty, chyba że inny MSSF wymaga lub zezwala na uwzględnienie tych świadczeń w koszcie wytworzenia składnika aktywów

Spółka ujmuje przewidywane koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych w formie płatnych nieobecności

(a) w przypadku kumulowanych płatnych nieobecności – gdy pracownicy wykonywali pracę, która zwiększa ich uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności;
(b) w przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności – z chwilą wystąpienia nieobecności.

Spółka ustala przewidywany koszt kumulowanych płatnych nieobecności jako dodatkową kwotę, którą zgodnie z przewidywaniami zapłaci w wyniku niewykorzystanego uprawnienia, które narosło na koniec okresu sprawozdawczego.

W Medinice występują programy świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia wyłącznie jako programy określonych składek (obowiązkowe wpłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) i Pracowniczego Programu Kapitałowego (PPK))

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	1 157	1 415
Ubezpieczenia społeczne, emerytalne	132	165
Koszty programów motywacyjnych	667	1 093
Razem koszty świadczeń pracowniczych	**1 956**	**2 673**

16.1. Program motywacyjny - płatności w formie akcji

Zasady rachunkowości:

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.

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

Spółka wycenia otrzymane w zamian za płatności w formie akcji dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym, bezpośrednio, w wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług.

Koszt programu motywacyjnego i odpowiadający mu kapitał Spółka wycenia poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Koszty programu motywacyjnego zostają rozliczane proporcjonalnie do upływu czasu jego trwania i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przyznanie instrumentów kapitałowych jest uzależnione od spełnienia określonych warunków nabycia uprawnień. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane przy szacowaniu na dzień wyceny wartości godziwej akcji lub opcji na akcje. Tego typu warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe są uwzględnione poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych, która jest wykorzystywana w wycenie wartości całej transakcji, tak aby wartość ujętych dóbr lub usług otrzymanych w zamian za przyznane instrumenty kapitałowe uwzględniała liczbę instrumentów, do których ostatecznie zostaną nabyte uprawnienia. W konsekwencji tego w ostatecznym rozliczeniu żadna kwota nie powinna zostać ujęta dla otrzymanych dóbr lub usług, jeżeli nie nastąpi nabycie uprawnień do żadnego przyznanego instrumentu kapitałowego w związku z niespełnieniem warunków nabycia uprawnień, innych niż warunki rynkowe, np. gdy nie upłynął określony okres świadczenia usług lub gdy nie osiągnięto określonych wyników gospodarczych. Po ujęciu otrzymanych dóbr lub usług i odpowiadającego im wzrostu w kapitałach jednostka nie dokonuje po dniu, gdy nastąpiło nabycie uprawnień do instrumentów, żadnych późniejszych korekt w całkowitej wartości kapitałów.

Charakterystyka funkcjonujących w Spółce programów motywacyjnych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym realizowano w spółce Medinice S.A. program motywacyjny skierowany do pracowników i kadry zarządczej Medinice S.A. oraz do podmiotów współpracujących z Medinice S.A. (dalej „Program") spełniający definicję transakcji płatności na bazie akcji, których dotyczy MSSF 2 „Płatność w formie akcji własnych" (Share-Based Payments).

Program oparty jest o umowne instrumenty opcyjnie uprawniające do objęcia akcji Spółki w określonych terminach po określonej z góry cenie, przy założeniu spełnienia warunków określonych w umowie uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. w tym świadczenia przez uprawnionego pracy lub usług na rzecz podmiotów z Medinice S.A.; nie zależy natomiast od warunków rynkowych. Program podzielony jest na dwie Transze: Transza Pracownicza w ilości do 210,000 akcji oraz Transza Zarządcza do 110.000 akcji.

W dniu 22 czerwca 2022 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego w oparciu o kapitał docelowy na lata 2023-2025. Program wprowadzony został na podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w dniu 16 lutego 2023. Koszty programu zostały ujęte w sprawozdaniach finansowych za okresy następujące po zatwierdzeniu Regulaminu Programu Motywacyjnego przez Radę Nadzorczą tj. od sprawozdania finansowego za 2023.

Wycena wartości programu motywacyjnego w Spółce

Wycena wartości programu motywacyjnego Zarządu oraz pracowników grupy kapitałowej Medinice S.A. wykonana jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) nr 2, ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości oraz zasadami rachunku aktuarialnego.

Przy wyliczaniu wartości godziwej nabywanych praw do warrantów subskrypcyjnych uwzględniono zapisy Uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2022 roku w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego oraz wprowadzonego na jej podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego.

Przyjęte założenia do modelu wyceny:
1. **Data rozpoczęcia** Programu Motywacyjnego przyjęta do wyceny to data Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy uchwalającego program motywacyjny - 22.06.2022.
2. **Dzień końca okresu** nabywania praw do akcji przyjęto jako 31 grudnia 2024 w Programie Zarządczym oraz 31 października 2025 w Programie Pracowniczym. Przybliżone przewidywane daty realizacji prawa do objęcia akcji przyjęto na 8 tydzień po zakończeniu danego roku programu.
3. **Termin obowiązywania Programu**: Program motywacyjny obowiązuje od 22 czerwca 2022 do 31 października 2025, z zastrzeżeniem czynności, które mają być dokonane po tej dacie. Program motywacyjny trwa 3 lata, przy czym Program Pracowniczy trwa od 1 stycznia 2023 do 31 października 2025, zaś Program Zarządczy trwa od 22 czerwca 2022 do 31 października 2024.
4. **Kryteria Programu**: Akcje w Transzy Pracowniczej zostaną zaoferowane uprawnionym po spełnieniu kryteriów ustalonych przez Zarząd odnoszących się do realizowanych przez Spółkę projektów („Kamienie Milowe"). Akcje w Transzy Zarządczej zostaną zaoferowane uprawnionym po spełnieniu kryteriów określonych w drodze uchwały Rady Nadzorczej lub w zawieranej z członkiem Zarządu Spółki będącym Uczestnikiem Programu Umowie Uczestnictwa.
5. **Cena objęcia akcji:** Oferta objęcia akcji Medinice S.A. zostanie złożona przez Spółkę poszczególnym osobom uprawnionym odpowiednio na liczbę akcji przydzieloną poszczególnym osobom na mocy uchwały Zarządu Spółki albo uchwały Rady Nadzorczej, w terminie 14 dni od dnia podjęcia Uchwały Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego po cenie emisyjnej równej 0,10 zł (tj, równej wartości nominalnej) za jedną akcję.
6. **Wskaźnik zmienności** przyszłego kursu akcji Spółki wyliczono na podstawie tabel z kursami giełdowym akcji spółek notowanych na GPW. Do celów wyceny wyliczono wskaźnik zmienności na podstawie kursu Spółki w ostatnich trzech latach poprzedzających uchwalenie programu motywacyjnego, w wysokości 78,890% w stosunku rocznym.
7. **Stopa dywidendy.** Przewidywaną w latach 2023-2025 stopę dywidendy przyjęto na poziomie 0,0%.
8. **Stopa dyskonta.** Do dyskontowania prognozowanych przepływów finansowych użyto stopy wolnej od ryzyka. 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 na dzień uchwalenia Programu motywacyjnego w wysokości 7,5%.
9. **Początkowy kurs akcji** Spółki przyjęto na poziomie 11,20 zł (kurs zamknięcia z dnia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).
10. **Prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych** tj. prawdopodobieństwa osiągnięcia określonych Kamieni Milowych w poszczególnych projektach oszacowano indywidualnie dla każdego Kamienia Milowego projektu na podstawię bieżących prognoz realizacji zadań projektowych.
11. **Prawdopodobieństwo realizacji pozostałych warunków nierynkowych** przyjęto na poziomie 100%, tzn. prawdopodobieństwo umorzenia opcji z tytułu zdarzeń takich jak rezygnacja z zatrudnienia przed objęciem przydzielonych akcji (przy jednoczesnym braku przydzielenia tych opcji innym osobom uprawnionym), uznano za bliskie zeru.

Wartość godziwą prawa do nabycia akcji wyliczono się przy zastosowaniu modelu **Black-Scholes'a**. Model ten uwzględnia czynniki o charakterze rynkowym, takie jak cena rynkowa akcji, cena realizacji i zmienność ceny akcji. Czynniki o charakterze nierynkowym, nie są uwzględnione w wycenie opcji, lecz uwzględnione są w przewidywanej ilości akcji, które zostaną zaoferowane w trakcie programu.
Koszt programu motywacyjnego rozpoznawany jest przez okres nabywania praw do objęcia warrantów, tj, osobno dla każdej transzy i roku obrotowego (kalendarzowego).

Wyniki przeprowadzonej wyceny Programu motywacyjnego na dzień 31.12.2024

	Transza Pracownicza	**Transza Zarządcza**	**Razem**
		w tys. PLN	
Skumulowana wartość programu opcyjnego	**1 327**	**822**	**2 149**
Skumulowana wartość na dzień 31.12.2024 r.	938	822	1 760
Wartość do rozpoznania w 2025 r.	389	0	389
Razem	**1 327**	**822**	**2 149**

	Opcje przyznane stan na 31 grudnia 2023	**Zmiany w okresie od 31 grudnia 2023 do 31 grudnia 2024**			**Opcje przyznane stan na 31 grudnia 2024**	**Opcje możliwe do wykonania**
		Opcje przyznane	**Opcje umorzone/ wygasłe**	**Opcje wykonane**		
Transza Pracownicza	129 096	43 304	-	6 849	165 551	26 508
Transza Zarządcza	-	-	-	-	-	-
Razem	**129 096**	**43 304**	**-**	**6 849**	**165 551**	**26 508**

17. Rezerwy, aktywa i zobowiązania warunkowe

Zasady rachunkowości

Spółka tworzy rezerwę wówczas, gdy spełnione są poniższe warunki:

a) na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych;
b) prawdopodobna jest konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; oraz
c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

W sprawozdaniu finansowym Spółka nie ujmuje aktywów ani zobowiązań warunkowych. Wyjąwszy przypadek, gdy możliwość wypływu środków z tytułu wypełnienia obowiązku jest znikoma, jednostka podaje na koniec okresu sprawozdawczego, w odniesieniu do każdego rodzaju zobowiązań warunkowych, krótki opis rodzaju zobowiązania warunkowego oraz, jeśli jest to wykonalne, ujawnia:

a) wartość szacunkową jego skutków finansowych,
b) przesłanki świadczące o istnieniu niepewności co do kwoty lub terminu wystąpienia wypływu środków; oraz
c) możliwości uzyskania zwrotów.

Informacje o aktywach warunkowych ujawnia się jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

17.1. Rezerwy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	PLN	PLN
Świadczenia pracownicze	103	88
Rezerwa na podatek odroczony	25	12
Rezerwa na koszty audytu	57	41
Inne	34	-
Razem	**219**	**141**
Rezerwy krótkoterminowe	219	141
Rezerwy długoterminowe	-	-
Razem	**219**	**141**

	Podatek odroczony	Świadczenia pracownicze	Koszty audytu	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys PLN
Stan na 31 grudnia 2023 r.	**12**	**88**	**41**	**-**	**141**
Rezerwy utworzone	25	103	57	34	**219**
Rezerwy wykorzystane w okresie	(12)	-	(41)	-	**(53)**
Kwoty niewykorzystane, rozwiązane okresie	-	(88)	-	-	**(88)**
Stan na 31 grudnia 2024 r.	**25**	**103**	**57**	**34**	**219**

18. Dotacje rządowe i przychody przyszłych okresów

Zasady rachunkowości

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

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka 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 przychody przyszłych okresów 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 Medinice S.A. 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.

18.1. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Dotacje rządowe	2 881	2 686
Inne	78	127
Razem	**2 959**	**2 813**
Krótkoterminowe	-	-
Długoterminowe	2 959	2 813
Razem	**2 959**	**2 813**

	31 grudnia 2024	Dotacje otrzymane w okresie	Dotacje rozliczone w okresie	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
dotacja Kaniula Zastawki	127	18	-	109
dotacja Żyła Główna	125	33	-	92
dotacja Minimax	1 428	72	77	1 433
dotacja Coolcryo	450	48	-	402
dotacja EPBioptom	751	101	-	650
Razem	**2 881**	**272**	**77**	**2 686**

19. Koszty działalności

Zasady rachunkowości

Koszty operacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie w momencie poniesienia lub świadczenia usługi.

20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje rządowe	-	276
Pozostałe	43	31
Razem pozostałe przychody operacyjne	**43**	**307**

Pozostałe koszty operacyjne

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Pozostałe	62	391
Razem pozostałe koszty operacyjne	**62**	**391**
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	**(19)**	**(84)**

21. Przychody i koszty finansowe

Zasady rachunkowości
Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę 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.

Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

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

21.1. Przychody finansowe

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki od pożyczek	147	110
Odsetki od rachunków bankowych	236	867
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	-
Pozostałe	12	-
Przychody finansowe razem	**395**	**977**

21.2. Koszty finansowe

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki od kredytów i pożyczek	-	1
Odsetki z tytułu leasingu	46	60
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	5	-
Różnice kursowe netto	5	-
Pozostałe	1	1
Suma kosztów finansowych	**57**	**62**

22. Podatek dochodowy

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Stawka podatkowa zastosowana w poniższym uzgodnieniu 9% (z innych źródeł przychodów) oraz 19% (z zysków kapitałowych) stanowi stawkę podatku dochodowego od osób prawnych zgodną z aktualnie obowiązującymi przepisami podatkowymi.

Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego przedstawia się następująco:

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wynik finansowy brutto	(4 247)	(5 177)
Stawka podatku dochodowego inny niż zyski kapitałowe	9%	9%
Stawka podatku od zysków kapitałowych	19%	19%
Podatek wg stawek:		
Podatek dochodowy inny niż zyski kapitałowe	-	-
Podatek od zysków kapitałowych	-	-
Wpływ pozycji trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania:	**543**	**1 477**
Przychody bilansowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	159	410
Przychody podatkowe nie ujęte w przychodach bieżącego roku	-	-
Koszty bilansowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	793	1 932
Koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów bilansowych bieżącego roku	91	45
Strata z lat ubiegłych	-	-
Pozostałe różnice	-	-
Podstawa do opodatkowania	**(3 704)**	**(3 700)**
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-	**-**
w tym:		
- podatek bieżący z innych zysków niż kapitałowe	-	-
- podatek z zysków kapitałowych	-	-
- podatek odroczony	-	-
Efektywna stawka podatku	-	-

23. Zysk/(Strata) netto przypadający/(a) na jedną akcję

	2024	2023
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,64)	(0,81)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk na akcję ogółem	**(0,64)**	**(0,81)**
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,64)	(0,81)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	**(0,64)**	**(0,81)**

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję oraz rozwodnionego zysku na akcję

	2024	2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Strata z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 247)	(5 177)
Strata z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy spółki dominującej	**(4 247)**	**(5 177)**

	2024	2023
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	6 681 963	6 396 091
Akcje w ramach warunkowego podwyższenia kapitału	-	-
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	**6 681 963**	**6 396 091**

24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Podmioty i osoby powiązane z Medinice S.A. obejmują spółki zależne i stowarzyszone oraz członków kluczowego personelu. Do członków kluczowego personelu Spółka zalicza członków zarządu oraz członków rady nadzorczej. Transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzane są na normalnych warunkach handlowych.

24.1. Transakcje ze spółkami zależnymi

Poniższe tabele przedstawiają obroty i salda transakcji przeprowadzonych z podmiotami zależnymi w 2024 i 2023 r.

	2024		Na dzień 31 grudnia 2024			
			Pożyczki		Rozrachunki	
	Przychody	Koszty	udzielone	otrzymane	należności	zobowiązania
Medinice B+R sp. z o.o.	3	-	1 801	-	2	-
Medtech Innovation Center ASI p. z o.o.	2	-	-	-	-	-
Jitmed Sp. z o.o.	235	-	-	-	79	-
SMI Polska z o.o.	-	-	-	-	-	-
Razem	**240**	**-**	**1 801**	**-**	**81**	**-**

	2023		Na dzień 31 grudnia 2023			
			Pożyczki		Rozrachunki	
	Przychody	Koszty	udzielone	otrzymane	należności	zobowiązania
Medinice B+R sp. z o.o.	3	-	1 284	-	1	-
Medtech Innovation Center ASI p. z o.o.	3	-	-	-	-	-
Jitmed Sp. z o.o.	235	-	-	-	24	-
SMI Polska z o.o.	1	-	-	-	2	-
Razem	**242**	**-**	**1 284**	**-**	**27**	**-**

Spółka świadczy usługi z tytułu zarządzania projektem Atriclamp dla spółki zależnej Jitmed sp. z o.o. oraz wynajmu powierzchni biurowej dla pozostałych spółek Grupy Medinice S.A. Dodatkowo Spółka udziela finansowania dłużnego swoim spółkom zależnym.

24.2. Transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego

Poniżej przedstawiono zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkowie Zarządu	**2024**	**2023**
	tys. PLN	
Sanjeev Choudhary	444	449
Arkadiusz Dorynek	374	390
Razem	**818**	**839**

W dniu 13 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu Arkadiusza Dorynka z funkcji członka Zarządu, która weszła w życie z chwilą podjęcia.

Członkowie Rady Nadzorczej	**2024**	**2023**
	tys. PLN	
Joanna Bogdańska	57	27
Bogdan Szymanowski	38	18
Wojciech Wróblewski	38	18
Agnieszka Rosińska	38	18
Marcin Gołębicki	38	18
Razem	**209**	**99**

Z dniem 31 grudnia 2024 roku Agnieszka Rosińska przestała pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej w skutek złożonej rezygnacji. Dnia 11 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza dokonała powołania w drodze kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej – Pawła Sobkiewicza.

25. Zarządzanie ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi

Spółka posiada ekspozycję na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Główne kategorie ryzyka to ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Spółka ogranicza średnioterminowe ryzyko związane z rynkami finansowymi poprzez minimalizowanie ekspozycji na zmienne instrumenty finansowe. W dłuższym terminie inwestycje finansowe realizowane są w celu uzyskania trwałych zwrotów z inwestycji. Spółka nie angażuje się w działalność tradingową aktywów finansowych w celu uzyskania spekulacyjnych zysków.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym (rynki finansowe)
Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe głownie w obszarze ryzyka walutowego, ryzyka stóp procentowych.

Ryzyko walutowe
Większość transakcji jest przeprowadzana w walucie PLN (Polski złoty). Ryzyko związane z kursami walutowymi powstaje przy transakcjach importu usług i towarów. Spółka dokonuje zakupów importowych głównie w walutach EUR i USD. Udział transakcji zakupowych w walutach obcych wyniósł w 2023 18,8%, a w 2024 20,06%.

Spółka nie utrzymuje istotnych sald aktywów i zobowiązań finansowych w walutach obcych i nie w związku z tym nie zabezpiecza istniejących sald poprzez kontrakty terminowe.

Analiza wrażliwości
Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości zysku netto i kapitałów własnych w stosunku zmian w kursach EUR/PLN i USD/PLN przy założeniu niezmiennych innych czynników. Przeprowadzono analizę przy założeniu umocnienia się obu walut EUR i USD 10%. Efekt osłabienia PLN wobec EUR i USD o 10% spowodowałby zwiększenie straty netto i kapitałów własnych o 165 tys zł w 2023 oraz 195 tys zł w 2024. Spółka planuje dokonywać w przyszłości znacznych zakupów w walutach obcych i w przypadku osłabienia się PLN wobec tych walut, koszty realizowanych zakupów mogą być istotnie wyższe w stosunku do uprzednio zakładanych.

Ryzyko stóp procentowych
W okresie zakończonym 31 grudnia 2024 jak i 31 grudnia 2023, Medinice SA nie była narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty nie finansowały działalności poprzez kredyty lub pożyczki.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym
Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązań kontraktowych dotyczących zapłaty należności. Spółka nie wykazuje istotnych przychodów ze sprzedaży i w związku z tym kwota narażona na ryzyko z tytułu niezapłaconych należności jest niewielka. Spółka narażona jest na ryzyka kredytowe związane z aktywami finansowymi utrzymywanymi w bankach - gotówka na rachunkach i lokatach. Ryzyko to zminimalizowane jest poprzez deponowanie gotówki na rachunkach w renomowanych instytucjach finansowych - bankach nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zarządzanie ryzykiem płynności
Ryzyko płynności to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której Spółka nie będzie mogła regulować swoich zobowiązań. W Spółce zarządzanie ryzykiem płynności odbywa się poprzez sporządzanie budżetów projektowych, monitorowanie ich realizacji i okresową aktualizację. Zarządzanie ryzykiem płynności ma formę utrzymywania odpowiednich rezerw środków pieniężnych w korespondencji do posiadanego lub dostępnego finansowania w tym: kapitału własnego i wartości uzyskanych grantów ze środków publicznych na prowadzone prace badawcze i rozwojowe oraz ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

26. Zarządzanie kapitałem – cele, zasady i procesy

Celem zarządzania kapitałem Medinice S.A. jest zapewnienie kontynuacji działalności w długim horyzoncie czasowym oraz zapewnienie Akcjonariuszom odpowiedniej stopy zwrotu z inwestycji poprzez rozwój produktów Medtech, a następnie ich sprzedaż za cenę adekwatną do ponoszonego ryzyka.

Struktura kapitałowa Medinice S.A. obejmuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe, zysk i straty zatrzymany i udziały niedające kontroli.

Na Medinice S.A. nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Medinice S.A. 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.

27. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za rok 2024 i 2023 wyniosło:

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań finansowych	35	30
Inne usługi poświadczające	26	23
Razem	**61**	**53**

28. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Emitent na bieżąco identyfikuje ryzyka, które mogą wpłynąć na sytuację operacyjną i finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej. Niżej wymienione czynniki ryzyka zostały ograniczone do właściwych dla Medinice oraz spółek z Grupy, które mają istotne znaczenie dla działalności Grupy Medinice S.A.

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 lub dostawców 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 i dostawcami. Brak wyłonienia w zakładanym terminie podwykonawcy lub dostawcy w znaczący sposób utrudni dalszy rozwój projektów i osiągnięcie kolejnych kamieni milowych co może przełożyć się na opóźnienia w realizacji projektów.

Opóźnienia projektowe wynikające z niedotrzymaniem uzgodnionych terminów przez kluczowych podwykonawców.

Grupa w istotnym stopniu polega na efektach prac podwykonawców. Przy wyborze podwykonawców Grupa kieruje wdrożonymi procedurami jakościowymi w celu zachowania należytej staranności i minimalizacji ryzyka niewykonania umowy. W przypadku zmaterializowania się ryzyk operacyjnych u kluczowego podwykonawcy Grupa może nie być w stanie przenieść zadań projektowych do alternatywnego podwykonawcy bez wpływy na wydłużenie harmonogramu projektu.

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 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 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 dostępem do finansowania oraz z możliwością utraty płynności finansowej

Na datę sporządzenia Raportu Rocznego Grupa Kapitałowa nie generuje znaczących regularnych przychodów ze sprzedaży przez co jej bieżące funkcjonowanie i rozwój nowych produktów jest uzależnione przede wszystkim od finansowania pozyskanego od inwestorów i dotacji. W związku z tym do czasu komercjalizacji pierwszego produktu będzie bazowała na posiadanych środkach własnych oraz pozyskanych z dotacji i z emisji nowych akcji.

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 ryzyka związane z pojawieniem się konkurencyjnego wyrobu, o zbliżonym działaniu, co utrudni proces komercjalizacji własnych wyrobów.

Ryzyko związane z opóźnieniami lub brakiem uzyskania certyfikacji na rozwijane produkty

Ryzyko związane z opóźnieniami lub brakiem uzyskania certyfikacji CE (dla rynku europejskiego) lub FDA (dla rynku amerykańskiego) dotyczy potencjalnych trudności w uzyskaniu niezbędnych zezwoleń na wprowadzenie produktów do obrotu. Certyfikaty te są kluczowe dla legalnej sprzedaży i dystrybucji wyrobów medycznych lub farmaceutycznych. Opóźnienia w procesie certyfikacyjnym mogą prowadzić do opóźnienia w wprowadzeniu produktów na rynek, co może negatywnie wpłynąć na planowane przychody oraz dalszy rozwój firmy. Brak uzyskania wymaganych certyfikacji może uniemożliwić komercjalizację produktów i ograniczyć ich dostępność na istotnych rynkach.

Ryzyko związane z brakiem komercjalizacji projektów

Grupa rozwija projekty, które w opinii Grupy są atrakcyjne rynkowo i innowacyjne. Istnieje ryzyko, że skończony produkt nie spełni wymagań rynku i potencjalnych nabywców o nie dojdzie do transakcji sprzedaży. Średnioterminowa strategia Grupy opiera się na komercjalizacji 5 produktów i brak sprzedaży, któregokolwiek z nich negatywnie wpłynie na przyszłą sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Większość akcji Emitenta na datę sporządzenia Raportu Rocznego posiadanych jest przez dwóch głównych akcjonariuszy, tj. pana Sanjeeva Choudhary poprzez fundację rodzinną i pana Piotra Suwalskiego, 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 wahania kursu złotego w stosunku do EUR i USD

Koszty zewnętrznych zleceń i usług badawczo-rozwojowych np. produkcja elektrod MiniMax czy EP Bioptom 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 wyższych od tych przy których konstruowane były budżety projektów. 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 konfliktami militarnymi

W związku wojną w Ukrainie oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie Zarząd Medinice S.A. dokonał aktualizacji analizy ich wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu poza ryzykiem walutowym opisanym powyżej Zarząd nie zidentyfikował innych istotnych ryzyk, które miałyby istotny wpływ na działalność Grupy Medinice S.A. W związku z planowanymi działaniami komercjalizacyjnymi przedłużający się konflikt na Bliskim Wschodzie może czasowo wykluczyć jeden z potencjalnych rynków, na których Grupa mogłaby oferować swoje projekty.

29.Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące roku 2024, a które nie byłyby ujęte w księgach rachunkowych.

Spółka poinformowała o istotnych zdarzeniach dotyczących realizowanych projektów:

- 24.02.2025 – Uzyskanie certyfikatu CE MDR na bazie komparatora dla urządzenia PacePress, tzw. „PacePress Fast”
- 07.03.2025 – Uzyskanie decyzji o dofinansowaniu na poziomie 8 707 055 zł na projekt AtriClamp w ramach Programu Funduszy Europejskich dla Mazowsza 2021-2027, Priorytet - Fundusze Europejskie dla bardziej konkurencyjnego i inteligentnego Mazowsza, Działanie - Badania, rozwój i innowacje przedsiębiorstw o numerze naboru: FEMA.01.01-IP .01-013/24
- 10.03.2025 – Uzyskanie pozytywnego wyniku Raportu Analizy Pośredniej (Interim Analysis) dla badania klinicznego PacePress, w efekcie czego Zarząd podjął decyzję o braku potrzeby kontynuacji badania klinicznego.

ZATWIERDZENIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 marca 2025 roku.

Imię i nazwisko

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za przygotowanie
sprawozdania finansowego

Medinice S.A.

Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2024

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 4

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 5

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 6

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 7

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 9

1. Podstawowa działalność Spółki 9
2. Informacje ogólne, oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz założenie kontynuowania działalności 9
3. Nowe standardy i interpretacje 10
   - 3.1. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które weszły w życie po 1 stycznia 2024: 10
   - 3.2. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły jeszcze w życie: 10
   - 3.3. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską: 11
4. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę 11
   - 4.1. Podstawa sporządzenia 11
   - 4.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 12
   - 4.3. Połączenia jednostek gospodarczych 12
   - 4.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach 13
   - 4.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza 13
5. Udział w jednostkach zależnych i stowarzyszonych 14
   - 5.1. Jednostki zależne od Emitenta 14
   - 5.2. Jednostki ze znacznym udziałem niekontrolującym 14
6. Zmiany w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych 14
7. Przychody 15
8. Segmenty działalności 15
9. Pozostałe aktywa niematerialne 16
   - 9.1. Wartości niematerialne i prawne – wartości bilansowe 18
   - 9.2. Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych 18
10. Rzeczowe aktywa trwałe 19
    - 10.1. Rzeczowe aktywa trwałe – wartości bilansowe 20
    - 10.2. Tabela ruchu środków trwałych 21
11. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu 22
    - 11.1. Zobowiązania z tytułu leasingu 23
12. Aktywa i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe) 24
    - 12.1. Aktywa finansowe 26
    - 12.2. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe 27
    - 12.3. Zobowiązania finansowe 28
    - 12.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 28
    - 12.5. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności 29
    - 12.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rezerwy 30

13. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego 31
13.1. Saldo podatku odroczonego 32
13.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 32
13.3. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe 33
13.4. Straty podatkowe możliwe do odliczenia 33
13.5. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego 33
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 34
15. Kapitały własne, dywidendy 34
15.1. Kapitał akcyjny i zapasowy 34
15.2. Kapitał rezerwowy 35
15.3. Zyski zatrzymane i dywidendy 35
15.4. Polityka dywidendowa 36
16. Świadczenia pracownicze 36
16.1. Program motywacyjny - płatności w formie akcji 37
17. Rezerwy, aktywa i zobowiązania warunkowe 40
17.1. Rezerwy 40
18. Dotacje rządowe i przychody przyszłych okresów 41
18.1. Przychody przyszłych okresów 41
19. Koszty działalności 42
20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne 42
21. Przychody i koszty finansowe 43
21.1. Przychody finansowe 43
21.2. Koszty finansowe 43
22. Podatek dochodowy 44
23. Zysk/(Strata) netto przypadający/(a) na jedną akcję 45
24. Transakcje z jednostkami powiązanymi 46
24.1. Transakcje ze spółkami zależnymi 46
24.2. Transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego 47
25. Zarządzanie ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi 47
26. Zarządzanie kapitałem – cele, zasady i procesy 48
27. Wynagrodzenie firmy audytorskiej 49
28. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego 49
29. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej 52

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
Przychody ze sprzedaży		**225**	**225**
Amortyzacja	*10*	(305)	(358)
Zużycie surowców i materiałów		(214)	(150)
Usługi obce		(1 953)	(2 001)
Koszty świadczeń pracowniczych	*16*	(1 956)	(2 673)
Podatki i opłaty		(2)	(11)
Pozostałe koszty rodzajowe		(361)	(668)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	*20*	(19)	(84)
Razem koszty działalności operacyjnej		**(4 810)**	**(5 945)**
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**(4 585)**	**(5 720)**
Przychody finansowe	*21*	395	977
Koszty finansowe	*21*	(57)	(62)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów zgodnie z MSSF9	*12*	-	(372)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(4 247)**	**(5 177)**
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	*23*	**(4 247)**	**(5 177)**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (strata) netto		**(4 247)**	**(5 177)**
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Zysk / (strata) netto		(4 247)	(5 177)
Inne całkowite dochody	*20*	-	-
Całkowite dochody ogółem		**(4 247)**	**(5 177)**
Zysk / (strata) na akcję (w złotych)			
Zwykły zysk na akcję	*23*	(0,64)	(0,81)
Z działalności kontynuowanej		(0,64)	(0,81)
Z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	*23*	(0,64)	(0,81)
Z działalności kontynuowanej		(0,64)	(0,81)
Z działalności zaniechanej		0,00	0,00

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
Aktywa trwałe		**35 060**	**25 391**
Rzeczowe aktywa trwałe	*10*	638	844
Pozostałe aktywa niematerialne	*9*	26 412	19 548
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	*13*	25	12
Długoterminowe aktywa finansowe	*12*	7 985	4 987
Aktywa obrotowe		**9 833**	**12 197**
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	*12*	743	577
Pozostałe aktywa finansowe	*12*	-	1 284
Pozostałe aktywa		23	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*14*	9 067	10 295
Aktywa razem		**44 893**	**37 588**

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
Kapitały własne		**39 289**	**33 269**
Wyemitowany kapitał akcyjny	*15*	766	646
Kapitał zapasowy	*15*	56 900	47 420
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w formie akcji	*15*	6 900	6 233
Zyski zatrzymane	*15*	(25 277)	(21 030)
Zobowiązania długoterminowe		**3 155**	**3 171**
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	
Pozostałe zobowiązania finansowe	*11*	171	346
Rezerwa na podatek odroczony	*13*	25	12
Długoterminowe dotacje rządowe	*18*	2 959	2 813
Zobowiązania krótkoterminowe		**2 449**	**1 148**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	*12*	2 080	859
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	*12*	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	*11*	175	160
Rezerwy krótkoterminowe	*13,17*	194	129
Zobowiązania razem		**5 604**	**4 319**
Pasywa razem		**44 893**	**37 588**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu nadwyżki emisyjnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 31 grudnia 2023 roku	**646**	**47 420**	**6 233**	**(21 030)**	**33 269**
Emisja akcji	120	9 480	-	-	9 600
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	(4 247)	(4 247)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(4 247)	(4 247)
Płatności w formie akcji	-	-	667	-	667
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	120	9 480	667	(4 247)	6 020
Stan na 31 grudnia 2024 roku	**766**	**56 900**	**6 900**	**(25 277)**	**39 289**
Stan na 31 grudnia 2022 roku	**627**	**47 420**	**5 140**	**(15 853)**	**37 334**
Emisja akcji	19	-	-	-	19-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	(5 177)	(5 177)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(5 177)	(5 177)
Płatności w formie akcji	-	-	1 093	-	1 093
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	19	-	1 093	(5 177)	(4 065)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	**646**	**47 420**	**6 233**	**(21 030)**	**33 269**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	2023 r.
Działalność operacyjna			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(4 247)**	**(5 177)**
Korekty:		**698**	**1 609**
- z tytułu amortyzacji i umorzenia	*10*	305	358
- z tytułu utraty wartości - odpisu aktualizującego ujętego w wyniku finansowym (utrata wartości firmy)		-	-
- z tytułu płatności w formie akcji	*16*	667	1 093
- niezrealizowane różnice kursowe		-	10
- (zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-	1
- z tytułu przychodów finansowych		(120)	-
- z tytułu kosztów finansowych		-	255
- korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego		-	-
- inne korekty		(154)	(108)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		**(104)**	**174**
- (zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(333)	(45)
- zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań z wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje		196	346
- zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		78	47
- zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(45)	(175)
Zapłacone odsetki, zaliczone do działalności operacyjnej			
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		**(3 653)**	**(3 394)**
Działalność inwestycyjna			
Wpływy:			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej		19	200
Wydatki:			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-	(5)
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym		-	-
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		(420)	(-510)
Zakup rzeczowych aktywów trwałych		(3)	(44)
Zakup wartości niematerialnych i prawych		(6 967)	(6 430)
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(7 371)**	**(6 789)**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	2023 r.
Działalność finansowa			
Wpływy:			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		9 600	19
Wpływy z pożyczek		-	
Wpływy z dotacji		273	1 077
Wydatki			
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu zaliczone do dział. finansowej		-	-
Odsetki zapłacone		-	-
Spłaty pożyczek		-	(200)
Inne wydatki finansowe		(77)	(1 587)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		**9 796**	**(690)**
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany		**(1 228)**	**(10 874)**
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 228)	(10 874)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		10 295	21 169
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	*14*	**9 067**	**10 295**
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024

1. Podstawowa działalność Spółki

Spółka prowadzi podstawową działalność w Polsce w jednym segmencie operacyjnym obejmującym prace badawczo-rozwojowe oraz wdrożeniowo-komercjalizacyjne w obszarze technologii medycznych. („MedTech", „Medical Devices"). W szczególności są to:

- 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

2. Informacje ogólne, oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz założenie kontynuowania działalności

Informacje ogólne

Medinice S.A. jest jednostką sprawozdawczą 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. Zarejestrowane biuro Medinice S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa. Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod tickerem ICE.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF", „Standardy") wydanymi przez International Accounting Standards Board (IASB) zatwierdzonymi przez Unię Europejską Rozporządzeniem Komisji Europejskiej (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 z późniejszymi zmianami.

Założenie kontynuowania działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, które opiera się na kolejnym założeniu, że Spółka będzie w stanie regulować swoje zobowiązania w momencie ich zapadalności. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę.

3. Nowe standardy i interpretacje

3.1. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które weszły w życie po 1 stycznia 2024:

Następujące zmiany zostały wprowadzone do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz zatwierdzone przez UE:

Zmiany w standardach	Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej
Zmiany do MSSF 16 „Leasing" – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasing zwrotnego	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych" oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji" – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" – brak wymienialności	1 stycznia 2025 roku

Wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.

3.2. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły jeszcze w życie:

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany w standardach	Daty wejścia w życie wg Rady ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowe
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji" - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych	1 stycznia 2026 roku
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych"	1 stycznia 2027 roku
MSSF 19 "Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji"	1 stycznia 2027 roku

3.3. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

Nie dotyczy.

4. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę.

4.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF", „Standardy") wydanymi przez International Accounting Standards Board (IASB) zatwierdzonymi przez Unię Europejską Rozporządzeniem Komisji Europejskiej (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 z późniejszymi zmianami.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, w tym. instrumentów programu motywacyjnego, które zaklasyfikowane są jako wyceniane według wartości godziwej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawione jest w polskich złotych w wartościach zaokrąglonych do tysięcy złotych (tys. PLN) poza pozycjami, które zostały oznaczone inaczej.

Jednostkowe sprawozdania finansowe zawierają dane porównawcze za rok poprzedni. W przypadku gdy Spółka zastosuje nowe MSSF w ujęciu retrospektywnym przedstawia ona dodatkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek okresu porównawczego zawierającego retrospektywne ujęcie i reklasyfikacje wynikające z zastosowania nowych MSSF.

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Medinice S.A. zasad rachunkowości.

4.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy kierownictwa na temat bieżących i przyszłych zdarzeń oraz działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i przyszłego. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w odpowiednich notach do sprawozdania.

Przyjmując założenia, dokonując szacunków i osądów Zarząd może kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami i rekomendacjami niezależnych ekspertów.

Jednostkowe 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. 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 dysponuje Medinice S.A. pozwalają na dalsze prowadzenie działalności operacyjnej i badawczo-rozwojowej. W swojej historii spółka pozyskała również szereg dotacji m.in. na dofinasowanie przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju projektów MiniMax oraz EP Bioptom, które pozwalają na zmniejszenie zaangażowania własnego kapitału spółki do realizacji projektów.

4.3. Połączenia jednostek gospodarczych

Spółka rozlicza każde połączenie jednostek stosując metodę nabycia (wg kosztu historycznego). Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako suma wartości godziwych na dzień przejęcia kontroli przekazanych przez Spółkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

W połączeniu jednostek realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstałe ewentualnie w ten sposób zysk lub stratę w wyniku finansowym lub innych całkowitych dochodach, stosownie do okoliczności.

Spółka wycenia możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania według ich wartości godziwych na dzień przejęcia.

4.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach według kosztu historycznego.

Jednostka stowarzyszona jest to jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ jednostki przybiera zwykle jedną lub kilka z następujących form:

a) zasiadanie w zarządzie lub równorzędnym organie zarządzającym jednostką, w której dokonano inwestycji;
b) udział w tworzeniu polityki jednostki, w tym udział w podejmowaniu decyzji w sprawie dywidend lub innych sposobów podziału zysku;
c) dokonywanie istotnych transakcji pomiędzy daną jednostką a jednostką, w której dokonano inwestycji;
d) wzajemna wymiana personelu kierowniczego; lub
e) udostępnianie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Wspólne przedsięwzięcie jest wspólnym ustaleniem umownym, w którym strony sprawujące współkontrolę nad ustaleniem mają prawa do aktywów netto wynikających z ustalenia umownego. Strony te są nazywane wspólnikami wspólnego przedsięwzięcia.

4.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w walucie „polski złoty" (PLN), który jest również walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki.

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; 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.

5. Udział w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

5.1. Jednostki zależne od Emitenta

Poniższa tabela przedstawia zestawienie istotnych inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych Medinice S.A. posiadanych w dniu 31 grudnia 2024 r:

Nazwa podmiotu	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na koniec okresu sprawozdawczego	
			2024	**2023**
Medinice B+R sp. z o.o	Polska	Prowadzenie działalności B+R w projektach medycznych	100%	100%
Jitmed sp z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R w projekcie Atriclamp	100%	40%
Clip For Life sp z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R	100%	100%

Jednostki te ujęte są w sprawozdaniu finansowym Medinice S.A. wg kosztu.

Medinice S.A. nabyła 5 listopada 2024 roku pozostałe 60% udziałów w Jitmed sp. z o.o. i tym samym wykazuje 100% udziału w kapitale tej spółki na koniec 2024 roku.

Medtech Innovation Center ASI sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 listopada 2024.

5.2. Jednostki ze znacznym udziałem niekontrolującym

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Medinice S.A. posiadała 40% udziałów w kapitale zakładowym w jednostce stowarzyszonej – Jitmed sp. z o.o. W dniu 5 listopada 2024 roku Medinice S.A. nabyła pozostałe 60% udziałów, obejmując tym samym 100 % udziałów w kapitale zakładowym Jitmed sp. o.o. Od dnia 5 listopada 2024 roku spółka Jitmed została objęta konsolidacją w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

6. Zmiany w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych

Poniższe zmiany zostały wprowadzone do sprawozdania finansowego:

Do noty 12 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Zmiany stanu odpisów na należności	**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023 (po korekcie)**	**31 grudnia 2023 (przed korektą)**
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**250**	**250**	**516**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	19	-	372
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**269**	**250**	**888**

Dane za 2023 „przed korektą" prezentują odpisy z tytułu utraty wartości odnoszące się do aktywów finansowych, a nie do należności. Dane za 2023 rok „po korekcie" prezentują dane bez wyżej wspomnianych odpisów. Korekta prezentacji w powyższej tabeli nie ma wpływu na wartości zaprezentowane na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ani z sytuacji finansowej.

7. Przychody

Zasady rachunkowości

Podstawowe przychody Medinice S.A. stanowią przychody ze sprzedaży praw do projektów badawczo rozwojowych w postaci licencji lub praw do wartości niematerialnych i prawnych w tym patentów, projektów, dokumentacji projektowej.

Spółka ujmuje umowę z klientem jako przychody, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- *strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;*
- *Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;*
- *Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;*
- *umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz*
- *jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało jednostce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne.*

8. Segmenty działalności

Zasady rachunkowości

Segment operacyjny jest częścią składową Medinice S.A.:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Medinice S.A.);

b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez Zarząd, wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz

c) w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Spółka Medinice S.A. stanowi jeden segment operacyjny obejmujący prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w obszarze urządzeń medycznych (MedTech) i w związku z tym Spółka nie wydziela innych oddzielnych segmentów operacyjnych.

9. Pozostałe aktywa niematerialne

Zasady rachunkowości

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

Profesjonalny osąd i szacunki

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych aktywów niematerialnych wynosi:
Zakończone prace badawczo-rozwojowe - 5 lat
Oprogramowanie komputerowe - 2 lata

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 Spółkę na prace rozwojowe dotyczące tworzenia, rozwijania oraz komercjalizacji innowacyjnych rozwiązań z dziedziny medycyny, w szczególności kardiologii i kardiochirurgii.

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).

Kryteria ujmowania jako składnik „pozostałe aktywa niematerialne":
Koszty prac bezpośrednio związane z tworzeniem i rozwijaniem innowacyjnych produktów medycznych, kontrolowanych przez jednostkę, ujmuje się jako pozostałe aktywa niematerialne, jeśli spełniają następujące kryteria tj.

- *możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych z technicznego punktu widzenia;*
- *zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;*
- *zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;*
- *możliwość generowania prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych przez składnik wartości niematerialnych;*
- *dostępność 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.*

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

Przedstawiona powyżej analiza spełnienia kryteriów wykonywana jest w odniesieniu do nakładów na prace rozwojowe w budowie.

Nakłady na prace rozwojowe w budowie
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
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 umożliwiające dopuszczenie technologii medycznej do sprzedaży na rynku.

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.

<u>Profesjonalny osąd i szacunki</u>
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 Medinice S.A., uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.
Realizowane przez Spółkę projekty badawczo - rozwojowe są w trakcie realizacji i osiągają dobre wyniki. Oceniwszy 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.

9.1. Wartości niematerialne i prawne – wartości bilansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Skapitalizowane prace rozwojowe w budowie	26 406	19 440
Zakończone prace rozwojowe	6	81
Licencje	-	27
Razem	**26 412**	**19 548**

W kategorii Skapitalizowane prace rozwojowe w budowie Spółka rozpoznaje prace rozwojowe produktów w następujących obszarach medycyny:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Projekty kardiochirurgiczne	11 841	7 312
Projekty kardiologiczne (cewniki)	9 533	8 916
Pozostałe	5 032	3 212
Razem	**26 406**	**19 440**

9.2. Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych

Wartości Niematerialne i Prawne - brutto	Skapitalizowane prace rozwojowe w budowie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje	Razem
		tys. PLN		
Stan na 31 grudnia 2022	**12 997**	**376**	**111**	**13 484**
Zwiększenia	6 894	-	-	**6 894**
Zmniejszenia	451	-	-	**451**
Stan na 31 grudnia 2023	**19 440**	**376**	**111**	**19 927**
Zwiększenia	6 966	-	-	**6 966**
Zmniejszenia	-	-	-	**-**
Stan na 31 grudnia 2024	**26 406**	**376**	**111**	**26 893**

Umorzenie i odpisy aktualizacyjne	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje	Razem
		tys. PLN	
Stan na 31 grudnia 2022	**219**	**47**	**266**
Odpis amortyzacyjny za rok	76	37	113
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2023	**295**	**84**	**379**
Odpis amortyzacyjny za rok	75	27	102
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2024	**370**	**111**	**481**

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

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

Amortyzację ujmuje się 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 prospektywnym 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).

Profesjonalny osąd i szacunki

Do szacunków zalicza się kwoty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów.
Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

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

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*
Inne środki trwałe	*5-10 lat*

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 Medinice S.A. aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Medinice S.A. 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 odzyskiwalną 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.

10.1. Rzeczowe aktywa trwałe – wartości bilansowe

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	
Grunty własne	-	-
Budynki	359	457
Maszyny i urządzenia	197	284
Inne środki trwałe	81	103
Razem	**638**	**844**

10.2. Tabela ruchu środków trwałych

Środki trwałe - wartość brutto	**Budynki**	**Maszyny i urządzenia**	**Inne środki trwałe**	**Razem**
Stan na 31 grudnia 2022	**602**	**520**	**323**	**1 445**
Zmniejszenia	-	(14)	(7)	**(21)**
Zwiększenia	223	47	-	**270**
Stan na 31 grudnia 2023	**825**	**553**	**316**	**1 694**
Zmniejszenia	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	3	-	**3**
Stan na 31 grudnia 2024	**825**	**556**	**316**	**1 697**

Umorzenie i odpisy aktualizacyjne	**Budynki**	**Maszyny i urządzenia**	**Inne środki trwałe**	**Razem**
Stan na 31 grudnia 2022	**270**	**147**	**198**	**614**
Odpis amortyzacyjny za rok	98	137	22	**257**
Odpis aktualizacyjny	-	(14)	(7)	**(21)**
Stan na 31 grudnia 2023	**368**	**269**	**213**	**850**
Odpis amortyzacyjny za rok	98	89	22	**209**
Odpis aktualizacyjny	-	-	-	**-**
Stan na 31 grudnia 2024	**466**	**358**	**235**	**1 059**

Środki trwałe - wartość bilansowa netto	**Budynki**	**Maszyny i urządzenia**	**Inne środki trwałe**	**Razem**
na 31 grudnia 2024	359	198	81	638
na 31 grudnia 2023	457	284	103	844

Koszty amortyzacji

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	105	151
Amortyzacja zakończonych prac rozwojowych zaliczonych do pozostałych wartości niematerialnych i prawnych	75	75
Amortyzacja aktywów wykorzystywanych na podstawie prawa użytkowania	98	98
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	27	34
Razem amortyzacja i umorzenie	**305**	**358**

11. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu

Zasady rachunkowości

W dacie rozpoczęcia umowy Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu. W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości; oraz
b) skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Do amortyzowania składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania Spółka stosuje wymogi w zakresie amortyzacji zgodnie z polityką rachunkowości dotyczącą amortyzowania środków trwałych.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka stosuje MSSF 16 w stosunku do najmu głównej powierzchni biurowej w Warszawie ul. Hankiewicza 2. Umowa najmu jest podpisana na czas określony 5 lat z możliwością przedłużenia na lata kolejne. Umowa najmu jest podpisana na czas określony - 5 lat z możliwością przedłużenia na lata kolejne.

11.1. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2023	**160**	**346**	**506**
Aktualizacja wartości	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(160)	-	(160)
Reklasyfikacja z długoterminowych na krótkoterminowe	175	(175)	-
Stan na 31 grudnia 2024	**175**	**171**	**346**

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2022	**88**	**288**	**376**
Aktualizacja wartości	-	222	222
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(92)	-	(92)
Reklasyfikacja z długoterminowych na krótkoterminowe	164	(164)	-
Stan na 31 grudnia 2023	**160**	**346**	**506**

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu

	planowane czynsze	współczynnik dyskonta	wartość zdyskontowana
rok	tys. PLN	10,81%	tys. PLN
2024	134	0,91	122
2025	134	0,81	109
2026	134	0,73	98
2027	134	0,66	89
2028	134	0,60	80
Razem	**670**		**498**

12. Aktywa i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe)

Zasady rachunkowości

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania instrumentów finansowych

Jednostka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Jednostka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych, gdy: wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych; lub przenosi składnik aktywów finansowych.

Jednostka usuwa zobowiązanie finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy zobowiązanie przestało istnieć – to znaczy wtedy, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Aktywa finansowe

Początkowa wycena aktywów finansowych

Z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania i są wyceniane w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją MSSF15), w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą koryguje się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych.

Klasyfikacja aktywów finansowych

Spółka klasyfikuje składnik aktywów finansowych, inny niż instrumenty finansowe zabezpieczające, i wycenia go za pomocą jednej z poniższych metod:

a) w zamortyzowanym koszcie;
b) w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; lub
c) w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała aktywów finansowych sklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i określona jest przez model biznesowy zarzadzania aktywami finansowymi oraz charakterystykę kontraktową przepływów finansowych danego aktywa finansowego.

Klasyfikacja 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 jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych,*
- *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

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki (i nie są zakwalifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy):

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje:
- *należności z tytułu dostaw i usług,*
- *pożyczki udzielone, które zdały test SPPI - solely payment of principal and interest (tylko płatności kapitału i odsetek),*
- *pozostałe należności, lokaty oraz,*
- *środki pieniężne i ich ekwiwalenty.*

Po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie aktywa te są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Dyskontowanie pomija się w przypadku, gdy efekt dyskontowanie jest nieistotny.

Aktywa finansowe 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 ze względu na stosowany model biznesowy oraz bez względu na stosowany model biznesowy w przypadku, gdy kontraktowe przepływy finansowe nie wynikają wyłącznie z spłaty kwoty głównej i odsetek. Do tej kategorii zalicza się instrumenty pochodne oraz instrumenty, do których stosuje się rachunkowość zabezpieczeń, a także te w przypadku których Spółka podjęła decyzję o takiej klasyfikacji w celu wyeliminowania niedopasowania księgowego.
Przykłady składników aktywów zaliczanych do tej kategorii stanowią m.in.:

- *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.*

Aktywa w tej kategorii wycenia się w wartości godziwej a zyski lub straty rozpoznaje się w rachunku wyników w okresie, w którym powstały. Wartość godziwą wyznacza się na podstawie notowań rynkowych, gdy istnieje rynek notowań dla danego instrumentu lub jeżeli taki rynek nie istnieje używa się odpowiednich metod wyceny.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Utrata wartości aktywów finansowych

Jednostka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych, który jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia.

Jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym.

Zobowiązania finansowe

Klasyfikacja i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe Medinice S.A. obejmują kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania. Spółka klasyfikuje te zobowiązania jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie.

W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia zobowiązania finansowe w ich wartości godziwej, którą w przypadku zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji zobowiązań finansowych.
Po początkowym ujęciu zobowiązanie finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu wyceniane są przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, natomiast zobowiązania finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wykazywane w wartości godziwej, a zyski i straty odnoszone są w wynik finansowy.

Wszystkie przychody i koszty związane z odsetkami wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach i kosztach finansowych.

12.1. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe	7 985	4 987
Krótkoterminowe	-	1 284
Razem aktywa finansowe	**7 985**	**6 271**

Aktywa finansowe długoterminowe	**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023**
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	tys. PLN	tys. PLN
Clip For Life Sp. z o.o.	5	5
Jitmed sp. z o.o.	5 994	4 959
Medinice B+R Sp. z o. o.	18	18
Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o.	-	5
Razem udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	6 017	4 987
Udzielone pożyczki długoterminowe:		
Medinice B+R Sp. z o. o.:		
kapitał	1 525	-
odsetki	276	-
Razem udzielone pożyczki długoterminowe	**1 801**	**-**
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe:		
Zapłacone kaucje	167	-
Razem pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	**167**	**-**
Razem aktywa finansowe długoterminowe	**7 985**	**4 987**

Aktywa finansowe krótkoterminowe	**31 grudnia 2024**	**31 grudnia 2023**
Udzielone pożyczki krótkoterminowe:	tys. PLN	tys. PLN
Medinice B+R Sp. z o. o.	-	1 284
Kapitał	-	1 155
Odsetki	-	129
Razem aktywa finansowe krótkoterminowe	**-**	**1 284**

12.2. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

W okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 Spółka nie rozpoznała nowych odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe.

W okresie od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 Spółka rozpoznała odpis aktualizacyjny dotyczący pożyczek udzielonych spółce zależnej Medtech Innovation Center ASI sp. z o. o. w kwocie 159 tys zł oraz spółce PacePress Inc. w kwocie 202 tys złotych. Dodatkowo utworzono odpis aktualizacyjny na udziały PacePress Inc w kwocie 11 tys zł.

12.3. Zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki od:		
akcjonariuszy	-	-
pozostałych jednostek	-	-
Razem	**-**	**-**
kapitał	-	-
odsetki	-	-
Razem	**-**	**-**
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Razem	**-**	**-**
Pozostałe zobowiazania finansowe		
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu	175	160
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	171	346
Razem pozostałe zobowiazania finansowe	**346**	**506**

12.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Zasady rachunkowości

Należności i pozostałe aktywa wynikające z umów

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania w ich cenie transakcyjnej. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia należności i pozostałe aktywa wynikające z umów zgodnie z zasadami opisanymi powyżej. Do ustalenia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów Spółka stosuje podejście uproszczone.

Jednostka wycenia rezerwę na straty na kwotę równą przewidywanym długotrwałym stratom kredytowym w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług lub aktywa z tytułu umów wynikających z transakcji, które są objęte zakresem MSSF 15
Spółka wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

a) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników;
b) wartość pieniądza w czasie; oraz
c) racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

12.5. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytuł dostaw i usług	53	57
Należności z tyt. nadwyżki VAT naliczony nad należnym	619	357
Inne należności publicznoprawne	-	-
Zapłacone kaucje	-	160
Inne należności	71	3
Razem	**743**	**577**

Na dzień 31 grudnia 2024 roku pozycja zapłacone kaucje została zaprezentowana w pozostałych długoterminowych aktywach finansowych.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Wartość należności brutto		tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane		26	31
Przeterminowane, w tym:		296	276
	1-30 dni	24	1
	31-90 dni	-	-
	91-365 dni	3	22
	powyżej 365 dni	269	253
Razem		**322**	**307**

Zmiany stanu odpisów na należności	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023 (po korekcie)	31 grudnia 2023 (przed korektą)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**250**	**250**	**516**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	19	-	372
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**269**	**250**	**888**

Dane za 2023 „przed korektą" prezentują odpisy z tytułu utraty wartości odnoszące się do aktywów finansowych, a nie do należności. Dane za 2023 rok „po korekcie" prezentują dane bez wyżej wspomnianych odpisów. Korekta prezentacji w powyższej tabeli nie ma wpływu na wartości zaprezentowane na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ani z sytuacji finansowej.

Bilansowa wartość należności netto

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
		tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane		26	31
Przeterminowane, w tym:		27	26
	1-30 dni	24	1
	31-90 dni	-	-
	91-365 dni	3	22
	powyżej 365 dni	-	3
Razem		**53**	**57**

12.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rezerwy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	966	751
Płatności realizowane na bazie akcji	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku PIT4	27	37
Zobowiązania z tytułu ZUS	60	68
Zobowiązania z tytułu VAT	-	-
Inne zobowiązania	1 027	3
Razem	**2 080**	**859**

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Poniżej 1 miesiąca (bieżące)	789	743
Wymagalność 1-3 miesiące	26	3
Wymagalność 3 miesiące do 1 roku	147	1
Wymagalność od powyżej 1 roku	4	4
Razem	**966**	**751**

13. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Zasady rachunkowości
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.

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 Spółka 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 Spółkę 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.

Profesjonalny osąd i szacunki

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wysokości możliwych i prawdopodobnyych do zrealizowania w przyszłości zysków do opodatkowania. Szacunek przyszłych zysków dokonywany jest w oparciu o przyjęte przez Spółkę założenia dotyczące przyszłych zysków z komercjalizacji realizowanych projektów.

Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe

13.1. Saldo podatku odroczonego

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	12
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	25	12

13.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan aktywa na bilansie na dzień		**Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres**		**Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres**	
	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Ujemne różnice przejściowe:	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN
Utworzone rezerwy na koszty	25	12	13	9	-	-
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizacyjne	-	-	-	-	-	-
Razem	**25**	**12**	**13**	**9**	**-**	**-**

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys.PLN	tys.PLN
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
straty podatkowe	1 219	1 006
odsetki od pożyczek	-	-
rezerwy	24	15
odpis aktualizacyjny aktywów niefinansowych	23	46
Razem nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 266	1 067
Razem (ujęte i nieujęte) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**1 291**	**1 079**

13.4. Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Rok	Wysokość straty tys. PLN	Wykorzystanie	Kwoty możliwe do wykorzystania
2024	3 704	0%	3 704
2023	3 700	0%	3 700
2022	2 423	0%	2 423
2021	1 903	0%	1 903
2020	1 810	0%	1 810
Razem	**13 540**		**13 540**

13.5. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dodatnie różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową:

	Stan zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień		Zmiana zobowiązania ujęta w korespondencji z wynikiem za okres		Zmiana zobowiązania ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	2024	2023	2024	2023
	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN
Dodatnie różnice przejściowe:						
Naliczone odsetki od pożyczek	25	12	13	9	-	-
Razem	**25**	**12**	**13**	**9**	**-**	**-**

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości
Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują środki na bieżących rachunkach bankowych i lokatach założonych na okres nie dłuższy niż 90 dni. Nierozliczone kredyty w rachunku bieżącym wykazywane są w zobowiązaniach.

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bieżących w tym:	1 025	768
w PLN	*1 017*	760
w EUR	*4*	7
w USD	*2*	1
w GBP	*2*	-
Środki pieniężne na lokatach krótkoterminowych (PLN)	8 042	9 527
Razem	**9 067**	**10 295**

15. Kapitały własne, dywidendy

Zasady rachunkowości
Kapitały własne ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami aktów założycielskich podmiotów konsolidowanych.
Wyemitowany kapitał akcyjny obejmuje wartość nominalną wyemitowanych akcji jednostki dominującej.
Kapitał zapasowy obejmuje nadwyżkę otrzymaną ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji. Koszty transakcyjne związane z emisją akcji obniżają kapitał zapasowy.
W innych kapitałach rezerwowych wykazuje się wartość płatności w formie akcji
Zyski zatrzymane obejmują wszystkie zyski i straty z lat ubiegłych oraz zyski i straty bieżącego okresu.

15.1. Kapitał akcyjny i zapasowy

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał podstawowy	766	646
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	56 900	47 420
Razem	**57 666**	**48 066**

Kapitał akcyjny dzieli się na 7 662 291 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł.

W dniu 24 października 2024 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Medinice S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta o 120.000 zł w emisji 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy w PLN
Stan na 31 grudnia 2023	**6 344 791**	**627 258**
Akcje serii A	1 000 000	100 000,00
Akcje serii B	29 000	2 900,00
Akcje serii C	622 620	62 262,00
Akcje serii D	1 585 000	158 500,00
Akcje serii E1	100 260	10 026,00
Akcje serii E2	38 462	3 846,20
Akcje serii F	93 300	9 330,00
Akcje serii G	105 000	10 500,00
Akcje serii H1	986 667	98 666,70
Akcje serii I	1 000 000	100 000,00
Akcje serii J	829 766	82 976,60
Akcje serii K	72 216	7 221,60
Akcje serii M	1 200 000	120 000,00
Stan na 31 grudnia 2024	**7 662 291**	**766 229,10**

15.2. Kapitał rezerwowy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Wycena programu motywacyjnego	6 900	6 233
Razem	**6 900**	**6 233**

15.3. Zyski zatrzymane i dywidendy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**(21 030)**	**(15 853)**
Zysk/ strata netto za rok obrotowy	(4 248)	(5 177)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**(25 278)**	**(21 030)**

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Medinice S.A. 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.

15.4. Polityka dywidendowa

W dniu 1 lipca 2020 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.

16. Świadczenia pracownicze

Zasady rachunkowości

Jednostka ujmuje przewidywaną niezdyskontowaną wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych , które zostaną wypłacone w zamian za pracę:

a) jako zobowiązanie (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych
b) jako koszty, chyba że inny MSSF wymaga lub zezwala na uwzględnienie tych świadczeń w koszcie wytworzenia składnika aktywów

Spółka ujmuje przewidywane koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych w formie płatnych nieobecności

(a) w przypadku kumulowanych płatnych nieobecności – gdy pracownicy wykonywali pracę, która zwiększa ich uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności;
(b) w przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności – z chwilą wystąpienia nieobecności.

Spółka ustala przewidywany koszt kumulowanych płatnych nieobecności jako dodatkową kwotę, którą zgodnie z przewidywaniami zapłaci w wyniku niewykorzystanego uprawnienia, które narosło na koniec okresu sprawozdawczego.

W Medinice występują programy świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia wyłącznie jako programy określonych składek (obowiązkowe wpłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) i Pracowniczego Programu Kapitałowego (PPK))

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	1 157	1 415
Ubezpieczenia społeczne, emerytalne	132	165
Koszty programów motywacyjnych	667	1 093
Razem koszty świadczeń pracowniczych	**1 956**	**2 673**

16.1. Program motywacyjny - płatności w formie akcji

Zasady rachunkowości:

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.

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

Spółka wycenia otrzymane w zamian za płatności w formie akcji dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym, bezpośrednio, w wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług.

Koszt programu motywacyjnego i odpowiadający mu kapitał Spółka wycenia poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Koszty programu motywacyjnego zostają rozliczane proporcjonalnie do upływu czasu jego trwania i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przyznanie instrumentów kapitałowych jest uzależnione od spełnienia określonych warunków nabycia uprawnień. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane przy szacowaniu na dzień wyceny wartości godziwej akcji lub opcji na akcje. Tego typu warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe są uwzględnione poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych, która jest wykorzystywana w wycenie wartości całej transakcji, tak aby wartość ujętych dóbr lub usług otrzymanych w zamian za przyznane instrumenty kapitałowe uwzględniała liczbę instrumentów, do których ostatecznie zostaną nabyte uprawnienia. W konsekwencji tego w ostatecznym rozliczeniu żadna kwota nie powinna zostać ujęta dla otrzymanych dóbr lub usług, jeżeli nie nastąpi nabycie uprawnień do żadnego przyznanego instrumentu kapitałowego w związku z niespełnieniem warunków nabycia uprawnień, innych niż warunki rynkowe, np. gdy nie upłynął określony okres świadczenia usług lub gdy nie osiągnięto określonych wyników gospodarczych. Po ujęciu otrzymanych dóbr lub usług i odpowiadającego im wzrostu w kapitałach jednostka nie dokonuje po dniu, gdy nastąpiło nabycie uprawnień do instrumentów, żadnych późniejszych korekt w całkowitej wartości kapitałów.

Charakterystyka funkcjonujących w Spółce programów motywacyjnych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym realizowano w spółce Medinice S.A. program motywacyjny skierowany do pracowników i kadry zarządczej Medinice S.A. oraz do podmiotów współpracujących z Medinice S.A. (dalej „Program") spełniający definicję transakcji płatności na bazie akcji, których dotyczy MSSF 2 „Płatność w formie akcji własnych" (Share-Based Payments).

Program oparty jest o umowne instrumenty opcyjnie uprawniające do objęcia akcji Spółki w określonych terminach po określonej z góry cenie, przy założeniu spełnienia warunków określonych w umowie uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. w tym świadczenia przez uprawnionego pracy lub usług na rzecz podmiotów z Medinice S.A.; nie zależy natomiast od warunków rynkowych. Program podzielony jest na dwie Transze: Transza Pracownicza w ilości do 210,000 akcji oraz Transza Zarządcza do 110.000 akcji.

W dniu 22 czerwca 2022 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego w oparciu o kapitał docelowy na lata 2023-2025. Program wprowadzony został na podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w dniu 16 lutego 2023. Koszty programu zostały ujęte w sprawozdaniach finansowych za okresy następujące po zatwierdzeniu Regulaminu Programu Motywacyjnego przez Radę Nadzorczą tj. od sprawozdania finansowego za 2023.

Wycena wartości programu motywacyjnego w Spółce

Wycena wartości programu motywacyjnego Zarządu oraz pracowników grupy kapitałowej Medinice S.A. wykonana jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) nr 2, ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości oraz zasadami rachunku aktuarialnego.

Przy wyliczaniu wartości godziwej nabywanych praw do warrantów subskrypcyjnych uwzględniono zapisy Uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2022 roku w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego oraz wprowadzonego na jej podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego.

Przyjęte założenia do modelu wyceny:
1. **Data rozpoczęcia** Programu Motywacyjnego przyjęta do wyceny to data Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy uchwalającego program motywacyjny - 22.06.2022.
2. **Dzień końca okresu** nabywania praw do akcji przyjęto jako 31 grudnia 2024 w Programie Zarządczym oraz 31 października 2025 w Programie Pracowniczym. Przybliżone przewidywane daty realizacji prawa do objęcia akcji przyjęto na 8 tydzień po zakończeniu danego roku programu.
3. **Termin obowiązywania Programu**: Program motywacyjny obowiązuje od 22 czerwca 2022 do 31 października 2025, z zastrzeżeniem czynności, które mają być dokonane po tej dacie. Program motywacyjny trwa 3 lata, przy czym Program Pracowniczy trwa od 1 stycznia 2023 do 31 października 2025, zaś Program Zarządczy trwa od 22 czerwca 2022 do 31 października 2024.
4. **Kryteria Programu**: Akcje w Transzy Pracowniczej zostaną zaoferowane uprawnionym po spełnieniu kryteriów ustalonych przez Zarząd odnoszących się do realizowanych przez Spółkę projektów („Kamienie Milowe"). Akcje w Transzy Zarządczej zostaną zaoferowane uprawnionym po spełnieniu kryteriów określonych w drodze uchwały Rady Nadzorczej lub w zawieranej z członkiem Zarządu Spółki będącym Uczestnikiem Programu Umowie Uczestnictwa.
5. **Cena objęcia akcji:** Oferta objęcia akcji Medinice S.A. zostanie złożona przez Spółkę poszczególnym osobom uprawnionym odpowiednio na liczbę akcji przydzieloną poszczególnym osobom na mocy uchwały Zarządu Spółki albo uchwały Rady Nadzorczej, w terminie 14 dni od dnia podjęcia Uchwały Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego po cenie emisyjnej równej 0,10 zł (tj, równej wartości nominalnej) za jedną akcję.
6. **Wskaźnik zmienności** przyszłego kursu akcji Spółki wyliczono na podstawie tabel z kursami giełdowym akcji spółek notowanych na GPW. Do celów wyceny wyliczono wskaźnik zmienności na podstawie kursu Spółki w ostatnich trzech latach poprzedzających uchwalenie programu motywacyjnego, w wysokości 78,890% w stosunku rocznym.
7. **Stopa dywidendy.** Przewidywaną w latach 2023-2025 stopę dywidendy przyjęto na poziomie 0,0%.
8. **Stopa dyskonta.** Do dyskontowania prognozowanych przepływów finansowych użyto stopy wolnej od ryzyka. 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 na dzień uchwalenia Programu motywacyjnego w wysokości 7,5%.
9. **Początkowy kurs akcji** Spółki przyjęto na poziomie 11,20 zł (kurs zamknięcia z dnia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).
10. **Prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych** tj. prawdopodobieństwa osiągnięcia określonych Kamieni Milowych w poszczególnych projektach oszacowano indywidualnie dla każdego Kamienia Milowego projektu na podstawię bieżących prognoz realizacji zadań projektowych.
11. **Prawdopodobieństwo realizacji pozostałych warunków nierynkowych** przyjęto na poziomie 100%, tzn. prawdopodobieństwo umorzenia opcji z tytułu zdarzeń takich jak rezygnacja z zatrudnienia przed objęciem przydzielonych akcji (przy jednoczesnym braku przydzielenia tych opcji innym osobom uprawnionym), uznano za bliskie zeru.

Wartość godziwą prawa do nabycia akcji wyliczono się przy zastosowaniu modelu **Black-Scholes'a**. Model ten uwzględnia czynniki o charakterze rynkowym, takie jak cena rynkowa akcji, cena realizacji i zmienność ceny akcji. Czynniki o charakterze nierynkowym, nie są uwzględnione w wycenie opcji, lecz uwzględnione są w przewidywanej ilości akcji, które zostaną zaoferowane w trakcie programu.
Koszt programu motywacyjnego rozpoznawany jest przez okres nabywania praw do objęcia warrantów, tj, osobno dla każdej transzy i roku obrotowego (kalendarzowego).

Wyniki przeprowadzonej wyceny Programu motywacyjnego na dzień 31.12.2024

	Transza Pracownicza	**Transza Zarządcza**	**Razem**
		w tys. PLN	
Skumulowana wartość programu opcyjnego	**1 327**	**822**	**2 149**
Skumulowana wartość na dzień 31.12.2024 r.	938	822	1 760
Wartość do rozpoznania w 2025 r.	389	0	389
Razem	**1 327**	**822**	**2 149**

	Opcje przyznane stan na 31 grudnia 2023	**Zmiany w okresie od 31 grudnia 2023 do 31 grudnia 2024**			**Opcje przyznane stan na 31 grudnia 2024**	**Opcje możliwe do wykonania**
		Opcje przyznane	**Opcje umorzone/ wygasłe**	**Opcje wykonane**		
Transza Pracownicza	129 096	43 304	-	6 849	165 551	26 508
Transza Zarządcza	-	-	-	-	-	-
Razem	**129 096**	**43 304**	**-**	**6 849**	**165 551**	**26 508**

17. Rezerwy, aktywa i zobowiązania warunkowe

Zasady rachunkowości

Spółka tworzy rezerwę wówczas, gdy spełnione są poniższe warunki:

a) na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych;
b) prawdopodobna jest konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; oraz
c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

W sprawozdaniu finansowym Spółka nie ujmuje aktywów ani zobowiązań warunkowych. Wyjąwszy przypadek, gdy możliwość wypływu środków z tytułu wypełnienia obowiązku jest znikoma, jednostka podaje na koniec okresu sprawozdawczego, w odniesieniu do każdego rodzaju zobowiązań warunkowych, krótki opis rodzaju zobowiązania warunkowego oraz, jeśli jest to wykonalne, ujawnia:

a) wartość szacunkową jego skutków finansowych,
b) przesłanki świadczące o istnieniu niepewności co do kwoty lub terminu wystąpienia wypływu środków; oraz
c) możliwości uzyskania zwrotów.

Informacje o aktywach warunkowych ujawnia się jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

17.1. Rezerwy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	PLN	PLN
Świadczenia pracownicze	103	88
Rezerwa na podatek odroczony	25	12
Rezerwa na koszty audytu	57	41
Inne	34	-
Razem	**219**	**141**
Rezerwy krótkoterminowe	219	141
Rezerwy długoterminowe	-	-
Razem	**219**	**141**

	Podatek odroczony	Świadczenia pracownicze	Koszty audytu	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys PLN
Stan na 31 grudnia 2023 r.	**12**	**88**	**41**	**-**	**141**
Rezerwy utworzone	25	103	57	34	**219**
Rezerwy wykorzystane w okresie	(12)	-	(41)	-	**(53)**
Kwoty niewykorzystane, rozwiązane okresie	-	(88)	-	-	**(88)**
Stan na 31 grudnia 2024 r.	**25**	**103**	**57**	**34**	**219**

18. Dotacje rządowe i przychody przyszłych okresów

Zasady rachunkowości

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

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka 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 przychody przyszłych okresów 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 Medinice S.A. 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.

18.1. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN
Dotacje rządowe	2 881	2 686
Inne	78	127
Razem	**2 959**	**2 813**
Krótkoterminowe	-	-
Długoterminowe	2 959	2 813
Razem	**2 959**	**2 813**

	31 grudnia 2024	Dotacje otrzymane w okresie	Dotacje rozliczone w okresie	31 grudnia 2023
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
dotacja Kaniula Zastawki	127	18	-	109
dotacja Żyła Główna	125	33	-	92
dotacja Minimax	1 428	72	77	1 433
dotacja Coolcryo	450	48	-	402
dotacja EPBioptom	751	101	-	650
Razem	**2 881**	**272**	**77**	**2 686**

19. Koszty działalności

Zasady rachunkowości

Koszty operacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie w momencie poniesienia lub świadczenia usługi.

20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje rządowe	-	276
Pozostałe	43	31
Razem pozostałe przychody operacyjne	**43**	**307**

Pozostałe koszty operacyjne

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Pozostałe	62	391
Razem pozostałe koszty operacyjne	**62**	**391**
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	**(19)**	**(84)**

21. Przychody i koszty finansowe

Zasady rachunkowości
Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę 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.

Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

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

21.1. Przychody finansowe

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki od pożyczek	147	110
Odsetki od rachunków bankowych	236	867
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	-
Pozostałe	12	-
Przychody finansowe razem	**395**	**977**

21.2. Koszty finansowe

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki od kredytów i pożyczek	-	1
Odsetki z tytułu leasingu	46	60
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	5	-
Różnice kursowe netto	5	-
Pozostałe	1	1
Suma kosztów finansowych	**57**	**62**

22. Podatek dochodowy

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Stawka podatkowa zastosowana w poniższym uzgodnieniu 9% (z innych źródeł przychodów) oraz 19% (z zysków kapitałowych) stanowi stawkę podatku dochodowego od osób prawnych zgodną z aktualnie obowiązującymi przepisami podatkowymi.

Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego przedstawia się następująco:

	2024	**2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wynik finansowy brutto	(4 247)	(5 177)
Stawka podatku dochodowego inny niż zyski kapitałowe	9%	9%
Stawka podatku od zysków kapitałowych	19%	19%
Podatek wg stawek:		
Podatek dochodowy inny niż zyski kapitałowe	-	-
Podatek od zysków kapitałowych	-	-
Wpływ pozycji trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania:	**543**	**1 477**
Przychody bilansowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	159	410
Przychody podatkowe nie ujęte w przychodach bieżącego roku	-	-
Koszty bilansowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	793	1 932
Koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów bilansowych bieżącego roku	91	45
Strata z lat ubiegłych	-	-
Pozostałe różnice	-	-
Podstawa do opodatkowania	**(3 704)**	**(3 700)**
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-	**-**
w tym:		
- podatek bieżący z innych zysków niż kapitałowe	-	-
- podatek z zysków kapitałowych	-	-
- podatek odroczony	-	-
Efektywna stawka podatku	-	-

23. Zysk/(Strata) netto przypadający/(a) na jedną akcję

	2024	2023
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,64)	(0,81)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk na akcję ogółem	**(0,64)**	**(0,81)**
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,64)	(0,81)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	**(0,64)**	**(0,81)**

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję oraz rozwodnionego zysku na akcję

	2024	2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Strata z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 247)	(5 177)
Strata z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy spółki dominującej	**(4 247)**	**(5 177)**

	2024	2023
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	6 681 963	6 396 091
Akcje w ramach warunkowego podwyższenia kapitału	-	-
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	**6 681 963**	**6 396 091**

24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Podmioty i osoby powiązane z Medinice S.A. obejmują spółki zależne i stowarzyszone oraz członków kluczowego personelu. Do członków kluczowego personelu Spółka zalicza członków zarządu oraz członków rady nadzorczej. Transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzane są na normalnych warunkach handlowych.

24.1. Transakcje ze spółkami zależnymi

Poniższe tabele przedstawiają obroty i salda transakcji przeprowadzonych z podmiotami zależnymi w 2024 i 2023 r.

	2024		Na dzień 31 grudnia 2024			
			Pożyczki		Rozrachunki	
	Przychody	Koszty	udzielone	otrzymane	należności	zobowiązania
Medinice B+R sp. z o.o.	3	-	1 801	-	2	-
Medtech Innovation Center ASI p. z o.o.	2	-	-	-	-	-
Jitmed Sp. z o.o.	235	-	-	-	79	-
SMI Polska z o.o.	-	-	-	-	-	-
Razem	**240**	**-**	**1 801**	**-**	**81**	**-**

	2023		Na dzień 31 grudnia 2023			
			Pożyczki		Rozrachunki	
	Przychody	Koszty	udzielone	otrzymane	należności	zobowiązania
Medinice B+R sp. z o.o.	3	-	1 284	-	1	-
Medtech Innovation Center ASI p. z o.o.	3	-	-	-	-	-
Jitmed Sp. z o.o.	235	-	-	-	24	-
SMI Polska z o.o.	1	-	-	-	2	-
Razem	**242**	**-**	**1 284**	**-**	**27**	**-**

Spółka świadczy usługi z tytułu zarządzania projektem Atriclamp dla spółki zależnej Jitmed sp. z o.o. oraz wynajmu powierzchni biurowej dla pozostałych spółek Grupy Medinice S.A. Dodatkowo Spółka udziela finansowania dłużnego swoim spółkom zależnym.

24.2. Transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego

Poniżej przedstawiono zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkowie Zarządu	**2024**	**2023**
	tys. PLN	
Sanjeev Choudhary	444	449
Arkadiusz Dorynek	374	390
Razem	**818**	**839**

W dniu 13 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu Arkadiusza Dorynka z funkcji członka Zarządu, która weszła w życie z chwilą podjęcia.

Członkowie Rady Nadzorczej	**2024**	**2023**
	tys. PLN	
Joanna Bogdańska	57	27
Bogdan Szymanowski	38	18
Wojciech Wróblewski	38	18
Agnieszka Rosińska	38	18
Marcin Gołębicki	38	18
Razem	**209**	**99**

Z dniem 31 grudnia 2024 roku Agnieszka Rosińska przestała pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej w skutek złożonej rezygnacji. Dnia 11 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza dokonała powołania w drodze kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej – Pawła Sobkiewicza.

25. Zarządzanie ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi

Spółka posiada ekspozycję na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Główne kategorie ryzyka to ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Spółka ogranicza średnioterminowe ryzyko związane z rynkami finansowymi poprzez minimalizowanie ekspozycji na zmienne instrumenty finansowe. W dłuższym terminie inwestycje finansowe realizowane są w celu uzyskania trwałych zwrotów z inwestycji. Spółka nie angażuje się w działalność tradingową aktywów finansowych w celu uzyskania spekulacyjnych zysków.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym (rynki finansowe)
Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe głownie w obszarze ryzyka walutowego, ryzyka stóp procentowych.

Ryzyko walutowe
Większość transakcji jest przeprowadzana w walucie PLN (Polski złoty). Ryzyko związane z kursami walutowymi powstaje przy transakcjach importu usług i towarów. Spółka dokonuje zakupów importowych głównie w walutach EUR i USD. Udział transakcji zakupowych w walutach obcych wyniósł w 2023 18,8%, a w 2024 20,06%.

Spółka nie utrzymuje istotnych sald aktywów i zobowiązań finansowych w walutach obcych i nie w związku z tym nie zabezpiecza istniejących sald poprzez kontrakty terminowe.

Analiza wrażliwości
Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości zysku netto i kapitałów własnych w stosunku zmian w kursach EUR/PLN i USD/PLN przy założeniu niezmiennych innych czynników. Przeprowadzono analizę przy założeniu umocnienia się obu walut EUR i USD 10%. Efekt osłabienia PLN wobec EUR i USD o 10% spowodowałby zwiększenie straty netto i kapitałów własnych o 165 tys zł w 2023 oraz 195 tys zł w 2024. Spółka planuje dokonywać w przyszłości znacznych zakupów w walutach obcych i w przypadku osłabienia się PLN wobec tych walut, koszty realizowanych zakupów mogą być istotnie wyższe w stosunku do uprzednio zakładanych.

Ryzyko stóp procentowych
W okresie zakończonym 31 grudnia 2024 jak i 31 grudnia 2023, Medinice SA nie była narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty nie finansowały działalności poprzez kredyty lub pożyczki.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym
Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązań kontraktowych dotyczących zapłaty należności. Spółka nie wykazuje istotnych przychodów ze sprzedaży i w związku z tym kwota narażona na ryzyko z tytułu niezapłaconych należności jest niewielka. Spółka narażona jest na ryzyka kredytowe związane z aktywami finansowymi utrzymywanymi w bankach - gotówka na rachunkach i lokatach. Ryzyko to zminimalizowane jest poprzez deponowanie gotówki na rachunkach w renomowanych instytucjach finansowych - bankach nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zarządzanie ryzykiem płynności
Ryzyko płynności to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której Spółka nie będzie mogła regulować swoich zobowiązań. W Spółce zarządzanie ryzykiem płynności odbywa się poprzez sporządzanie budżetów projektowych, monitorowanie ich realizacji i okresową aktualizację. Zarządzanie ryzykiem płynności ma formę utrzymywania odpowiednich rezerw środków pieniężnych w korespondencji do posiadanego lub dostępnego finansowania w tym: kapitału własnego i wartości uzyskanych grantów ze środków publicznych na prowadzone prace badawcze i rozwojowe oraz ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

26. Zarządzanie kapitałem – cele, zasady i procesy

Celem zarządzania kapitałem Medinice S.A. jest zapewnienie kontynuacji działalności w długim horyzoncie czasowym oraz zapewnienie Akcjonariuszom odpowiedniej stopy zwrotu z inwestycji poprzez rozwój produktów Medtech, a następnie ich sprzedaż za cenę adekwatną do ponoszonego ryzyka.

Struktura kapitałowa Medinice S.A. obejmuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe, zysk i straty zatrzymany i udziały niedające kontroli.

Na Medinice S.A. nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Medinice S.A. 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.

27. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za rok 2024 i 2023 wyniosło:

	31 grudnia 2024	**31 grudnia 2023**
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań finansowych	35	30
Inne usługi poświadczające	26	23
Razem	**61**	**53**

28. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Emitent na bieżąco identyfikuje ryzyka, które mogą wpłynąć na sytuację operacyjną i finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej. Niżej wymienione czynniki ryzyka zostały ograniczone do właściwych dla Medinice oraz spółek z Grupy, które mają istotne znaczenie dla działalności Grupy Medinice S.A.

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 lub dostawców 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 i dostawcami. Brak wyłonienia w zakładanym terminie podwykonawcy lub dostawcy w znaczący sposób utrudni dalszy rozwój projektów i osiągnięcie kolejnych kamieni milowych co może przełożyć się na opóźnienia w realizacji projektów.

Opóźnienia projektowe wynikające z niedotrzymaniem uzgodnionych terminów przez kluczowych podwykonawców.

Grupa w istotnym stopniu polega na efektach prac podwykonawców. Przy wyborze podwykonawców Grupa kieruje wdrożonymi procedurami jakościowymi w celu zachowania należytej staranności i minimalizacji ryzyka niewykonania umowy. W przypadku zmaterializowania się ryzyk operacyjnych u kluczowego podwykonawcy Grupa może nie być w stanie przenieść zadań projektowych do alternatywnego podwykonawcy bez wpływy na wydłużenie harmonogramu projektu.

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 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 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 dostępem do finansowania oraz z możliwością utraty płynności finansowej

Na datę sporządzenia Raportu Rocznego Grupa Kapitałowa nie generuje znaczących regularnych przychodów ze sprzedaży przez co jej bieżące funkcjonowanie i rozwój nowych produktów jest uzależnione przede wszystkim od finansowania pozyskanego od inwestorów i dotacji. W związku z tym do czasu komercjalizacji pierwszego produktu będzie bazowała na posiadanych środkach własnych oraz pozyskanych z dotacji i z emisji nowych akcji.

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 ryzyka związane z pojawieniem się konkurencyjnego wyrobu, o zbliżonym działaniu, co utrudni proces komercjalizacji własnych wyrobów.

Ryzyko związane z opóźnieniami lub brakiem uzyskania certyfikacji na rozwijane produkty

Ryzyko związane z opóźnieniami lub brakiem uzyskania certyfikacji CE (dla rynku europejskiego) lub FDA (dla rynku amerykańskiego) dotyczy potencjalnych trudności w uzyskaniu niezbędnych zezwoleń na wprowadzenie produktów do obrotu. Certyfikaty te są kluczowe dla legalnej sprzedaży i dystrybucji wyrobów medycznych lub farmaceutycznych. Opóźnienia w procesie certyfikacyjnym mogą prowadzić do opóźnienia w wprowadzeniu produktów na rynek, co może negatywnie wpłynąć na planowane przychody oraz dalszy rozwój firmy. Brak uzyskania wymaganych certyfikacji może uniemożliwić komercjalizację produktów i ograniczyć ich dostępność na istotnych rynkach.

Ryzyko związane z brakiem komercjalizacji projektów

Grupa rozwija projekty, które w opinii Grupy są atrakcyjne rynkowo i innowacyjne. Istnieje ryzyko, że skończony produkt nie spełni wymagań rynku i potencjalnych nabywców o nie dojdzie do transakcji sprzedaży. Średnioterminowa strategia Grupy opiera się na komercjalizacji 5 produktów i brak sprzedaży, któregokolwiek z nich negatywnie wpłynie na przyszłą sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Większość akcji Emitenta na datę sporządzenia Raportu Rocznego posiadanych jest przez dwóch głównych akcjonariuszy, tj. pana Sanjeeva Choudhary poprzez fundację rodzinną i pana Piotra Suwalskiego, 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 wahania kursu złotego w stosunku do EUR i USD

Koszty zewnętrznych zleceń i usług badawczo-rozwojowych np. produkcja elektrod MiniMax czy EP Bioptom 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 wyższych od tych przy których konstruowane były budżety projektów. 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 konfliktami militarnymi

W związku wojną w Ukrainie oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie Zarząd Medinice S.A. dokonał aktualizacji analizy ich wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu poza ryzykiem walutowym opisanym powyżej Zarząd nie zidentyfikował innych istotnych ryzyk, które miałyby istotny wpływ na działalność Grupy Medinice S.A. W związku z planowanymi działaniami komercjalizacyjnymi przedłużający się konflikt na Bliskim Wschodzie może czasowo wykluczyć jeden z potencjalnych rynków, na których Grupa mogłaby oferować swoje projekty.

29.Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące roku 2024, a które nie byłyby ujęte w księgach rachunkowych.

Spółka poinformowała o istotnych zdarzeniach dotyczących realizowanych projektów:

- 24.02.2025 – Uzyskanie certyfikatu CE MDR na bazie komparatora dla urządzenia PacePress, tzw. „PacePress Fast”
- 07.03.2025 – Uzyskanie decyzji o dofinansowaniu na poziomie 8 707 055 zł na projekt AtriClamp w ramach Programu Funduszy Europejskich dla Mazowsza 2021-2027, Priorytet - Fundusze Europejskie dla bardziej konkurencyjnego i inteligentnego Mazowsza, Działanie - Badania, rozwój i innowacje przedsiębiorstw o numerze naboru: FEMA.01.01-IP .01-013/24
- 10.03.2025 – Uzyskanie pozytywnego wyniku Raportu Analizy Pośredniej (Interim Analysis) dla badania klinicznego PacePress, w efekcie czego Zarząd podjął decyzję o braku potrzeby kontynuacji badania klinicznego.

ZATWIERDZENIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 marca 2025 roku.

Imię i nazwisko

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za przygotowanie
sprawozdania finansowego

Oświadczenia Zarządu do Sprawozdania Finansowego

1. Oświadczenie Zarządu Emitenta dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd Medinice S.A. oświadcza, że roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Medinice S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 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, 25 marca 2025 r.

_____
Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

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

Zarząd Medinice S.A. oświadcza, że sprawozdanie z działalności Emitenta Medinice S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. sporządzone w formie jednego dokumentu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 25 marca 2025 r.

_____
Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

3. Informacja Zarządu dotycząca wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej

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

1. Firma audytorska KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przeprowadzająca badanie Sprawozdania Finansowego Medinice S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 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 rocznych sprawozdań finansowych 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. Medinice S.A. 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.

Warszawa, 25 marca 2025 r.

_____

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

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 przewidziane w obowiązujących przepisach.

Działając jako przewodnicząca Rady Nadzorczej spółki Medinice S.A. niniejszym oświadczam, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Medinice S.A., tj. Joanna Bogdańska, Paweł Sobkiewicz, Bogdan Szymanowski, Wojciech Wróblewski, Marcin Gołębicki złożyli wobec Zarządu Spółki Medinice S.A. oświadczenie o powyższej treści.

Warszawa, 26 marca 2025 r.

Joanna Bogdańska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej Medinice S.A.

Joanna Bogdańska

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

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

a. **Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2024 obejmującego:**
   1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r. wykazujące po stronie aktywów oraz po stronie pasywów sumę 86.604 tys. zł,
   2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 r. dochód netto w wysokości 37.577 tys. zł,
   3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 r. zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 47.844 tys. zł,
   4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 1.199 tys. zł

b. **Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Medinice S.A. w roku obrotowym 2024:**

   w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym w oparciu o analizę:
   1) treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Emitenta,
   2) dokumentów i ksiąg rachunkowych oraz informacji udzielonych przez Zarząd Emitenta,
   3) wyników dodatkowych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych,
   4) sprawozdania firmy audytorskiej KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350) z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2024,

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 sprawozdania finansowego dokonała pozytywnej oceny ww. sprawozdań oraz na podstawie posiadanej wiedzy o Spółce i szerokiego zakresu czynności podjętych w związku ze sporządzaniem oraz badaniem ww. sprawozdań, Rada Nadzorcza Spółki ocenia, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Medinice S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024 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 Grupy Kapitałowej, 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, Paweł Sobkiewicz, Bogdan Szymanowski, Wojciech Wróblewski, Marcin Gołębicki złożyli wobec Zarządu Spółki Medinice S.A. oświadczenie o powyższej treści.

Warszawa, 26 marca 2025 r.

Joanna Bogdańska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej Medinice S.A.

Joanna Bogdańska

KPW – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź
tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl
www.kpw.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku jednostki:

MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie (02-103), przy ulicy Hankiewicza 2

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie (02-103), przy ulicy Hankiewicza 2

dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostki **MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA** („Spółka"), które zawiera sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 oraz informację dodatkową zawierającą informację o istotnych politykach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu 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 Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" - t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 26.03.2025 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn.zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB"), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz.U. 2024 poz. 1035 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie UE" – Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

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

Kluczowe sprawy badania

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

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Wartości niematerialne Wartości niematerialne stanowią nakłady na prace rozwojowe technologii medycznych będących w fazie niezakończonej. Za ukończenie prac rozwojowych uważa się uzyskanie certyfikacji umożliwiającej dopuszczenie technologii medycznej do sprzedaży na rynku.	W ramach procedur badawczych: - Zrozumieliśmy proces ujmowania nakładów związanych z pracami rozwojowymi, Przeanalizowaliśmy zgodność ewidencjonowania tych nakładów z obowiązującymi przepisami prawa, - Przeprowadziliśmy analizę nakładów na niezakończone prace rozwojowe, uwzględniając ich podział na poszczególne projekty, - Zweryfikowaliśmy zasadność, podstawy oraz poprawność i adekwatność odpisów aktualizujących dla poszczególnych projektów, m.in. poprzez potwierdzenie kontynuacji prac, rozmowy z Kierownictwem Jednostki oraz ocenę przeprowadzonego testu na utratę wartości, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka utraty źródeł finansowania oraz możliwości ich pozyskania, - Sprawdziliśmy istnienie, kompletność oraz prawidłowość prezentacji i wyceny wartości niematerialnych, opierając się na dokumentacji źródłowej.

Kapitały własne	-Dokonaliśmy oceny zgodności polityki rachunkowości w zakresie wyceny oraz prezentacji i kompletności kapitałów. - Przeanalizowaliśmy zmiany w kapitałach w odniesieniu do dokumentów źródłowych.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. („Sprawozdanie z działalności") wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które są wyodrębnionymi częściami tego Sprawozdania z działalności oraz Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. („Raport roczny") (razem „Inne informacje").

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze 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.

Nie mamy nic do przekazania odnośnie Innych informacji.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

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

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

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

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja na temat informacji niefinansowych

Spółka nie jest zobowiązana do sporządzania oświadczenia na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 czerwca 2023 r. Sprawozdania finansowe Spółki badamy po raz drugi.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Jarosław Wijatkowski działający w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ulicy Tymienieckiego 25C/410 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4116, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

KPW Audyt Sp. z o.o.

ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź

.....

Jarosław Wijatkowski

Kluczowy Biegły Rewident nr rej. 13 294

KPW Audyt

KPW Audyt Sp. z o.o. *jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4116*

Warszawa , dnia 26 marca 2025 roku

KPW – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź
tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl
www.kpw.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku jednostki:

GRUPA KAPITAŁOWA MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie (02-103), przy ulicy Hankiewicza 2

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie (02-103), przy ulicy Hankiewicza 2

dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **GRUPA KAPITAŁOWA MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA** („Jednostka dominująca") („Grupa"), zawierające skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. oraz informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierającą informację o istotnych politykach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu 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 26.03.2025 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn.zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB"), a także stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1035 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie UE" – Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)" przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., („Kodeks etyki"), oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółek Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

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

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę 10 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której opisano nabycie pozostałych 60% udziałów w Jitmed sp. z o.o. przez Medinice S.A. w dniu 5 listopada 2024 roku, w wyniku czego Medinice S.A. objęła 100% udziałów w

tej spółce. W związku z tym, na moment przejęcia, dokonano zwiększenia wartości firmy poprzez przeszacowanie Jitmed do wartości godziwej w kwocie 47 749 tys. złotych (wartość godziwa 49 515 tys. złotych pomniejszona o wartość bilansową WNiP w Jitmed sp. z o.o. na moment przejęcia – 1 766 tys. złotych). Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do 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 oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Wartości niematerialne Wartości niematerialne stanowią nakłady na prace rozwojowe technologii medycznych będących w fazie niezakończonej. Za ukończenie prac rozwojowych uważa się uzyskanie certyfikacji umożliwiającej dopuszczenie technologii medycznej do sprzedaży na rynku.	W ramach procedur badania: -Uzyskaliśmy zrozumienie procesu ujmowania nakładów na prace rozwojowe - Przeanalizowaliśmy zgodność ujmowania nakładów, o których mowa z przepisami prawa, -Dokonaliśmy analizy nakładów na niezakończone prace rozwojowe w podziale na projekty , -Zweryfikowaliśmy zasadność, podstawę oraz prawidłowość i wystarczalność tworzenia odpisów aktualizujących na poszczególne projekty, poprzez m.in. weryfikację potwierdzenia kontynuacji podjętych prac, rozmowy z Kierownictwem Jednostki, przeprowadzony przez jednostkę test na utratę wartości, w szczególności w kontekście utraty źródeł finansowania realizowanych prac oraz możliwości pozyskania nowych,

	-Dokonaliśmy weryfikacji istnienia, kompletności oraz prawidłowości prezentacji i wyceny w zakresie wykazanych wartości niematerialnych poprzez odniesienie do dokumentów źródłowych.
Kapitały własne **- Kapitały własne**	-Dokonaliśmy oceny zgodności polityki rachunkowości w zakresie wyceny oraz prezentacji i kompletności kapitałów. -Dokonaliśmy analizy dokumentacji źródłowej dotyczącej genezy powstania kapitałów. - Przeanalizowaliśmy zmiany w kapitałach w odniesieniu do dokumentów źródłowych.
Transakcja nabycia udziałów w Jitmed	- Uzyskaliśmy zrozumienie procesu przeprowadzenia transakcji nabycia udziałów w Jitmed, w tym jej ujęcia księgowego oraz wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. - Zweryfikowaliśmy zgodność transakcji z obowiązującymi przepisami prawa oraz polityką rachunkowości jednostki. - Przeanalizowaliśmy dokumentację źródłową dotyczącą transakcji, w tym umowy, wyceny -Dokonaliśmy oceny zasadności przyjętej metody wyceny udziałów oraz jej zgodności z przyjętymi standardami rachunkowości. -Zweryfikowaliśmy wpływ transakcji na strukturę kapitałów jednostki oraz sposób jej prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. -Przeprowadziliśmy rozmowy z Kierownictwem Jednostki w celu uzyskania dodatkowych informacji dotyczących strategii związanej z przejęciem oraz potencjalnych skutków dla przyszłej działalności.

KPW – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź
tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl
www.kpw.pl

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 i 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 sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, 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 r. o Rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – t. j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.). 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.

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 stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej 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 i 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 regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. („Sprawozdanie z działalności") wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania oraz Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. („Raport roczny") (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 wyodrębnionymi częściami 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 inne informacje nie są 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 Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Grupy uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Jednostki dominującej.

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
- 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 paragrafie 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. 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.

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r., sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania, zawarte w pliku o nazwie [ice-2024-12-31-0-pl] („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 (Dz. Urz. UE L 143 z 29.05.2019, str. 1, z późn. zm.) („Rozporządzenie ESEF").

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

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 Jednostki dominującej 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 tych regulacjach.

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki dominującej 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 w formacie ESEF zostało oznakowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Usługę wykonaliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3001PL - „Badanie sprawozdań finansowych sporządzonych w jednolitym elektronicznym formacie raportowania" przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 1975/32a/2021 z dnia 17 grudnia 2021 r. (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" przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3436/52e/2019 z dnia 8 kwietnia 2019 r., z późn. zm. (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.

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 na wybranej próbie 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.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali 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.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości wprowadzone uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 wymaga, aby

firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością, w tym polityki lub procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

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 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 Grupy 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 Grupy w badanym okresie zostały wymienione w części VII w pkt 22 Sprawozdania z działalności Grupy.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 16 czerwca 2023. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy po raz drugi.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Jarosław Wijatkowski działający w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ulicy Tymienieckiego 25C/410 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4116, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

KPW Audyt Sp. z o.o.

ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź

.....

Jarosław Wijatkowski

Kluczowy Biegły Rewident nr rej. 13 294

KPW Audyt

KPW Audyt Sp. z o.o. *jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4116*

Warszawa, dnia 26 marca 2025 roku

KPW – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź
tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl
www.kpw.pl

SPRAWOZDANIE DODATKOWE DLA KOMITETU AUDYTU DOTYCZĄCE BADANIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku
jednostki i Grupy Kapitałowej:

MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA oraz Grupa Kapitałowa MEDINICE SA

z siedzibą w Warszawie (02-103), przy ulicy Hankiewicza 2

Łódź, dnia 27 marca 2025 roku

Rada Nadzorcza

MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA oraz Grupa

Kapitałowa MEDINICE SA

ul. Hankiewicza 2

02-103 Warszawa

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku (dalej „Rozporządzenie") oraz Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku w ramach powierzonego nam badania sprawozdania finansowego jednostki i Grupy Kapitałowej MEDINICE S.A. (dalej „Spółka") za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku przedstawiamy niniejszym sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu Audytu.

W sprawozdaniu przedstawiliśmy wyniki przeprowadzonego przez nas badania oraz omówiliśmy dodatkowe kwestie wyszczególnione w artykule 11 wspomnianego powyżej Rozporządzenia.

KPW Audyt Sp. z o.o.

ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź

.....

Jarosław Wijatkowski

Kluczowy Biegły Rewident nr rej. 13 294

KPW Audyt

KPW Audyt Sp. z o.o. *jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4116*

1. Wyniki przeprowadzonego badania

W oparciu o przeprowadzone badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy:

- dnia 26 marca 2025 roku sprawozdanie z badania jednostki MEDINICE S.A. zawierające opinię bez zastrzeżeń
- dnia 26 marca 2025 sprawozdanie z badania Grupy Kapitałowej MEDINICE S.A. zawierające opinię bez zastrzeżeń, z objaśnieniem dotyczącym nabycia udziałów w jednostce JITMED Sp. z o.o.

2. Oświadczenie o niezależności

Zgodnie z wymogami art. 6 ust. 2 lit a) Rozporządzenia, zgodnie z naszą wiedzą, oświadczamy niniejszym, co następuje:

- KPW Audyt Sp. z o.o., kluczowy biegły rewident oraz osoby wyznaczone do badania sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności, o którym mowa w artykułach 69-73 oraz artykułach 134 i 136 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku (Dz.U. 2024, poz. 1035 ze zm.) oraz w artykułach 4-6 Rozporządzenia;
- nie występują inne powody uniemożliwiające sporządzenie bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku oraz w rozumieniu „Podręcznika Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)" przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów , z późn. zm.

3. Kluczowy Biegły Rewident

Kluczowym biegłym rewidentem wyznaczonym do przeprowadzenia badania był Jarosław Wijatkowski, nr w rejestrze 13 294

4. Informacje na temat uczestnictwa w badaniu ustawowym biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej nienależących do tej samej sieci oraz korzystania z usług ekspertów zewnętrznych wraz z potwierdzeniem otrzymanych od nich potwierdzenia niezależności.

Wskazane w powyższym punkcie osoby nie brały udziału w badaniu.

5. Kontakty z Radą Nadzorczą oraz Zarządem Spółki

W trakcie badania, a także przeglądu sprawozdań śródrocznych miały miejsce między innymi następujące spotkania z Komitetem Audytu, Zarządem Spółki, Radą Nadzorczą oraz kluczowymi osobami odpowiedzialnymi za sporządzenie Sprawozdań Finansowych:

L. p.	Data	Uczestnicy wraz z podaniem organu	Kluczowe kwestie poruszane podczas spotkania
1.	16.07.2024 (spotkanie)	**Zarząd:** Arkadiusz Dorynek **Kluczowy biegły rewident**: Jarosław Wijatkowski **Księgowość**: Katarzyna Kaleta **Kierownik Zespołu Audytowego:** Andżelika Banakiewicz	1. Istotne zdarzenia w jednostce i grupie kapitałowej w 2024 roku 2. Plany biznesowe, szanse i zagrożenia na dalszą część 2024 roku 3. Kontrola wewnętrzna 4. Przestrzeganie prawa, specyficzne regulacje związane z działalnością
2.	01.08.2024 (spotkanie)	**Zarząd:** Arkadiusz Dorynek **Kluczowy biegły rewident:** Jarosław Wijatkowski **Księgowość:** Katarzyna Kaleta **Kierownik Zespołu Audytowego:** Andżelika Banakiewicz	1. Analiza odpisu aktualizującego na EPBioptom. 2. Poruszenie kwestii Istotnej niepewności co do kontynuacji działalności 3. ARTICLAMP- czy jest ryzyko utraty wartości udziałów w JITMED? 4. Analiza obniżenia planowanych nakładów w II półroczu
3	18.10.2024 (spotkanie)	**Zarząd:** Arkadiusz Dorynek **Kluczowy biegły rewident**: Jarosław Wijatkowski **Księgowość**: Katarzyna Kaleta, Anzhela Yarushchak **Supervisor**: Andżelika Banakiewicz **Kierownik Zespołu Audytowego:** Dawid Szymański	1. Istotne zdarzenia w jednostce i grupie kapitałowej w 2024 roku 2. Plany biznesowe, szanse i zagrożenia na dalszą część 2024 oraz 2025 roku 3. Kontrola wewnętrzna 4. Przestrzeganie prawa, specyficzne regulacje związane z działalnością 5. Aktualizacja informacji o prowadzonych pracach badawczo – rozwojowych 6. Ryzyka w wycenie WNiP 7. Utrata wartości projektów/komercjalizacja projektów
4.	21.11.2024 (korespondencja)	**Rada Nadzorcza:** Joanna Bogdańska Agnieszka Rosińska Marcin Gołębicki	1. Niezależność firmy audytorskiej, oraz działającego w jej imieniu biegłego rewidenta 2. Odpowiedzialność biegłego rewidenta

		Bogdan Szymanowski Wojciech Wróblewski **Kluczowy Biegły Rewident:** Jarosław Wijatkowski	związana z badaniem sprawozdania finansowego 3. Planowany zakres i rozłożenie w czasie badania 4. Proces komunikowania się
5	26.02.2025 (spotkanie)	**Zarząd:** Sanjeev Choudhary **Dyrektor Finansowy**: Piotr Łoziński **Supervisor**: Andżelika Banakiewicz **Kierownik Zespołu Audytowego:** Dawid Szymański	1. Omówienie testu na utratę wartości WNiP 2. Omówienie wyceny jednostki JITMED Sp. z o.o.
6	21.03.2025	**Dyrektor Finansowy**: Piotr Łoziński **Kluczowy Biegły Rewident:** Jarosław Wijatkowski	1. Omówienie wyceny Jitmed
7	25.03.2025 (korespondencja)	**Rada Nadzorcza:** Joanna Bogdańska Paweł Sobkiewicz Marcin Gołębicki Bogdan Szymanowski Wojciech Wróblewski **Kluczowy Biegły Rewident:** Jarosław Wijatkowski	1. Przekazanie draftu opinii z badania MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA oraz Grupa Kapitałowa MEDINICE SA wraz z kluczowy sprawami badania
8	25.03.2025 (spotkanie)	**Rada Nadzorcza:** Joanna Bogdańska Paweł Sobkiewicz Marcin Gołębicki Bogdan Szymanowski Wojciech Wróblewski **Kluczowy Biegły Rewident:** Jarosław Wijatkowski **Supervisor:** Andżelika Banakiewicz	1. Omówienie przebiegu badania MEDINICE S.A. oraz Grupy Kapitałowej MEDINICE S.A.

Ponadto, w ramach poszczególnych etapów badania na bieżąco kontaktowaliśmy się z Zarządem Spółki oraz osobami odpowiedzialnymi za przygotowywanie i sporządzanie Sprawozdań Finansowych w celu uzyskania wyjaśnień dotyczących badanych kwestii, odpowiedzi na zapytania oraz stosownych oświadczeń.

6. Zakres i termin badania

TERMINY BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
Przegląd półroczny	19.07.2024 – 16.08.2024
Badanie wstępne	18.11.2024 – 22.11.2024
Badanie zasadnicze	16.01.2025 – 24.03.2025
Zakończenie prac związanych z badaniem	26.03.2025

TERMINY BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
Przegląd półroczny	19.07.2024 – 16.08.2024
Badanie wstępne	18.11.2024 – 22.11.2024
Badanie zasadnicze	11.03.2025 – 24.03.2025
Zakończenie prac związanych z badaniem	26.03.2025

Zakres badania obejmował następujące czynności:

- planowanie badania polegające na ustaleniu ogólnej strategii badania oraz opracowaniu planu badania obejmujące identyfikację i ocenę ryzyk istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego, zrozumienie Spółki oraz jej otoczenia, w tym kontroli wewnętrznej oraz ustalenie poziomu istotności przy planowaniu i przeprowadzeniu badania;
- procedury rewizyjne obejmujące procedury wiarygodności (badania szczegółowe i procedury analityczne) oraz testy kontroli;
- procedury końcowe i sprawozdawczość z badania.

W sprawozdaniu z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego opisaliśmy najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia. Zwrócono uwagę na następujące kwestie:

- ryzyko obejścia mechanizmów kontrolnych przez kierownictwo.
- nieprawidłowa wycena nakładów na prace rozwojowe spowodowana oszustwem lub błędem
- Kapitały własne
- Transakcja nabycia udziałów w JITMED Sp. z o.o. oraz wycena jednostki

W celu obniżenia ryzyka związanego z powyższymi kwestiami, dokonano między innymi następujących czynności:

W ramach procedur badania:

- Uzyskaliśmy zrozumienie procesu ujmowania nakładów na prace rozwojowe;
- Przeanalizowaliśmy zgodność ujmowania nakładów, o których mowa z przepisami prawa;
- Dokonaliśmy analizy nakładów na niezakończone prace rozwojowe w podziale na projekty;
- Zweryfikowaliśmy zasadność, podstawę oraz prawidłowość i wystarczalność tworzenia odpisów aktualizujących na poszczególne projekty, poprzez m.in. weryfikację potwierdzenia kontynuacji podjętych prac, rozmowy z Kierownictwem Jednostki, przeprowadzony przez jednostkę test na utratę wartości, w szczególności w kontekście utraty źródeł finansowania realizowanych prac oraz możliwości pozyskania nowych;
- Dokonaliśmy weryfikacji istnienia, kompletności oraz prawidłowości prezentacji i wyceny w zakresie wykazanych wartości niematerialnych poprzez odniesienie do dokumentów źródłowych;
- sprawdzenie trafności, autoryzacji i kompletności zapisów księgowych zapisanych w księdze głównej oraz innych korekt dokonanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego;
- przeglądanie istotnych szacunków księgowych, które mogły spowodować istotne zniekształcenie z powodu nadużycia finansowego, w tym przeprowadzenie retrospektywnego przeglądu szacunków za rok poprzedni.
- Przeanalizowano transakcję nabycia udziałów w Jitmed, uwzględniając jej ujęcie księgowe oraz wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
- Zweryfikowano zgodność transakcji z obowiązującymi przepisami prawa oraz polityką rachunkowości jednostki;
- Przeanalizowano dokumentację źródłową, w tym umowy oraz wyceny.

- Oceniono zasadność przyjętej metody wyceny udziałów oraz jej zgodność ze standardami rachunkowości;
- Zbadano wpływ transakcji na strukturę kapitałową jednostki oraz sposób jej prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
- Przeprowadzono rozmowy z Kierownictwem Jednostki w celu uzyskania informacji na temat strategii przejęcia oraz jego potencjalnych skutków dla przyszłej działalności.

7. Opis podziału zadań miedzy biegłymi rewidentami lub firmami audytorskimi jeżeli powołano więcej niż jednego biegłego rewidenta lub więcej niż jedną firmę audytorską.

Do badania była powołana jedna firma audytorska oraz wyznaczony był jeden kluczowy biegły rewident.

8. Podejście do badania

Naszym celem było uzyskanie wystarczającej pewności, że roczne sprawozdanie jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania biegłego rewidenta zawierającego opinię z badania.

Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (dalej Krajowe Standardy Badania) zawsze wykryje istniejące zniekształcenia.

Nasze badanie zostało zaprojektowane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i obejmowało między innymi:

- zrozumienie kontroli wewnętrznej w obszarach objętych badaniem,
- identyfikację i oszacowanie ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem,
- przyjęcie odpowiednich poziomów istotności,
- zaprojektowanie odpowiednich procedur badania odpowiadających zidentyfikowanym rodzajom ryzyka w celu uzyskania dowodów badania, które są odpowiednie i wystarczające do sformułowania opinii z badania,
- ocenę odpowiedniości zastosowanych polityk rachunkowości i zasadności szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień.

W poniższej tabeli zostały przedstawione wykonane procedury badania dla poszczególnych kategorii dotyczących sprawozdania finansowego jednostki Medinice S.A. oraz Grupa Kapitałowa Medinice S.A.:

KATEGORIA AKTYWÓW I PASYWÓW	PROCEDURY ZGODNOŚCI (TESTY SYSTEMU KOTROLI WEWNĘTRZNEJ)	PROCEDURY WIARYGODNOŚCI (TESTY SZCZEGÓŁOWE I ANALITYCZNE PROCEDURY WIARYGODNOŚCI)	ISTOTNE RÓŻNICE WAG PRZYPISANYCH PROCEDUROM ZGODNOŚCI I WIARYGODNOŚCI W PORÓWNANIU Z ROKIEM POPRZEDNIM *
Aktywa trwałe	-	X	-
Aktywa finansowe	-	X	-
Należności	-	X	-
Środki pieniężne	-	X	-
Kapitał własny	-	X	-
Rezerwy	-	X	-
Zobowiązania	-	X	-

*nawet jeżeli badanie w roku poprzednim przeprowadzone było przez innego biegłego rewidenta/inną firmę audytorską.

Jednostki objęte konsolidacją:

- Jednostka dominująca MEDINICE S.A.
- Jednostki zależne
  - Medinice B+R Sp. z o.o.
  - JITMED Sp. z o.o.
  - Clip for Life Sp. z o.o.
- Metoda konsolidacji
- Pełna

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego posługiwano się metodą pełną. W pierwszej kolejności zsumowano w pełnej wysokości kwoty poszczególnych odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją. Następnie przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne, które dotyczyły m.in.:

- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją;

- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją;
- wartości udziałów posiadanych przez Jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki dominującej w kapitale tych jednostek, w tym ustalenia kapitałów mniejszości.

9. Istotność

Wyrażenie przez biegłego rewidenta opinii na temat sprawozdania finansowego wymaga, aby uzyskał pewność, że sprawozdanie finansowe, jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia.

W celu oceny istotności, uwzględniliśmy nie tylko kwotę zniekształceń, lecz również ich charakter i szczególne okoliczności ich wystąpienia. Wyznaczyliśmy poziom istotności, który pozwolił nam zaplanować i przeprowadzić badanie i ocenić wpływ wykrytych zniekształceń podczas badania oraz w stosownych przypadkach, wpływ nieskorygowanych zniekształceń na sprawozdanie finansowe.

Uważamy zniekształcenie za istotne, jeżeli ma takie znaczenie, że pojedynczo lub łącznie z innymi może wpłynąć na osąd użytkownika informacji finansowej lub księgowej i że nie jesteśmy w stanie wydać opinii bez zastrzeżeń. Określenie poziomu istotności opiera się na osądzie zawodowym biegłego rewidenta.

Na podstawie naszego zawodowego osądu przyjęliśmy następujące założenia dotyczące progów istotności:

POZIOM ISTOTNOŚCI OGÓLNEJ DLA SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO	673 391,46
POZIOM ISTOTNOŚCI OGÓLNEJ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	1 299 055,78
PODSTAWA USTALENIA	SUMA BILANSOWA
UZASADNIENIE PRZYJĘTEJ PODSTAWY	Grupa Kapitałowa jest na etapie rozwijania produktów, nie generuje jeszcze przychodów, ma ujemne wyniki, dlatego suma bilansowa jest najbardziej adekwatną podstawą do wyliczenia istotności.

10. Kontynuacja działalności

Podczas sporządzania rocznego sprawozdania finansowego do kierownictwa należy ocena zdolności jednostki do kontynuacji działalności, a w stosownych przypadkach zawarcie w sprawozdaniu finansowym niezbędnych informacji dotyczących kontynuacji działalności i zastosowania zasady ciągłości działania jednostki, chyba że przewidywana jest likwidacja spółki lub zakończenie jej działalności.

W ramach naszego badania, przeprowadzonego zgodnie ze standardami zawodowymi obowiązującymi w Polsce, potwierdziliśmy zastosowanie zasady kontynuacji działalności przez Zarząd Spółki.

11. Słabości systemu kontroli wewnętrznej

Charakter i zakres prac, które przeprowadziliśmy w odniesieniu do kontroli wewnętrznej zostały ustalone w zależności od prac, które uznaliśmy za niezbędne, aby wydać opinię z badania. Ich celem nie było wyrażenie opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej w zakresie rachunkowości i finansów Spółki.

Nie wykryliśmy znaczących słabości w systemie kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej jednostki dominującej - sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

12. Istotne naruszenia prawa lub statutu Spółki

W ramach naszego badania uwzględniliśmy ryzyko istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym wynikające z ewentualnego nieprzestrzegania przepisów ustawowych i wykonawczych.

Celem naszych prac nie była weryfikacja prawidłowego zastosowania przez Spółkę wszystkich obowiązujących ją przepisów ustawowych i wykonawczych.

13. Metody wyceny

W ramach naszych prac, przeprowadziliśmy analizę (w oparciu o przyjęte zasady rachunkowości Spółki oraz ich faktyczne zastosowanie) metod wyceny stosowanych w odniesieniu do pozycji sprawozdania finansowego.

W ramach zamknięcia roku, w sprawozdaniu finansowym, kierownictwo Spółki wykorzystało metody wyceny wymagające zastosowania szacunków, hipotez lub osądu, w szczególności w odniesieniu do, udziałów w jednostkach zależnych.

W efekcie zastosowania procedur, w ramach przyjętych do badania progów istotności, nie stwierdziliśmy braku odpowiedniości zastosowanych istotnych zasad rachunkowości.

14. Zakres konsolidacji i kryteria wyłączenia

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto nst jednostki:

- Medinice S.A.
- Medinice B+R Sp. z o.o.
- JITMED Sp. z o.o.
- Clip for Life Sp. z o.o.

Zastosowano nst. kryteria wyłączenia do jednostek nieobjętych konsolidacją:

- Utrata sprawowania kontroli (Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o.)

Naszym zdaniem kryteria te są zgodne z ramowymi zasadami sprawozdawczości finansowej.

15. Badanie przez biegłego rewidenta / firmę audytorską z państwa trzeciego.

Nie dotyczy.

16. Informacja na temat czy badana Spółka przedstawiła wszystkie żądane wyjaśnienia i dokumenty.

Zarząd Spółki przedstawił nam wszystkie żądane wyjaśnienia i dokumenty niezbędne do oceny sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17. Istotne kwestie badania

Podczas badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego omówiliśmy z Zarządem nst. istotne kwestie:

- Przesłanki do utrata wartości niematerialnych i prawnych.
- Kontynuacja działalności
- Nabycie udziałów w JITMED Sp. z o.o. oraz wycena spółki

18. Wyjaśnienia przyczyn sporu co do procedur badania, zasad rachunkowości lub wszelkich innych zagadnień dotyczących przeprowadzenia badania ustawowego, o ile takowy się pojawił w przypadku, gdy zlecenie na badanie zostało udzielone równocześnie więcej niż jednemu biegłemu rewidentowi lub firmie audytorskiej.

Zlecenie na badanie ustawowe dotyczyło jednej firmy audytorskiej i jednego kluczowego biegłego rewidenta.

KPW Audyt Sp. z o.o.

ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź

.....

Jarosław Wijatkowski

Kluczowy Biegły Rewident nr rej. 13 294

KPW Audyt

KPW Audyt Sp. z o.o. *jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4116*

Warszawa, dnia 26 marca 2025 roku