



Szanowni akcjonariusze, naukowcy oraz partnerzy.

Mam przyjemność przedstawić Raport Roczny Medinice S.A. oraz Grupy Kapitałowej Medinice za rok 2025. Dziękuję Państwu za zaufanie oraz wsparcie, które umożliwia konsekwentną realizację naszej strategii rozwoju w obszarze innowacyjnych technologii medycznych.

Misją Medinice jest rozwój małoinwazyjnych rozwiązań wspierających lekarzy w skutecznym leczeniu pacjentów. Konsekwentnie budujemy portfolio technologii w obszarze kardiologii i kardiochirurgii, koncentrując się na projektach o najwyższym potencjale klinicznym i komercyjnym.

Istotnym elementem strategii Spółki pozostaje ochrona własności intelektualnej. W 2025 roku uzyskaliśmy trzy nowe patenty dla projektu CoolCryo na wynalazek pod nazwą „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiologicznej z końcówką funkcjonalną”, przyznane przez Europejski Urząd Patentowy, Południowokoreański Urząd Patentowy oraz Amerykański Urząd Patentowy. Na dzień publikacji niniejszego raportu Medinice posiada ponad 60 przyznanych patentów i zgłoszeń patentowych chroniących nasze technologie na kluczowych rynkach.

Naszą działalność finansujemy przede wszystkim kapitałem własnym. W grudniu 2025 roku Spółka przeprowadziła prywatną subskrypcję 1 304 348 akcji serii N, pozyskując 12 mln zł na dalszy rozwój kluczowych projektów. Całą emisję objął jeden z największych graczy rynku finansowego w tej części Europy. Transakcję tę traktujemy jako wyraz zaufania inwestorów do przyjętej strategii oraz potencjału technologicznego Spółki.

Miniony rok był czasem intensywnej pracy dla całego zespołu Medinice. Dołożyliśmy wszelkich starań, aby nasze projekty rozwijały się zgodnie z harmonogramem i budżetem. W 2025 roku kontynuowaliśmy działania nakierowane na najbardziej obiecujące projekty w zakresie komercjalizacji, tj. PacePress i CoolCryo. Dzięki temu projekty osiągnęły etap rozwoju pozwalający na komercjalizację. Równolegle kontynuowaliśmy prace nad projektem AtriClamp. Celem tych działań jest dalsze budowanie wartości technologii rozwijanych przez Spółkę i przygotowanie ich do przyszłych rozmów komercjalizacyjnych, w tym potencjalnej sprzedaży lub licencjonowania.

Poniżej z dumą przedstawiam istotne osiągnięcia z minionego roku i do daty publikacji raportu:

BIZNES

CoolCryo: W styczniu 2026 roku Spółka podpisała list intencyjny z międzynarodowym podmiotem z rynku kardiologii dotyczący potencjalnej sprzedaży praw do projektu CoolCryo wraz z globalnym zabezpieczeniem patentowym.

FDA

CoolCryo: W lutym 2026 roku CoolCryo uzyskało zgodę FDA w procedurze 510(k), co oznacza dopuszczenie urządzenia do obrotu na rynku USA i tym samym znacząco wspiera proces komercjalizacji.

BADANIA

CoolCryo: W październiku 2025 roku zakończyliśmy rekrutację pacjentów do badania klinicznego wyrobu medycznego CoolCryo. Zgodnie z protokołem badania ukończenie obserwacji uczestników stanowi kolejny etap prowadzący do zamknięcia badania i dalszych działań regulacyjnych.

PacePress: W marcu 2025 roku uzyskaliśmy pozytywny wynik analizy pośredniej badania klinicznego, co pozwoliło Zarządowi podjąć decyzję o zakończeniu badania klinicznego, natomiast w sierpniu 2025 roku powstał raport potwierdzający kliniczną skuteczność PacePress, co stanowi istotny krok w kierunku dalszych działań regulacyjnych i komercjalizacji projektu.

CE MDR

PacePress: W lutym 2025 roku Medinice otrzymało potwierdzenie pozytywnego zakończenia procesu certyfikacji CE MDR dla urządzenia PacePress, tzw. PacePress Fast, co otwiera możliwość jego wprowadzania na rynek europejski.

R&D

MiniMax: We wrześniu 2025 roku Medinice podpisała list intencyjny z CorNav Corporation z USA dotyczący współpracy w zakresie badań i rozwoju oraz potencjalnej komercjalizacji technologii do ablacji RF w leczeniu częstoskurczu komorowego. Wspólne prace mają dotyczyć rozwiązania łączącego system MiniMax (Medinice) oraz system CardioScout (CorNav).

AtriClamp: W maju 2025 roku Medinice podpisała umowę o dofinansowanie projektu w wysokości 8 707 055 zł w ramach Programu Funduszy Europejskich dla Mazowsza 2021–2027. Projekt pomyślnie jest realizowany i przechodzi do dalszych etapów rozwoju.

HR

W 2025 roku uzupełniliśmy skład Rady Nadzorczej o dwóch nowych członków, wzmacniając nadzór i wsparcie dla dalszego rozwoju Spółki. Dodatkowo wzmocniliśmy nasz zespół o kompetencje w zakresie regulacji i jakości.

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: Uruchomiliśmy stronę internetową Spółki w nowej technologii, usprawniając dostęp do informacji o produktach oraz materiałów dla inwestorów.

ISO 13485

Podtrzymujemy i rozwijamy system zarządzania jakością zgodny z normą ISO 13485. Funkcjonowanie w tym standardzie wspiera proces wytwarzania i rozwoju wyrobów medycznych oraz prowadzenie działań certyfikacyjnych i rejestracyjnych, niezbędnych do wprowadzania naszych technologii na rynki zagraniczne.

Nasze plany na rok 2026 pozostają spójne z dotychczasową strategią i koncentrują się na dokonanie komercjalizacji projektów z portfolio Spółki, w tym finalizacji wybranych procesów partnerskich, a także kontynuacji działań klinicznych i regulacyjnych w pozostałych projektach.

Dziękuję wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie i wsparcie. Zarząd Medinice konsekwentnie koncentruje się na budowaniu długoterminowej wartości Spółki, przy jednoczesnej realizacji naszej misji – rozwoju nowoczesnych, małoinwazyjnych technologii medycznych wspierających lekarzy i pacjentów.

Jeszcze raz dziękujemy za Państwa zaufanie i wsparcie, które stanowi nieoceniony wkład w nasz rozwój, oraz zapraszamy do zapoznania się z Raportem za rok 2025.



Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu Medinice S.A.



Medinice[®]

Medinice S.A.

Sprawozdanie Finansowe
sporządzone na dzień
31 grudnia 2025

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 PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025	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 Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które weszły w życie po 1 stycznia 2025:	10
3.2. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Radę 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 Radę 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.....	11
4.3. Połączenia jednostek gospodarczych.....	12
4.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	12
4.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	13
5. Udział w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	13
5.1. Jednostki zależne od Emitenta	13
5.2. Jednostki ze znacznym udziałem niekontrolującym	13
6. Zmiany w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych.....	14
7. Przychody	14
8. Segmenty działalności	14
9. Pozostałe aktywa niematerialne.....	15
9.1. Wartości niematerialne i prawne – wartości bilansowe.....	17
9.2. Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych	18
10. Rzeczowe aktywa trwałe	18
10.1. Rzeczowe aktywa trwałe – wartości bilansowe.....	20
10.2. Tabela ruchu środków trwałych.....	20
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 z emisji akcji niezarejestrowany w KRS	34
15.2.	Kapitał akcyjny i zapasowy	34
15.3.	Kapitał rezerwowy	35
15.4.	Zyski zatrzymane i dywidendy	36
15.5.	Polityka dywidendowa	36
16.	Świadczenia pracownicze	36
16.1.	Program motywacyjny - płatności w formie akcji	37
17.	Rezerwy, aktywa i zobowiązania warunkowe	41
17.1.	Rezerwy	41
18.	Dotacje rządowe i przychody przyszłych okresów	42
18.1.	Przychody przyszłych okresów	42
19.	Koszty działalności	43
20.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	43
21.	Przychody i koszty finansowe	44
21.1.	Przychody finansowe	44
21.2.	Koszty finansowe	44
22.	Podatek dochodowy	45
23.	Zysk/(Strata) netto przypadający/(a) na jedną akcję	46
24.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	47
24.1.	Transakcje ze spółkami zależnymi	47
24.2.	Transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego	48
25.	Zarządzanie ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi	48
26.	Zarządzanie kapitałem – cele, zasady i procesy	49
27.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej	50
28.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	50
29.	Istotne zdarzenia po dacie bilansowej	54

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2025 r.	2024 r.
Przychody ze sprzedaży		75	225
Amortyzacja	10	(242)	(305)
Zużycie surowców i materiałów		(165)	(214)
Usługi obce		(2 711)	(1 953)
Koszty świadczeń pracowniczych	16	(2 760)	(1 956)
Podatki i opłaty		(26)	(2)
Pozostałe koszty rodzajowe		(753)	(361)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	20	41	(19)
Razem koszty działalności operacyjnej		(6 616)	(4 810)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(6 541)	(4 585)
Przychody finansowe	21	237	395
Koszty finansowe	21	(44)	(57)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów zgodnie z MSSF9	12	-	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(6 348)	(4 247)
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23	(6 348)	(4 247)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (strata) netto		(6 348)	(4 247)
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Zysk / (strata) netto		(6 348)	(4 247)
Inne całkowite dochody	20	-	-
Całkowite dochody ogółem		(6 348)	(4 247)
Zysk / (strata) na akcję (w złotych)			
Zwykły zysk na akcję	23	(0,81)	(0,64)
Z działalności kontynuowanej		(0,81)	(0,64)
Z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	23	(0,81)	(0,64)
Z działalności kontynuowanej		(0,81)	(0,64)
Z działalności zaniechanej		0,00	0,00

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2025 r.	2024 r.
Aktywa trwałe		41 487	35 060
Rzeczowe aktywa trwałe	10	593	638
Pozostałe aktywa niematerialne	9	32 436	26 412
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	38	25
Długoterminowe aktywa finansowe	12	8 420	7 985
Aktywa obrotowe		9 898	9 833
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	314	743
Pozostałe aktywa finansowe	12	-	-
Pozostałe aktywa		27	23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	9 557	9 067
Aktywa razem		51 385	44 893
PASywa	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2025 r.	2024 r.
Kapitały własne		46 771	39 289
Wyemitowany kapitał akcyjny	15	911	766
Kapitał zapasowy	15	68 770	56 900
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w formie akcji	15	8 698	6 900
Kapitał rezerwowy z emisji akcji niezarejestrowany	15	18	-
Zyski zatrzymane	15	(31 626)	(25 277)
Zobowiązania długoterminowe		3 205	3 155
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	178	171
Rezerwa na podatek odroczonego	13	38	25
Długoterminowe dotacje rządowe	18	2 989	2 959
Zobowiązania krótkoterminowe		1 409	2 449
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12	359	2 080
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	187	175
Rezerwy krótkoterminowe	13,17	863	194
Zobowiązania razem		4 614	5 604
Pasywa razem		51 385	44 893

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 2024 roku	766	56 900	6 900	(25 277)	39 289
Emisja akcji	145	11 870	-	-	12 015
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	(6 348)	(6 348)
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(6 348)	(6 348)
Płatności w formie akcji	-	-	1 816	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	145	11 870	1 816	(6 348)	7 483
Stan na 31 grudnia 2025 roku	911	68 770	8 716	(31 626)	46 771
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	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	(4 247)	(4 247)
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-
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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2025 r.	2024 r.
Działalność operacyjna			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(6 348)	(4 247)
Korekty:		1 724	698
- z tytułu amortyzacji i umorzenia	10	242	305
- z tytułu utraty wartości - odpisu aktualizującego ujętego w wyniku finansowym (utrata wartości firmy)		-	-
- z tytułu płatności w formie akcji	16	1 798	667
- niezrealizowane różnice kursowe		-	-
- (zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		7	-
- z tytułu przychodów finansowych		(152)	(120)
- z tytułu kosztów finansowych		-	-
- korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego		-	-
- inne korekty		(171)	(154)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		(698)	(104)
- (zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		436	(333)
- zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań z wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje		(1 721)	196
- zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		605	78
- zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(18)	(45)
Zapłacone odsetki, zaliczone do działalności operacyjnej			
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		(5 322)	(3 653)
Działalność inwestycyjna			
Wpływy:			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej		-	19
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		(289)	(420)
Zakup rzeczowych aktywów trwałych		-	(3)
Zakup wartości niematerialnych i prawych		(6 031)	(6 967)
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(6 320)	(7 371)

Medinice S.A.
 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025
 (kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2025 r.	2024 r.
Działalność finansowa			
Wpływy:			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		12 031	9 600
Wpływy z pożyczek		850	-
Wpływy z dotacji		108	273
Wydatki			
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu zaliczone do dział. finansowej		-	-
Odsetki zapłacone		(7)	-
Splaty pożyczek		(850)	-
Inne wydatki finansowe		-	(77)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		12 132	9 796
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany		490	(1 228)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		490	(1 228)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9 067	10 295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<i>14</i>	9 557	9 067
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025

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 spółką 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”, „Standarty”) 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 Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które weszły w życie po 1 stycznia 2025:

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 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 Radę 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
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 – kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych	1 stycznia 2026 roku
Zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7 – Coroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF (wydanie 11)	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, 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 przejścia kontroli przekazanych przez Spółkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za przejście kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejściem ujmują 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 przejścia i ujmują 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 przejścia.

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 współnikami 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 2025 r:

Nazwa podmiotu	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na koniec okresu sprawozdawczego	
			2025	2024
Medinice B+R sp. z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R	100%	100%
Jitmed sp z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R	100%	100%
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 historycznego.

5.2. Jednostki ze znacznym udziałem niekontrolującym

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Medinice S.A. nie posiadała udziałów w jednostkach zależnych, w których występowałyby udziały niekontrolujące.

6. Zmiany w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych

Nie dotyczy.

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 wydzieliła 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 umożliwiającą dopuszczenie technologii medycznej do sprzedaży na rynku i nie są planowane dalsze prace rozwojowe.

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 Medinice S.A., uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

Na dzień bilansowy Zarząd przeprowadza test na utratę wartości dla skapitalizowanych prac rozwojowych w budowie zgodnie z wymogami MSR 36 Utrata Wartości Aktywów.

Wartość odzyskiwalna tych aktywów została określona na podstawie wartości użytkowej, oszacowanej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) odnoszących się do rozwijanych projektów, stanowiących odrębne ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU - Cash Generating Units).

Prognozy przepływów pieniężnych zostały przygotowane w oparciu o:

- wieloletni horyzont projekcji zgodnie z przyjętą metodologią szacunków,
- estymowany rozwój rynku właściwego dla danej technologii, przy zastosowaniu konserwatywnych założeń dotyczących dynamiki wzrostu rynku w horyzoncie projekcji,
- zakładany poziom penetracji rynku oraz
- adekwatne parametry ekonomiczne.

Przepływy pieniężne zostały zdyskontowane przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej średni ważony koszt kapitału (WACC), ustalonej w oparciu o metodologię rynkową. Stopa ta uwzględnia w szczególności:

- aktualną wartość pieniądza w czasie,
- premię za ryzyko rynkowe,
- oraz ryzyko specyficzne

Przyjęte założenia zostały opracowane na podstawie dostępnych danych rynkowych, analiz branżowych oraz wewnętrznych planów strategicznych Grupy.

Na podstawie przeprowadzonego testu Zarząd stwierdził, że wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów przekracza ich wartość bilansową, w związku z czym na dzień bilansowy nie stwierdzono konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

9.1. Wartości niematerialne i prawne – wartości bilansowe

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Skapitalizowane prace rozwojowe w budowie	32 436	26 406
Zakończone prace rozwojowe	-	6
Licencje	-	-
Razem	32 436	26 412

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

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Projekty kardiochirurgiczne	16 926	11 841
Projekty kardiologiczne (cewniki)	9 754	9 533
Pozostałe	5 756	5 032
Razem	32 436	26 406

9.2. Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych

<i>Wartości Niematerialne i Prawne - brutto</i>	Skapitalizowane prace rozwojowe w budowie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje	Razem
				tys. PLN
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
Zwiększenia	6 030	-	-	6 030
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2025	32 436	376	111	32 923

<i>Umorzenie i odpisy aktualizacyjne</i>	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje	Razem
			tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2023	295	84	379
Odpis amortyzacyjny za rok	75	27	102
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2024	370	111	583
Odpis amortyzacyjny za rok	6	-	6
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2025	376	111	487

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.

<i>Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:</i>	
<i>Budynki, lokale wg. MSSF 16</i>	<i>5 lat</i>
<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>3 lata</i>
<i>Środki transportu</i>	<i>5 lat</i>
<i>Inne środki trwałe</i>	<i>5-10 lat</i>

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 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 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	
Grunty własne	-	-
Budynki	413	359
Maszyny i urządzenia	113	197
Inne środki trwałe	66	81
Razem	593	638

10.2. Tabela ruchu środków trwałych

<i>Środki trwałe - wartość brutto</i>	Budynki	Maszyny i urządzenia	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31 grudnia 2023	825	553	316	1 694
Zmniejszenia	-	-	-	-
Zwiększenia	-	3	-	3
Stan na 31 grudnia 2024	825	556	316	1 694
Zmniejszenia	-	-	(7)	(7)
Zwiększenia	195	4	-	199
Stan na 31 grudnia 2025	1 020	560	309	1 889

<i>Umorzenie i odpisy aktualizacyjne</i>	Budynki	Maszyny i urządzenia	Inne środki trwałe	Razem
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
Odpis amortyzacyjny za rok	141	80	4	225
Odpis aktualizacyjny	-	9	3	12
Stan na 31 grudnia 2025	607	447	242	1 296

<i>Środki trwałe - wartość bilansowa netto</i>	Budynki	Maszyny i urządzenia	Inne środki trwałe	Razem
na 31 grudnia 2025	413	113	67	593
na 31 grudnia 2024	359	198	81	638

Koszty amortyzacji

	2025	2024
	tys. PLN	tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	95	105
Amortyzacja zakończonych prac rozwojowych zaliczonych do pozostałych wartości niematerialnych i prawnych	6	75
Amortyzacja aktywów wykorzystywanych na podstawie prawa użytkowania	141	98
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	-	27
Razem amortyzacja i umorzenie	242	305

11. Środki trwale 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 jakiegokolwiek 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.

11.1. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2024	175	171	346
Aktualizacja wartości	-	196	196
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(177)	-	(177)
Reklasyfikacja z długoterminowych na krótkoterminowe	189	(189)	-
Stan na 31 grudnia 2025	187	178	365

	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

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu

	planowane czynsze	współczynnik dyskonta	wartość zdyskontowana
rok	tys. PLN	7,78%	tys. PLN
2026	213	0,93	198
2027	213	0,86	183
2028	142	0,80	113
Razem	568		494

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 zarządzania 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 dyskontowania 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 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe	8 420	7 985
Krótkoterminowe	-	-
Razem aktywa finansowe	8 420	7 985

Aktywa finansowe długoterminowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<u>Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych</u>	tys. PLN	tys. PLN
Clip For Life Sp. z o.o.	5	5
Jitmed sp. z o.o.	5 994	5 994
Medinice B+R Sp. z o. o.	18	18
Pace Press INC	-	-
Razem udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	6 017	6 017
Udzielone pożyczki długoterminowe:		
Medinice B+R Sp. z o. o.:		
kapitał	1 814	1 525
odsetki	427	276
Razem udzielone pożyczki długoterminowe	2 241	1 801
<u>Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe:</u>		
Zapłacone kaucje	161	167
Razem pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	161	167
Razem aktywa finansowe długoterminowe	8 420	7 985

Aktywa finansowe krótkoterminowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Udzielone pożyczki krótkoterminowe:	tys. PLN	tys. PLN
Medinice B+R Sp. z o. o.	-	-
Kapitał	-	-
Odsetki	-	-
Razem aktywa finansowe krótkoterminowe	-	-

12.2. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

W okresie od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025, ani w analogicznym okresie 2024 roku, Spółka nie rozpoznała nowych odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe.

12.3. Zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	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	-	-
<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>		
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu	187	175
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	178	171
Razem pozostałe zobowiązania finansowe	365	346

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 aktywów 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 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	4	53
Należności z tyt. nadwyżki VAT naliczony nad należnym	306	619
Inne należności	4	71
Razem	314	743

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
<i>Wartość należności brutto</i>		
Nieprzeterminowane	3	26
Przeterminowane, w tym:	270	296
1-30 dni	1	24
31-90 dni	-	-
91-365 dni	-	3
powyżej 365 dni	269	269
Razem	273	322

Zmiany stanu odpisów na należności	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	269	250
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	19
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	269	269

Bilansowa wartość należności netto

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane	3	26
Przeterminowane, w tym:	1	27
1-30 dni	1	24
31-90 dni	-	-
91-365 dni	-	3
powyżej 365 dni	-	-
Razem	4	53

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

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	273	966
Płatności realizowane na bazie akcji	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku PIT4	26	27
Zobowiązania z tytułu ZUS	59	60
Zobowiązania z tytułu VAT	-	-
Inne zobowiązania	1	1 027
Razem	359	2 080

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Poniżej 1 miesiąca (bieżące)	249	789
Wymagalność 1-3 miesiące	12	26
Wymagalność 3 miesiące do 1 roku	12	147
Wymagalność od powyżej 1 roku	-	4
Razem	273	966

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 prawdopodobnych 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 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38	25
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	38	25

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 2025	31 grudnia 2024	2025	2024	2025	2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Ujemne różnice przejściowe:						
Utworzone rezerwy na koszty	32	25	13	13	-	-
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizacyjne	6	-	-	-	-	-
Razem	38	25	13	13	-	-

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

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
straty podatkowe	1 454	1 219
odsetki od pożyczek	-	-
rezerwy	-	24
odpis aktualizacyjny aktywów niefinansowych	16	23
Razem nieuwjęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 470	1 266
Razem (ujęte i nieuwjęte) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 508	1 291

13.4. Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Rok	Wysokość straty tys. PLN	Wykorzystanie	Kwoty możliwe do wykorzystania
2025	4 421	0%	4 421
2024	3 704	0%	3 704
2023	3 700	0%	3 700
2022	2 423	0%	2 423
2021	1 903	0%	1 903
Razem	16 151		16 151

13.5. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dotądnie 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 2025	31 grudnia 2024	2025	2024	2025	2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dotądnie różnice przejściowe:	-	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki od pożyczek	38	25	13	13	-	-
Razem	38	25	13	13	-	-

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 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bieżących w tym:	9 557	1 025
w PLN	9 549	1 017
w EUR	5	4
w USD	3	2
w GBP	-	2
Środki pieniężne na lokatach krótkoterminowych (PLN)	-	8 042
Razem	9 557	9 067

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 z emisji akcji niezarejestrowany w KRS

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	18	0

W grudniu 2025 roku osoby uprawnione objęły w ramach realizacji programu motywacyjnego 176.643 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł w cenie emisyjnej 17 664,30 zł. Powyższe akcje nie zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) do końca 2025 roku. Akcje te zostały zarejestrowane w KRS w dniu 13 stycznia 2026 roku.

15.2. Kapitał akcyjny i zapasowy

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał podstawowy	911	766
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	68 770	56 900
Razem	69 681	57 666

Kapitał akcyjny dzieli się na 9 109 996 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł.

W dniu 18 czerwca 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki polegających na podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz L1. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosił 769.564,80 zł i dzielił się na 7.695.648 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 12 grudnia 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki przyjętych uchwałami organów Spółki, w tym podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, w szczególności serii L2 oraz N. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosił 910.999,60 zł i dzielił się na akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zgodnie ze strukturą określoną w Statucie Spółki.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy w PLN
Stan na 31 grudnia 2024	7 662 291	766 229,10
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
Akcje serii L	6 849	684,90
Akcje serii L1	26 508	2 650,80
Akcje serii N	1 304 348	130 434,80
Akcje serii L2	110 000	11 000,00
Stan na 31 grudnia 2025	9 109 996	910 999,60

15.3. Kapitał rezerwowy

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Wycena programu motywacyjnego	8 716	6 900
Razem	8 716	6 900

15.4. Zyski zatrzymane i dywidendy

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(25 278)	(21 030)
Zysk/ strata netto za rok obrotowy	(6 348)	(4 248)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(31 626)	(25 278)

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.

15.5. 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 niezdykontowaną 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))

	2025	2024
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	835	1 158
Ubezpieczenia społeczne, emerytalne	109	132
Koszty programów motywacyjnych	1 816	666
Razem koszty świadczeń pracowniczych	2 760	1 956

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.

Rok 2025 był ostatnim okresem Programu Motywacyjnego i tym samym Program został zakończony.

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 podstawie 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 31.12.2025

	Transza Pracownicza	Transza Zarządcza	Razem
	w tys. PLN		
Skumulowana wartość programu opcyjnego	2 336	1 222	3 558
Skumulowana wartość na dzień 31.12.2025 r.	2 336	1 222	3 558
Wartość do rozpoznania w 2026 r.	-	-	-
Razem	2 336	1 222	3 558

	Opcje przyznane stan na 31 grudnia 2024	Zmiany w okresie od 31 grudnia 2024 do 31 grudnia 2025			Opcje przyznane stan na 31 grudnia 2025	Opcje możliwe do wykonania
		Opcje przyznane	Opcje umorzone/ wygasłe	Opcje wykonane		
Transza Pracownicza	165 551	37 600	-	203 151	-	-
Transza Zarządcza	-	110 000	-	110 000	-	-
Razem	165 551	147 600	-	313 151	-	-

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 2025	31 grudnia 2024
	PLN	PLN
Świadczenia pracownicze	110	103
Rezerwa na podatek odroczony	38	25
Rezerwa na koszty audytu	64	57
Inne	689	34
Razem	901	219
Rezerwy krótkoterminowe	901	219
Rezerwy długoterminowe	-	-
Razem	901	219

	Podatek odroczony	Świadczenia pracownicze	Koszty audytu	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2024 r.	25	103	57	34	219
Rezerwy utworzone	13	7	64	689	773
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	(57)	(34)	(91)
Kwoty niewykorzystane, rozwiązane okresie	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2025 r.	38	110	64	689	901

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 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Dotacje rządowe	2 989	2 881
Inne	-	78
Razem	2 989	2 959
Krótkoterminowe	-	-
Długoterminowe	2 989	2 959
Razem	2 989	2 959

	31 grudnia 2025	Dotacje otrzymane w okresie	Dotacje rozliczone w okresie	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
dotacja Kaniula Zastawki	127	-	-	127
dotacja Żyła Główna	125	-	-	125
dotacja Minimax	1 428	-	-	1 428
dotacja Coolcryo	450	-	-	450
dotacja EPBioptom	751	-	-	751
dotacja Atriclamp	108	108	-	-
Razem	2 989	108	-	2 881

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

	2025	2024
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje rządowe	11	-
Pozostałe	48	43
Razem pozostałe przychody operacyjne	59	43

Pozostałe koszty operacyjne

	2025	2024
	tys. PLN	tys. PLN
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Pozostałe	18	62
Razem pozostałe koszty operacyjne	18	62

Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	41	(19)
--	-----------	-------------

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

	2025	2024
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki od pożyczek	152	147
Odsetki od rachunków bankowych	85	236
Pozostałe	-	12
Przychody finansowe razem	237	395

21.2. Koszty finansowe

	2025	2024
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki od kredytów i pożyczek	7	-
Odsetki z tytułu leasingu	35	46
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	5
Różnice kursowe netto	1	5
Pozostałe	1	1
Suma kosztów finansowych	44	57

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:

	2025	2024
	tys. PLN	tys. PLN
Wynik finansowy brutto	(6 348)	(4 247)
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 i przejściowych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania:	1 927	543
Przychody bilansowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	171	159
Przychody podatkowe nie ujęte w przychodach bieżącego roku	-	-
Koszty bilansowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 189	793
Koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów bilansowych bieżącego roku	92	91
Strata z lat ubiegłych	-	-
Pozostałe różnice	-	-
Podstawa do opodatkowania	(4 421)	(3 704)
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

	2025	2024
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,81)	(0,64)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,81)	(0,64)
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,81)	(0,64)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(0,81)	(0,64)

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

	2025	2024
	w tys. PLN	w tys. PLN
Strata z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(6 348)	(4 247)
Strata z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy spółki dominującej	(6 348)	(4 247)

	2025	2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	7 800 283	6 681 963
Akcje w ramach warunkowego podwyższenia kapitału	-	-
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	7 800 283	6 681 963

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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 powiązаныmi przeprowadzane są na normalnych warunkach handlowych.

24.1. Transakcje ze spółkami zależnymi

Poniższe tabele przedstawiają obroty i salda transakcji przeprowadzonych z podmiotami zależnymi w 2025 i 2024 r.

	2025		Na dzień 31 grudnia 2025			
	Przychody	Koszty	Pożyczki		Rozrachunki	
			udzielone	otrzymane	należności	zobowiązania
Medinice B+R sp. z o.o.	155	-	2 241	-	2	-
Medtech Innovation Center ASI sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Jitmed Sp. z o.o.	85	-	-	-	1	-
Razem	240	-	2 241	-	3	-

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

Spółka świadczyła 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	2025	2024
	tys. PLN	
Sanjeev Choudhary	308	444
Arkadiusz Dorynek (do 13.12.2024 r.)	-	374
Razem	308	818

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.

W 2025 roku Spółka zawarła z Prezesem Zarządu Sanjeevem Choudhary dwie umowy pożyczki na łączną kwotę 850 000,00 zł. Pożyczki były oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 7% w skali roku. Całkowita spłata zobowiązań wraz z należnymi odsetkami nastąpiła w grudniu 2025 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej	2025	2024
	tys. PLN	
Joanna Bogdańska	63	57
Robert Dziubłowski	22	-
Marcin Gołębicki	42	38
Agnieszka Rosińska	-	38
Paweł Sobkiewicz	38	-
Bogdan Szymanowski	42	38
Wojciech Wróblewski	42	38
Razem	249	209

W dniu 30 czerwca 2025 Walne Zgromadzenie Medinice S.A. powołało Członków Rady Nadzorczej Roberta Dziubłowskiego oraz 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 głównie 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 2024 20,06%, a w 2025 12,59%.

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 195 tys zł w 2024 oraz 126 tys zł w 2025. 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 2025 jak i 31 grudnia 2024, Medinice SA nie była narażona na istotne ryzyko stóp procentowych, ponieważ nie finansowały działalności poprzez istotne 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 2025 i 2024 wyniosło:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań finansowych	39	35
Inne usługi poświadczające	30	26
Razem	69	61

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 wpływu 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 Roczno Grupa Kapitałowa nie generuje znaczących regularnych przychodów ze sprzedaży przez co jej bieżące funkcjonowanie i rozwój nowych produktów jest uzależnione przede wszystkim od finansowania pozyskanego od inwestorów i dotacji. W związku z tym 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, któregośkolwiek z nich negatywnie wpłynie na przyszłą sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Większość akcji Emitenta na datę sporządzenia Raportu Roczego 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 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 pieniężnych.

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

Emitent poinformował o istotnych zdarzeniach dotyczących sytuacji spółki:

W dniu 13 stycznia 2026 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Medinice S.A. do kwoty 928.663,90 zł, w drodze emisji 176.643 akcji zwykłych na okaziciela serii L3 w ramach kapitału docelowego. W wyniku rejestracji kapitał docelowy został w całości wykorzystany (pozostała wysokość: 0 zł), a kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 9.286.639 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dających łącznie 9.286.639 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Emitent poinformował o istotnych zdarzeniach dotyczących realizacji projektów:

- 06.03.2026 - Złożenie do FDA wniosku typu pre-submission (Q-Sub) dotyczącego projektu AtriClamp wraz z dokumentacją przeznaczoną do wstępnej analizy przed spotkaniem.
- 13.02.2026 - Uzyskanie zgody (clearance) FDA w procedurze 510(k) na dopuszczenie urządzenia CoolCryo do obrotu na rynku Stanów Zjednoczonych.
- 23.01.2026 - Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego komercjalizacji CoolCryo
- 16.01.2026 - Złożenie formalnej odpowiedzi do FDA o dopuszczenie urządzenia CoolCryo w trybie 510(k).

ZATWIERDZENIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 marca 2026 roku.

Imię i nazwisko

Sanjeev Choudhary

Prezes Zarządu

.....

Janina Budzicka

Osoba odpowiedzialna za przygotowanie
sprawozdania finansowego

.....



Grupa Kapitałowa Medinice S.A.

Wybrane Jednostkowe
Dane Finansowe
za 2025 rok

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Rok zakończony 31 grudnia			
	2025	2024	2025	2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody z działalności	75	225	18	52
Koszty działalności operacyjnej	(6 616)	(4 810)	(1 561)	(1 118)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 541)	(4 585)	(1 544)	(1 065)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 348)	(4 247)	(1 498)	(987)
Zysk (strata) netto	(6 348)	(4 247)	(1 498)	(987)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(5 322)	(3 653)	(1 256)	(849)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 320)	(7 371)	(1 492)	(1 713)
Środki pieniężne z działalności finansowej	12 132	9 796	2 863	2 276
Średnia ważona liczba akcji	7 800 283	6 681 963	7 800 283	6 681 963
Zysk (strata) netto na jedną akcję (nie w tys.)	(0,81)	(0,64)	(0,19)	(0,15)
	Rok zakończony 31 grudnia			
	2025	2024	2025	2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	51 385	44 893	12 157	10 506
Zobowiązania razem	4 614	5 604	1 092	1 311
Zobowiązania krótkoterminowe	1 409	2 449	333	573
Zobowiązania długoterminowe	3 205	3 155	758	738
Kapitał własny	46 771	39 289	11 066	9 195
w tym: kapitał zapasowy	68 770	56 900	16 270	13 316
Liczba akcji	9 109 996	7 662 291	9 109 996	7 662 291
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tys.)	5,13	5,13	1,21	1,20

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 31 grudnia 2025 roku (4,2267 PLN/EUR) oraz 31 grudnia 2024 roku (4,273 PLN/EUR).

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku (4,2372 PLN/EUR) i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 roku (4,3042 PLN/EUR).

Oświadczenia Rady Nadzorczej
do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Oświadczenia Rady Nadzorczej dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu

Stosownie do treści § 72 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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, Robert Dziubłowski złożyli wobec Zarządu Spółki Medinice S.A. oświadczenie o powyższej treści.

Warszawa, 16 marca 2026 r.

Joanna Bogdańska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej Medinice S.A.

.....

2. Ocena Rady Nadzorczej wraz z uzasadnieniem dotycząca sprawozdania z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym

Stosownie do treści § 72 ust. 1 pkt 16 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025 obejmującego:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 r. wykazujące po stronie aktywów oraz po stronie pasywów sumę 51.385 tys. zł,
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r. stratę netto w wysokości 6.348 tys. zł,
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r. zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 7.483 tys. zł,
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. zwiększenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 490 tys. zł.

b. Sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2025:

- 1) w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym w oparciu o analizę;
- 2) treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- 3) dokumentów i ksiąg rachunkowych oraz informacji udzielonych przez Zarząd Spółki,
- 4) wyników dodatkowych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych,
- 5) sprawozdania firmy audytorskiej KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350) z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2025,

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 Spółce 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 Medinice S.A. i sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz są zgodne z księgami rachunkowymi, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz

sytuacji emitenta, a ponadto nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych.

Działając jako przewodnicząca Rady Nadzorczej spółki Medinice S.A. niniejszym oświadczam, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Medinice S.A., tj. Joanna Bogdańska, Paweł Sobkiewicz, Bogdan Szymanowski, Wojciech Wróblewski, Marcin Gołębicki, Robert Dziubłowski złożyli wobec Zarządu Spółki Medinice S.A. oświadczenie o powyższej treści.

Warszawa, 16 marca 2026 r.

Joanna Bogdańska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej Medinice S.A.

.....

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 2025 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, 12 marca 2026 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 2025 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, 12 marca 2026 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 2025 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, 12 marca 2026 r.

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu



Medinice S.A.
oraz
Grupa Kapitałowa
Medinice S.A.

Sprawozdanie zarządu
na temat działalności
za rok 2025

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.	6
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	14
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	18
5.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji lub wykupie akcji	18
5.9 Opis zasad zmiany Statutu	18
5.10 Sposób działania Walnego Zgromadzenia	19
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	27
7.1.1 CoolCryo.....	27
7.1.2 PacePress.....	28
7.1.3 AtriClamp.....	29
7.1.4 MiniMax.....	30
7.1.5 EP Bioptom	30
7.1.6 Inne istotne dla działalności Grupy wydarzenia operacyjne	31
7.2 Omówienie rynków, na których oferowane są produkty Grupy Medinice S.A.	32
7.2.1 Globalny rynek urządzeń medycznych w kardiologii i kardiochirurgii.	32
7.2.2 CIED – rynek dla PacePress	33
7.2.3 Krioablacja – rynek dla CoolCryo	34
7.2.4 Ablacja RF – rynek dla MiniMax	34

7.2.5	Biopsje mięśnia sercowego – rynek dla EP Biotom.....	34
7.2.6	LAAO – rynek dla Atriclamp.....	35
7.3	Kapitał zakładowy i jego zmiany w okresie sprawozdawczym	36
7.4	Znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej umowy	36
7.5	Informacje o istotnych powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta	36
7.6	Informacja o zawartych przez Emitenta lub jednostkę zależną transakcjach na warunkach nierynkowych.....	37
7.7	Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.....	37
7.8	Informacja o udzielonych pożyczkach.....	37
7.9	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	37
7.10	Wykorzystanie wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	37
7.11	Objaśnienie różnic wyniku względem prognoz	37
7.12	Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi.....	37
7.13	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.....	38
7.14	Ocena czynników nietypowych i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.....	38
7.15	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Grupy Kapitałowej ..	38
7.16	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	38
7.17	Umowy z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.....	39
7.18	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących	39
7.19	Informacja o zobowiązaniach emerytalne dla byłych osób zarządzających i nadzorujących.....	39
7.20	Akcje będące w posiadaniu członów organów zarządzających	39
7.21	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	39
7.22	System kontroli programów pracowniczych.....	39
7.23	Informacje o współpracy z firmą audytorska	40

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	928 663,90 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. Misją 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 kardiologicznych zabiegów małoinwazyjnych. Od marca 2024 pełni obowiązki Dyrektora Państwowego Instytutu Medycznego MSWiA i jednocześnie pełni funkcję kierownika Kliniki Kardiologii i Transplantologii PIM MSWiA. Pełni lub pełnił wysokie funkcje w szeregu polskich, europejskich i globalnych organizacji, w tym: były prezydent Międzynarodowego Towarzystwa Kardiologii Małoinwazyjnej (International Society for Minimally Invasive Cardiothoracic Surgery - ISMICS), przewodniczący elekt Sekcji Kardiologii 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 kardiologów 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 urządzeń 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

Rada Nadzorcza Medinice S.A.:	Funkcja
Joanna Bogdańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Marcin Gołębicki	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Sobkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej
Robert Dziubłowski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 czerwca 2025 Walne Zgromadzenie Medinice S.A. powołało Członków Rady Nadzorczej Roberta Dziubłowskiego oraz Pawła Sobkiewicza.

Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2025 Grupa Kapitałowa zatrudniała 10 osób. Liczba zatrudnionych zmniejszyła się o 1 osobę w stosunku do stanu na dzień 31.12.2024.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

2.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Medinice S.A.

Przychody ze sprzedaży

W roku 2025 Grupa Kapitałowa Medinice S.A. nie zanotowała istotnych przychodów ze sprzedaży (w porównaniu do 188 tysięcy zł w roku 2024). 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 2025 roku wyniosły 6,8 mln złotych w porównaniu do kosztów na poziomie in plus 37,0 mln złotych w roku ubiegłym. Wyłączając zysk z okazjonalnego nabycia udziałów, koszty operacyjne w 2024 roku wyniosłyby 4,9 mln złotych, co oznacza wzrost o 1,9 mln złotych w 2025 roku względem ubiegłego roku.

Największa nominalnie wartość kosztów, dotyczyła usług obcych, które wyniosły 2.835 tys. zł odnotowując wzrost o 828 tys. zł, w porównaniu do ubiegłego roku. Drugą pod względem wielkości nominalnej pozycją były koszty świadczeń pracowniczych, które wyniosły 2.760 tys. zł i były wyższe o 804 tys. zł względem analogicznego okresu w roku ubiegłym. Koszty te zawierają koszt wyceny programu motywacyjnego w wysokości 1,8 mln zł. Wycena programu motywacyjnego jest wyższa o 1,2 mln zł w stosunku do kosztu rozpoznanego w analogicznym okresie ubiegłego roku i odzwierciedla szacunkową wartość realizacji opcji na akcje przyznanych pracownikom Grupy odniesioną do okresu od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025. Pozostałe koszty rodzajowe wyniosły 758 tys. zł i były wyższe o 395 tys. zł względem okresu porównawczego.

Grupa nie odnotowała istotnych zmian kosztów w pozostałych kategoriach kosztów wykazanych w Rachunku Zysków i Strat. Grupa osiągnęła do daty publikacji raportu za 2025 r. kamienie milowe w ramach kluczowych projektów (np. zakończenie badania klinicznego PacePress, zakończenie rekrutacji pacjentów w badaniu klinicznym wyrobu medycznego CoolCryo, czy też uzyskanie zgody FDA na dopuszczenie CoolCryo na rynek amerykański) co przekłada się na atrakcyjny profil kosztowy Grupy i zmniejsza zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne.

Strata na poziomie operacyjnym wyniosła 6,8 mln złotych, w porównaniu do zysku na poziomie 37,2 milionów złotych rok wcześniej.

Grupa Kapitałowa zakończyła rok ze stratą netto na poziomie 6,7 mln złotych wobec zysku netto na poziomie 37,6 mln złotych w roku ubiegłym. Negatywny wynik netto jest zgodny z przyjętym modelem

biznesowym grupy, 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 2025 roku Grupa wykazuje wartość firmy w kwocie 47,7 mln złotych, w odniesieniu do 31 grudnia 2024 r. wartość ta się nie zmieniła.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa prezentuje 34,2 mln złotych pozostałych aktywów niematerialnych (28,2 mln złotych na koniec 2024 roku), co stanowi wzrost o 6,0 mln złotych. Głównym czynnikiem zmiany były poniesione nakłady na prace badawczo-rozwojowe.

Na dzień 31 grudnia 2025 saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy wyniosło 9,6 mln złotych, w porównaniu do 9,1 mln złotych na koniec 2024 roku.

Grupa Kapitałowa zakończyła rok z zobowiązaniami wynoszącymi 4,6 mln złotych (5,6 mln złotych w 2024 roku), z czego 3 mln złotych to długoterminowe dotacje do projektów B+R prowadzonych przez Grupę Kapitałową (3 mln złotych w 2024 roku) oraz 0,4 mln złotych to zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (2,0 mln złotych w 2024 roku). Rezerwy krótkoterminowe wyniosły 0,9 mln zł (0,2 mln zł na koniec 2024 roku).

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	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	89,3%	88,6%
Aktywa obrotowe	10,7%	11,4%
Aktywa razem	100,0%	100,0%

Pasywa	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny	95,0%	93,5%
Zobowiązania długoterminowe	3,4%	3,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	1,6%	2,9%
Pasywa razem	100,0%	100,0%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2025 r. wyniosła 92,7 mln złotych, wobec 86,6 mln na dzień 31.12.2024. Grupa posiada adekwatny poziom płynności finansowej, wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa bieżące / zobowiązania bieżące) wyniósł 6,9 wobec 4,0 rok wcześniej.

Omówienie wybranych danych ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

W 2025 roku Grupa Kapitałowa odnotowała -5,6 mln złotych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Przepływy operacyjne w 2024 roku wyniosły -3,7 mln złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -6,1 mln złotych (-7,3 mln złotych w 2024 roku). Działalność inwestycyjna obejmowała głównie nakłady na prowadzone projekty B+R.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 12,1 mln złotych w 2025 roku (9,8 mln złotych w 2024 roku). Na kwotę tę składały się głównie wpływy otrzymane z tytułu emisji akcji serii N w wysokości 12,0 mln zł (przed kosztami emisji) w 2025 roku.

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

W 2025 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 2025 Medinice S.A. nie zanotowała istotnych przychodów ze sprzedaży. Przychody w roku 2025 wyniosły 75 tys. złotych i były niższe o 150 tys. zł w porównaniu do 2024. 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 w 2025 roku wyniosły 6.616 tys. złotych i były wyższe o 1.806 tys. zł w porównaniu do 2025 roku.

Największa nominalnie wartość kosztów, dotyczyła pozycji Koszty świadczeń pracowniczych, które wyniosły 2.760 tys. zł odnotowując wzrost o 804 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku. Koszty te zawierają koszt wyceny programu motywacyjnego w wysokości 1,8 mln zł. Wycena programu motywacyjnego jest wyższa o 1,2 mln zł w stosunku do kosztu rozpoznanego w analogicznym okresie ubiegłego roku i odzwierciedla szacunkową wartość realizacji opcji na akcje przyznanych pracownikom Spółki odniesioną do okresu 1 stycznia 2025 – 31 grudnia 2025. Drugą pod względem wielkości nominalnej pozycją były usługi obce, które wyniosły 2.711 tys. zł i były wyższe o 758 tys. zł względem analogicznego okresu w roku ubiegłym. Pozostałe koszty rodzajowe wyniosły 753 tys. zł i były wyższe o 392 tys. zł względem okresu porównawczego.

Spółka nie odnotowała istotnych zmian kosztów w pozostałych kategoriach kosztów wykazanych sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Spółka osiągnęła do daty publikacji raportu za roku 2025 r. kamienie milowe w ramach kluczowych projektów (np. zakończenie badania klinicznego PacePress, zakończenie rekrutacji pacjentów w badaniu klinicznym wyrobu medycznego CoolCryo, czy też uzyskanie zgody FDA na dopuszczenie CoolCryo na rynek amerykański) co przekłada się na atrakcyjny profil kosztowy Spółki i zmniejsza zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne.

Strata na poziomie operacyjnym wyniosła 6,5 mln złotych, czyli o 1,9 mln złotych więcej niż rok wcześniej (4,6 mln złotych w 2024 roku).

W okresie 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025, Spółka wykazała stratę netto w wysokości 6,3 mln zł wobec straty na poziomie 4,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Osiągnięty wynik finansowy jest efektem przyjętego przez Spółkę modelu biznesowego, który zakłada osiągnięcie zysku w momencie komercjalizacji realizowanych projektów badawczo rozwojowych.

Omówienie wybranych danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2025 saldo gotówki na rachunkach bankowych Spółki wyniosło 9,6 mln zł. Saldo gotówki zwiększyło się w 2025 roku o 0,5 mln zł w porównaniu do 31 grudnia 2024 r. Pozostałe aktywa niematerialne w których wykazywane są głównie prowadzone przez Spółkę prace R&D zwiększyły się w 2025 roku o 6,0 mln zł do kwoty 32,4 mln zł. Łączne zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2025 wyniosły 4,6 mln zł. Zobowiązania długoterminowe stanowią 69,5% łącznych zobowiązań. Zobowiązania długoterminowe wynoszą 3,2 mln zł z czego 3,0 mln zł to długoterminowe dotacje do projektów B+R prowadzonych przez Spółkę.

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

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

Aktywa	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	80,7%	78,1%
Aktywa obrotowe	19,3%	21,9%
Aktywa razem	100,0%	100,0%

Pasywa	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny	91,0%	87,5%
Zobowiązania długoterminowe	6,2%	7,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	2,7%	5,5%
Pasywa razem	100,0%	100,0%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2025 r. wyniosła 51,4 mln zł wobec, wobec 44,9 mln zł na dzień 31.12.2024. Spółka posiada adekwatny poziom płynności finansowej, wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa bieżące / zobowiązania bieżące) wyniósł 7,0 wobec 4,0 rok wcześniej.

Omówienie wybranych danych ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

W 2025 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 5,3 mln zł, co oznacza zmianę o 1,6 mln zł względem roku poprzedniego (3,7 mln zł w 2024 roku).

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -6,3 mln zł w 2025 roku (-7,4 mln zł w 2024 roku). Działalność inwestycyjna obejmowała głównie nakłady na prowadzone projekty B+R.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 12,1 mln zł w 2025 roku w porównaniu do 9,8 mln zł w minionym roku. Na kwotę tę składały się głównie wpływy otrzymane z tytułu emisji akcji serii N - 12 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 (konceptcja technologii medycznej czy złożenie zgłoszenia patentowego) wartość projektu przyszłej technologii medycznej jest stosunkowo niewielka. Dopiero po sukcesywnym realizowaniu kolejnych etapów w procesie powstawania nowej technologii (opracowanie działającego prototypu rozwiązania, pozytywne przeprowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych), co wpływa na wzrost prawdopodobieństwa potwierdzenia bezpieczeństwa stosowania, skuteczności terapeutycznej technologii i możliwości wprowadzenia technologii na rynek, jej wartość rośnie. W celu sprawnej realizacji poszczególnych etapów procesu tworzenia technologii medycznej i budowania wartości komercyjnej projektów 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. Spółka rozwija również inny perspektywiczny projekt pod nazwą Atriclamp, który służy do zamykania uszka lewego przedsionka serca. Projekt ten znajduje się w zaawansowanej fazie rozwoju i stanowi istotny element budowania wartości portfela technologii Spółki.

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 umożliwia wykonywanie zabiegów małoinwazyjnych. Zamiarem Emitenta jest również, aby projekty, które w przyszłości będą zasilaly 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 wpływu 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 Roczego 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 oraz nie dojdzie do transakcji sprzedaży. Średnioterminowa strategia Grupy opiera się na komercjalizacji produktów i brak sprzedaży któregokolwiek z nich negatywnie wpłynie na przyszłą sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Istotna część akcji Emitenta na datę sporządzenia Raportu Roczego posiadanych jest przez dwóch 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 wahan kursu złotego w stosunku do EUR i USD

Koszty zewnętrznych zleceń i usług badawczo-rozwojowych 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.

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 2025 roku zostało sporządzone na podstawie § 72 ust. 7 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. 2025, poz. 755).

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

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

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

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

Ad. II Zarząd i Rada Nadzorcza

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

Komentarz Emitenta: Spółka nie posiada odrębnego dokumentu „Polityka różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej”. Jednocześnie przy obsadzaniu stanowisk w organach zarządczych i nadzorczych osoby podejmujące decyzje nie wprowadzają żadnych kryteriów w celu ograniczenia zróżnicowania ze względu na płeć lub wiek. Osoby te kierują się oceną osoby kandydującej na stanowisko biorąc pod uwagę m.in. kierunek wykształcenia, specjalistyczną wiedzę i doświadczenie zawodowe wymagane do konkretnym stanowisku w organie zarządczym lub nadzorczym. W spółce obowiązują procedury zapewniające przestrzeganie przepisów prawa w zakresie niedyskryminacji i równego traktowania. Na dzień przekazania niniejszego raportu w zakresie zróżnicowania pod względem płci udział mniejszości w Radzie Nadzorczej wynosi 17% natomiast w Zarządzie 0%. Ze względu na fakt, że osoby podejmujące decyzję o obsadzaniu stanowisk w organach spółki nie kierują się kryterium płci spółka nie jest w stanie określić jak udział ten będzie kształtował się w kolejnych kadencjach organów.

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

Komentarz Emitenta: Zasada nie jest stosowana ze względu na fakt, iż kryterium płci nie jest stosowane przy naborze kandydatek lub kandydatów na członków organów zarządzającego i nadzorczego. Na dzień przekazania niniejszego raportu w zakresie zróżnicowania pod względem płci udział mniejszości w Radzie Nadzorczej wynosi 17% natomiast w Zarządzie 0%. Ze względu na fakt, że osoby podejmujące decyzję o obsadzaniu stanowisk w organach spółki nie kierują się kryterium płci spółka nie jest w stanie określić jak udział ten będzie kształtował się w kolejnych kadencjach organów.

Ad. IV Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

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

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

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

Komentarz Emitenta: Zasada nie jest stosowana z uwagi na fakt, że publiczna transmisja Walnego Zgromadzenia wiązałaby się z ujawnieniem wizerunku uczestników nie będących osobami publicznymi. Spółka nie zdecydowała się na zaakceptowanie ryzyka postawienia zarzutu nieuprawnionego wykorzystania wizerunku osoby nie mającej charakteru osoby publicznej. Dodatkowo, Spółka nie może odmówić uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszowi, który nie dostarczyłby zgody na wykorzystanie wizerunku w celu transmisji.

Ad. VI Wynagrodzenia

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

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

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

Ad. III Systemy i funkcje wewnętrzne

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

Komentarz Emitenta: W opinii Spółki aktualny jej rozmiar nie uzasadnia utworzenia wydzielonych jednostek. Zadania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności 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 weszła do indeksu sWIG80 w marcu 2026 roku.

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	1 616 519	17,74%	1 616 519	17,74%
TFI PZU S.A.	1 304 348	14,32%	1 304 348	14,32%
Piotr Suwalski	466 889	5,13%	466 889	5,13%
Pozostali akcjonariusze łącznie	5 722 240	62,81%	5 722 240	62,81%
Razem	9 109 996	100,00%	9 109 996	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 zawieszani 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 głosowaniem i czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem, oraz ogłaszanie wyników głosowania; stwierdzanie podjęcia bądź niepodjęcia poszczególnych uchwał i ich ogłaszanie; zarządzanie krótkich przerw porządkowych w obradach; rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych; współdziałanie z notariuszem sporządzającym protokół, we wszystkich sprawach; ustalanie z notariuszem kwestii dotyczących przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia nieustalonych przez Zarząd; oraz podejmowanie innych decyzji o charakterze porządkowym.

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

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

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

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

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

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

1. rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
2. udzielanie absolutorium członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków;
3. decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem unormowań szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
4. powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ewentualnego wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
5. podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli regulacje Kodeksu spółek handlowych oraz 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 2025 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja
Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu

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 2025 w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja
Joanna Bogdańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Marcin Gołębicki	Członek Rady Nadzorczej
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Sobkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Robert Dziubłowski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 czerwca 2025 Walne Zgromadzenie Medinice S.A. powołało Członków Rady Nadzorczej Roberta Dziubłowskiego oraz 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.

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 bezwzględną większość głosów członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać: kolejny numer protokołu, datę i miejsce posiedzenia, imiona i nazwiska osób obecnych na posiedzeniu, stwierdzenie ważności zwołania posiedzenia, porządek obrad, treść podjętych uchwał oraz ilość głosów „za”, „przeciw” i wstrzymujących się (wyniki głosowań), zastrzeżenia i zdania odrębne zgłoszone do protokołu przez Członków Rady Nadzorczej, zwięzłe omówienie przebiegu obrad.

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

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

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

1. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 500.000 zł;
2. nabycie i zbycie składników aktywów trwałych o wartości przekraczającej 500.000 zł;
3. zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej 500.000 zł;
4. wystawianie weksli o wartości przekraczającej 500.000 zł;
5. objęcie (nabycie) akcji albo udziałów w spółkach o wartości przekraczającej 500.000 zł, z wyjątkiem sytuacji, gdy objęcie (nabycie) akcji albo udziałów następuje za wierzycelności Spółki w ramach postępowań egzekucyjnych, restrukturyzacyjnych lub upadłościowych;
6. zbycie akcji albo udziałów w spółkach o wartości przekraczającej 500.000 zł, z określeniem warunków i trybu ich zbywania, 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 pan Paweł Sobkiewicz, posiadający wieloletnie doświadczenie na rynku kapitałowym i finansowym. Natomiast wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent posiada pan Marcin Gołębiński, 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 2025 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 2025	Dane Emitenta za rok obrotowy 2024
Suma aktywów bilansu na koniec roku obrotowego w tys. zł	<17.000 tys. zł	92.732 tys. zł	86.604 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy w tys. zł	<34.000 tys. zł	-	188 tys. zł
Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	<50 osób	10 osób	11 osób

6. Wskazanie istotnych postępowań prawnych

Emitent zawarł ugodę z kontrahentem, z którym została rozwiązana umowa na wykonanie elementów prototypów. Kwota ustalona w ugodzie wyniosła 100.686,50 zł (włączając podatek VAT od faktury po korekcie) i została w pełni opłacone przez Emitenta w 2025 roku i tym samym sprawa została zakończona.

7. Dodatkowe informacje dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta, został przedstawiony poniżej.

- 06.03.2026 - Złożenie do FDA wniosku typu pre-submission (Q-Sub) dotyczącego projektu AtriClamp wraz z dokumentacją przeznaczoną do wstępnej analizy przed spotkaniem.
- 13.02.2026 - Uzyskanie zgody (clearance) FDA w procedurze 510(k) na dopuszczenie urządzenia CoolCryo do obrotu na rynku Stanów Zjednoczonych.
- 22.01.2026 - Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego komercjalizacji CoolCryo
- 16.01.2026 - Złożenie formalnej odpowiedzi do FDA o dopuszczenie urządzenia CoolCryo w trybie 510(k).

- 09.12.2025 - Realizacja II etapu umowy inwestycyjnej z TFI PZU S.A. dotyczącego objęcia i opłacenia przez Parmanand Fundacja Rodzinna 1.304.348 akcji nowej emisji Emitenta po cenie emisyjnej 9,20 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę 12.000.001,60 zł tym samym finalizując umowę inwestycyjną.
- 04.12.2025 - Realizacja I etapu umowy inwestycyjnej z TFI PZU S.A. polegającej na nabyciu od Fundacji Rodzinnej Parmanand 1 304 348 akcji Emitenta po cenie 9,20 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę 12.000.001,60 zł.
- 03.12.2025 – Podjęcie uchwały na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Medinice S.A. w dniu 3 grudnia 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii N w trybie subskrypcji prywatnej.
- 29.10.2025 – zakończenie rekrutacji pacjentów w badaniu klinicznym wyrobu medycznego
- 27.10.2025 - Otrzymanie patentu Europejskiego Urzędu Patentowego ("EPO") na wynalazek pod tytułem "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną" przez projekt CoolCryo.
- 25.09.2025 – podpisanie listu intencyjnego z Qingdao NovelBeam Technology Co., Ltd. sprawie rozpoczęcia współpracy w zakresie prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie małoinwazyjnej kardiochirurgii i kardiologii, m.in. dostosowanie CoolCryo do zastosowania w robotyce i małoinwazyjnej kardiochirurgii.
- 18.09.2025 – podpisanie listu intencyjnego ze spółką CorNav w sprawie rozwoju produktu przeznaczonego do leczenia częstoskurczu komorowego (VT) z zastosowaniem systemu MiniMax
- 19.08.2025 - Pozytywne zakończenie Badania klinicznego PacePress. Wynik Raportu Końcowego pokazał, że badany opatrunek PacePress istotnie zmniejszał ryzyko wystąpienia powikłań krwotocznych w obrębie kieszonki po zabiegu implantacji kardiologicznego elektronicznego urządzenia wszczepialnego.
- 23.06.2025 - Emitent złożył do amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (U.S. Food and Drug Administration, FDA) wniosek typu Premarket Notification 510(k) dotyczący wyrobu medycznego CoolCryo
- 16.06.2025 – CoolCryo otrzymało patent w Korei Południowej na wynalazek pod tytułem: "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną".
- 09.05.2025 – Podpisano umowę o dofinansowanie projektu "AtriClamp". Całkowita wartość Projektu netto wynosi 17 414 110,25 zł, a rekomendowana wartość dofinansowania to 8 707 055 zł.
- 02.04.2025 – CoolCryo uzyskał ochronę patentową na terytorium USA pod tytułem "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną"
- 13.03.2025 - Podpisanie umowy ze Szpitalem Uniwersyteckim nr 1 im. dra. Antoniego Jurasza w Bydgoszczy na dołączenie do badania klinicznego systemu CoolCryo®.
- 10.03.2025 – Uzyskanie pozytywnego wyniku wstępnego raportu analizy pośredniej (Interim Analysis) dla badania klinicznego PacePress, w efekcie, którego Zarząd podjął decyzję o braku potrzeby kontynuacji badania klinicznego.
- 07.03.2025 – Uzyskanie zgody na dofinansowanie 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;
- 24.02.2025 – Uzyskanie certyfikatu CE MDR na bazie komparatora dla urządzenia PacePress, tzw. „PacePress Fast”;

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 wpłynę na większe bezpieczeństwo oraz wyższą skuteczność. Ponadto wykorzystywanie tańszego oraz łatwiej dostępnego medium chłodzącego będzie wpływać 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 krioterminii (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 2025 roku

W dniu 13 marca 2025 roku Spółka za zgodą Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych, podpisała umowę ze Szpitalem Uniwersyteckim im. dra. Antoniego Jurasza w Bydgoszczy na dołączenie do badania klinicznego systemu CoolCryo®. Decyzja ta umożliwiła rozszerzenie badania o renomowany ośrodek kardiologiczny. URPL zatwierdził również zmiany obejmujące możliwość przedłużenia badania o sześć miesięcy oraz współpracy z KCRI jako CRO. Autoryzacja ośrodka nastąpiła z początkiem kwietnia.

W dniu 2 kwietnia 2025 roku projekt CoolCryo uzyskał ochronę patentową na terytorium USA pod tytułem "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną". Tym samym wszystkie trzy składowe patenty projektu CoolCryo uzyskały ochronę patentową w Ameryce Północnej (obejmującą Stany Zjednoczone i Kanadę) oraz w Indii.

W dniu 16 czerwca 2025 roku CoolCryo otrzymało patent w Korei Południowej na wynalazek pod tytułem: "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną". Tym samym wszystkie trzy składowe patenty projektu CoolCryo uzyskały ochronę patentową w Korei Południowej.

W dniu 23 czerwca 2025 roku Emitent złożył do amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (U.S. Food and Drug Administration, FDA) wniosek typu Premarket Notification 510(k) dotyczący wyrobu medycznego CoolCryo. Złożenie wniosku oznaczało formalne rozpoczęcie procedury oceny równoważności urządzenia względem zatwierdzonego wcześniej urządzenia referencyjnego dostępnego na rynku amerykańskim. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, procedura 510(k) przewiduje nominalny termin rozpatrzenia wniosku wynoszący do 90 dni kalendarzowych. Na etapie wcześniejszych konsultacji (tzw. pre-submission meetings) FDA nie wskazała konieczności

przeprowadzania dodatkowych badań klinicznych, jednak w celu spełnienia wymogów proceduralnych Emitent przeprowadził wymagane testy walidacyjne.

W dniu 27 października 2025 r. Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 34/2025 o otrzymaniu patentu Europejskiego Urzędu Patentowego ("EPO") na wynalazek pod tytułem "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną" przez projekt CoolCryo.

W dniu 29 października 2025 r. zakończono rekrutację pacjentów w badaniu klinicznym wyrobu medycznego CoolCryo poprzez skuteczne włączenie ostatniego uczestnika badania. Wydarzenie to stanowi realizację jednego z kamieni milowych w procesie rozwoju wyrobu medycznego. Badanie prowadzone jest w Śląskim Centrum Chorób Serca w Zabrzu oraz w Szpitalu Uniwersyteckim im. dra A. Jurasza w Bydgoszczy

W dniu 16 stycznia 2026 r. Emitent złożył formalną odpowiedź na wezwanie U.S. Food and Drug Administration („FDA”) do uzupełnienia informacji, otrzymane w toku procedury Premarket Notification 510(k) dotyczącej wyrobu medycznego CoolCryo.

W dniu 22 stycznia 2026 r. Emitent podpisał list intencyjny z międzynarodowym partnerem w sprawie potencjalnej komercjalizacji projektu CoolCryo. Zgodnie z założeniami listu intencyjnego, rozważana transakcja może obejmować sprzedaż praw do projektu oraz praw własności intelektualnej (w tym patentów) na terytorium Europy oraz Stanów Zjednoczonych.

W dniu 13 lutego 2026 r. Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 5/2026 o otrzymaniu od FDA zgody (clearance) w procedurze 510(k), potwierdzającej istotną równoważność wyrobu medycznego CoolCryo względem urządzenia referencyjnego, co oznacza dopuszczenie CoolCryo do obrotu na rynku Stanów Zjednoczonych.

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 2025 roku

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.

Pozytywne zakończenie Badania klinicznego PacePress 19.08.2025 roku - wynik Raportu Końcowego pokazał, że badany opatrunek PacePress istotnie zmniejsza ryzyko wystąpienia powikłań krwotocznych

w obrębie kieszonki po zabiegu implantacji kardiologicznego elektronicznego urządzenia wszczepialnego. Pozwala to na rozpoczęcie ostatniego etapu rozwoju projektu tj. audytu przez jednostkę notyfikacyjną i potencjalne otrzymanie znaku CE.

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 2025 roku

W pierwszym kwartale bieżącego roku projekt uzyskał zgodę na dofinansowanie na poziomie 8 707 055 zł w ramach Programu Funduszy Europejskich dla Mazowsza 2021-2027, Priorytet - Fundusze Europejskie dla bardziej konkurencyjnego i inteligentnego Mazowsza, Działanie - Badania, rozwój i innowacje przedsiębiorstw.

W dniu 9 maja 2025 roku podpisano umowę o dofinansowanie projektu "AtriClamp". Całkowita wartość Projektu netto wynosi 17 414 110,25 zł, a rekomendowana wartość dofinansowania to 8 707 055 zł. Okres realizacji projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 07.03.2024 r. i kończy się w dniu 24.12.2027 r.

Projekt znajduje się w fazie projektowania. Produkt został przeprojektowany w związku z rekomendowaną zmienioną metodą produkcji implantu – metoda wtrysku. Wybór materiału był kluczową decyzją na obecnym etapie projektu. Emitent testował kilka możliwych do zastosowania materiałów. W maju 2025 przeprowadzone zostały przetargi na dostawę materiału spełniającego wymagane kryteria. Została podjęta decyzja odnośnie wyboru docelowego materiału, z którego będzie wykonany implant. Emitent przeprowadził również przetarg na produkcję formy wtryskowej oraz wtrysków implantów. Kolejnym etapem projektu jest etap badań na zwierzętach.

W dniu 06.03.2026 Spółka złożyła do amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (FDA) wniosek typu pre-submission w ramach programu Q-Submission (Q-Sub). Wraz z wnioskiem Spółka przekazała do FDA dokumentację przeznaczoną do wstępnej analizy przed spotkaniem. Celem spotkania w ramach pre-submission jest uzyskanie od FDA informacji zwrotnej w odniesieniu do przekazanej dokumentacji, w szczególności dotyczącej zakresu i sposobu przeprowadzenia planowanych badań przedklinicznych oraz ich adekwatności na potrzeby kolejnych etapów procesu regulacyjnego projektu AtriClamp.

W ramach przygotowywania strategii regulacyjnej projekt został skonsultowany z FDA i uzyskał rekomendację do realizacji dopuszczenia na rynek amerykański w procedurze 510(k).

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 wkłuc naczyniowych i tym samym ilości użytych elektrod, co wpływa na obniżenie kosztów zabiegu.

Istotne zdarzenia w 2025 roku

Projekt jest w fazie prototypowania i testów przedklinicznych i przechodzi modyfikacje konstrukcji prototypu oraz testy techniczne. W 2023 została zakończona seria testów w ramach badania przedklinicznego *in vivo*. Wyniki 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 podwykonawcy w Niemczech. W świetle zgromadzonych wyników testów, Spółka podjęła decyzję o wprowadzeniu modyfikacji polegających na wymianie niektórych elementów konstrukcyjnych cewnika zwiększających powtarzalność działania w warunkach klinicznych. Obecnie prowadzone są prace związane z konstrukcją i produkcją kolejnej partii elektrod. Ostatnio wyprodukowana partia elektrod przeszła testy akceptacyjne. Emitent przygotował i zrealizował plan sprawdzenia elektrod w warunkach przedklinicznych. Otrzymane wyniki stanowią podstawę do przygotowania dalszego planu rozwoju i finansowania projektu. 18 września 2025 roku Spółka poinformowała o podpisaniu listu intencyjnego ze spółką CorNav Corporation ("CorNav") z siedzibą w Stanach Zjednoczonych w sprawie współpracy w zakresie badań, rozwoju oraz potencjalnej komercjalizacji zaawansowanych technologii medycznych stosowanych w leczeniu częstoskurczu komorowego (*ventricular tachycardia - VT*) za pomocą cewnika ablacji RF. Strony zadeklarowały podjęcie wspólnych działań ukierunkowanych na rozwój produktu przeznaczonego do leczenia częstoskurczu komorowego (VT), w szczególności poprzez rozwój wspólnego rozwiązania obejmującego system MiniMax (Medinice) oraz system CardioScout (CorNav).

7.1.5 EP Biopatom

EP Biopatom 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 arytmii 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 2025 roku

Prace R&D w projekcie EP Bioptom znajdują się na najwcześniejszym etapie zaawansowania ze wszystkich projektów aktywnie prowadzonych 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 2025 r. Emitent otrzymał informację o przyznaniu ochrony patentowej w następujących projektach:

- CoolCryo - Stany Zjednoczone na wynalazek pod tytułem „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną”.
- CoolCryo - Korea Południowa na wynalazek pod tytułem "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną"
- CoolCryo – Obszar Europejski na wynalazek pod tytułem "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną".

W 2025 r. Emitent informował o otrzymanych patentach w wybranych raportach ESPI:

Emitent otrzymał patent na wynalazek pod tytułem "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną" na rynku Europejskim o którym poinformował w ESPI nr 34/2025 dnia 27.10.2025 roku.

Emitent otrzymał patent na wynalazek pod tytułem "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną" na rynku Południowo Koreańskim o którym poinformował w ESPI nr 12/2025 dnia 16.06.2025 roku.

Emitent otrzymał także patent na wynalazek pod tytułem: "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną" na rynku Amerykańskim o którym poinformował w ESPI nr 9/2025 dnia 02.04.2025 roku.

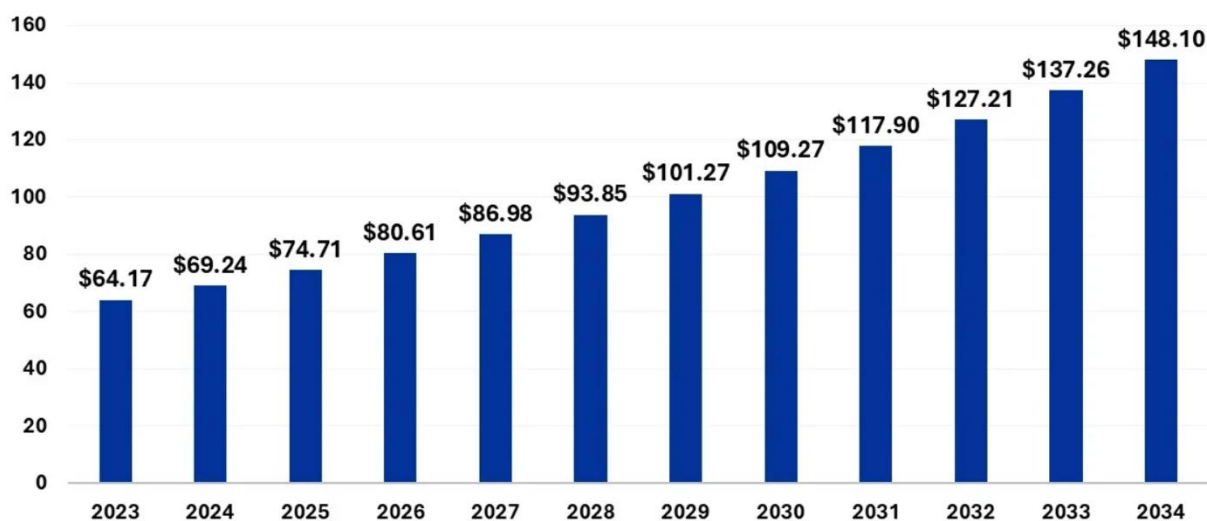
7.2 Omówienie rynków, na których oferowane są produkty Grupy Medinice S.A.

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 następuje 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

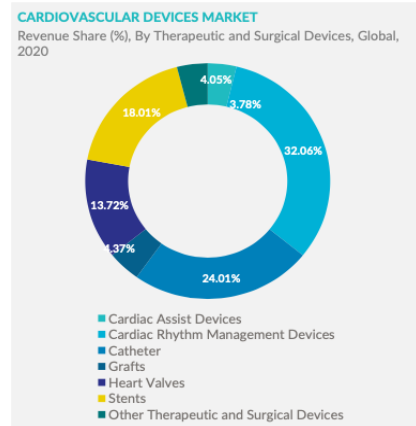


Źródło: <https://www.precedenceresearch.com/cardiovascular-devices-market>

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 Biotom.



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.

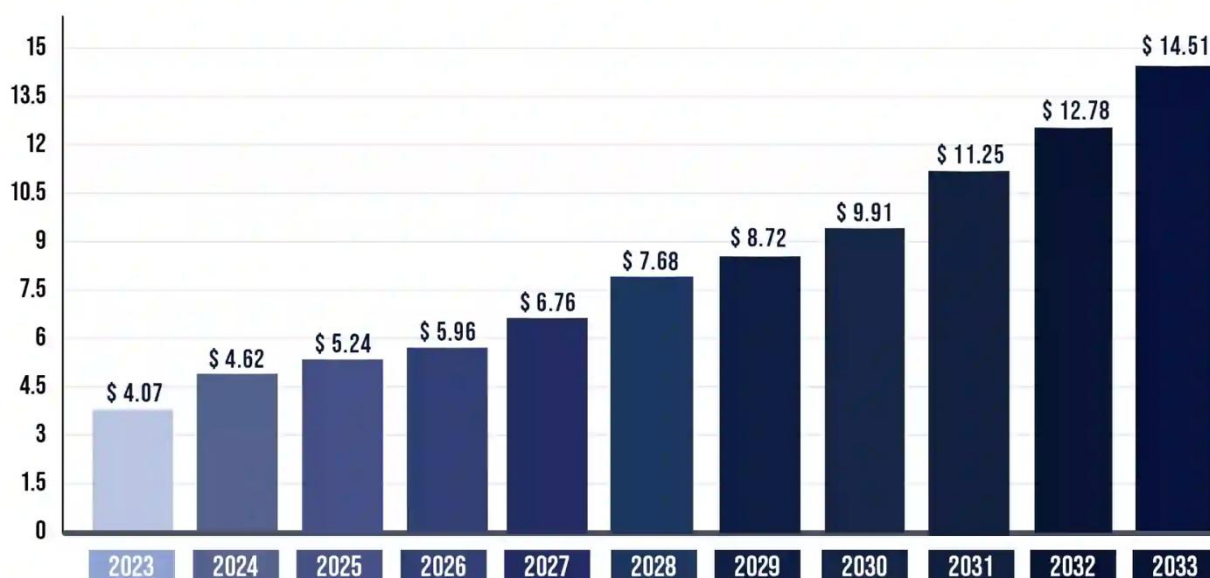
Rocznie w Europie i USA wykonywanych jest ponad 1 milion zabiegów, po których PacePress mógłby być zastosowany. Zgodne z przewidywaniami rynek ten będzie rozwijał się stabilnie w długim okresie ze względu na trend starzenia się społeczeństw, a w konsekwencji ogólnego wzrostu liczby pacjentów leczonych 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 ponad 800 milionów USD, natomiast wartość całego rynku urządzeń do przeprowadzania ablacji to ok 6 miliardów USD rocznie, z szacowanym wzrostem do 15 miliardów po 2030 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.

Światowy rynek ablacji serca, w mln USD



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

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 5 miliardów USD i prognozuje się CAGR ponad 12%.

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.

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

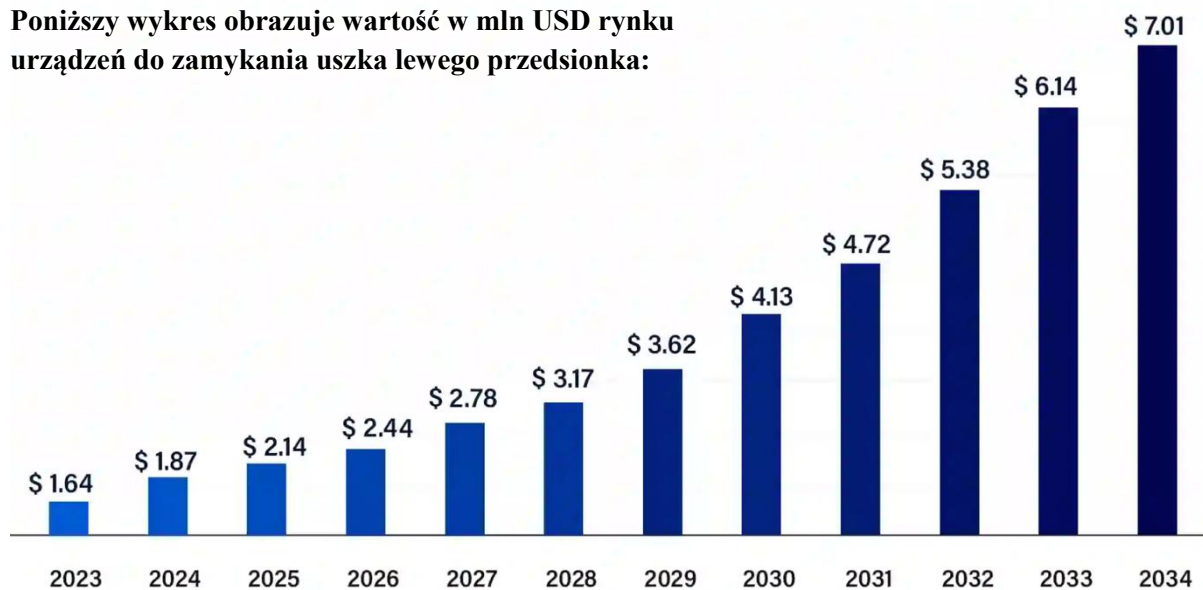
spadkową). Globalny rozmiar podsegmentu urządzeń do przeprowadzania biopsji mięśnia sercowego jest szacowany na wartość 105,2 miliona USD w 2021 roku i prognozuje się, że do 2028 roku zostanie ponownie skorygowany rozmiar 193,7 miliona USD, przy CAGR 9,0% w okresie prognozy 2022-2028. Najszybciej będzie 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 szczyptec 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 Gründemana 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 100 tys urządzeń do LAAO. Należy również zauważyć, że prawdziwy potencjał projektu Atriclamp leży w niezaadresowanym jeszcze przez konkurencję sektorze, czyli w biedniejszych krajach, których nie stać na wprowadzenie aktualnie produkowanych urządzeń ze względu na ich wysoką cenę.

7.3 Kapitał zakładowy i jego zmiany w okresie sprawozdawczym

W dniu 18 czerwca 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki polegających na podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz L1. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosił 769.564,80 zł i dzielił się na 7.695.648 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 12 grudnia 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki przyjętych uchwałami organów Spółki, w tym podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, w szczególności serii L2 oraz N. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosił 910.999,60 zł i dzielił się na akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zgodnie ze strukturą określoną w Statucie Spółki.

Po dniu bilansowym, w dniu 13 stycznia 2026 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 928.663,90 zł, w drodze emisji 176.643 akcji zwykłych na okaziciela serii L3 w ramach kapitału docelowego. W wyniku rejestracji kapitał docelowy został w całości wykorzystany (pozostała wysokość: 0 zł), a kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 9.286.639 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dających łącznie 9.286.639 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

7.4 Znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej umowy

W 2025 roku Grupa poinformowała o podpisaniu następujących istotnych dla jej działalności umów:

1. W dniu 9 maja 2025 r. Emitent poinformował o podpisaniu umowy o dofinansowanie projektu „AtriClamp”. Umowa dotyczy finansowania prac rozwojowych prowadzonych w ramach Grupy w zakresie projektu AtriClamp i ma istotne znaczenie dla realizacji planów rozwojowych Grupy.
2. W dniu 9 października 2025 r. Zarząd Spółki podpisał umowę inwestycyjną z renomowanym polskim inwestorem instytucjonalnym oraz Parmanand Fundacją Rodzinną, największym akcjonariuszem Spółki. Na mocy umowy strony zobowiązały się do realizacji inwestycji polegającej na nabyciu przez inwestora od Fundacji 1.304.348 akcji Spółki za łączną kwotę 12.000.001,60 zł (tj. 9,20 zł za jedną akcję), a następnie na objęciu przez Fundację akcji nowej emisji Spółki w zamian za cenę uzyskaną od inwestora. W grudniu 2025 r. Spółka poinformowała o realizacji kolejnych etapów tej transakcji, w tym o realizacji I etapu w dniu 5 grudnia 2025 r. oraz II etapu w dniu 9 grudnia 2025 r., czym doszło do finalizacji umowy inwestycyjnej. Umowa i jej wykonanie miały istotne znaczenie dla finansowania działalności oraz realizacji planów Grupy.

7.5 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 wchodzi 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	100%

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

W 2025 roku ani Medinice ani jednostki zależne nie dokonywały transakcji na warunkach nierynkowych.

7.7 Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.

W 2025 roku Grupa kapitałowa nie zaciągała kredytów bankowych ani pożyczek poza pożyczkami udzielonymi w ramach Grupy opisanymi poniżej.

7.8 Informacja o udzielonych pożyczkach

W 2025 roku Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek podmiotom spoza Grupy.

W 2025 Medinice S.A. udzieliła pożyczek do Medinice B+R sp. z o. o. w kwocie 289 tys zł (w 2024: 370 tys. złotych). Oprocentowanie pożyczek oparte jest na wskaźniku WIBOR 1R. Termin spłaty pożyczek ustalony został na 31 maja 2028.

Natomiast Medinice B+R sp. z o.o. w 2025 roku udzieliła pożyczek do Jitmed sp. z o. o. w łącznej kwocie 259 tys zł (w 2024: 350 tys złotych). Oprocentowanie oparte jest o wskaźnik WIBOR 1R i aktualizowane jest w każdą rocznicę podpisania umowy pożyczki. Termin spłaty pożyczek ustalony jest na 31 maja 2028.

7.9 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

W 2025 roku Grupa Kapitałowa nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

7.10 Wykorzystanie wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Działalność Grupy w 2025 roku finansowana była głównie z emisji akcji Serii M przeprowadzonej w 2024 roku w wyniku, której Grupa pozyskała 9,6 mln zł, a następnie ze środków pozyskanych w ramach emisji serii N, w wyniku której spółka pozyskała 12,0 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2025 Grupa posiadała 9,6 mln złotych na rachunkach i lokatach bankowych.

7.11 Objaśnienie różnic wyniku względem prognoz

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych w 2025 roku.

7.12 Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi

Zasoby finansowe będące w posiadaniu Emitenta pochodzą przede wszystkim z emisji akcji oraz z dotacji projektowych. Emitent zarządza zasobami finansowymi w sposób adekwatny do skali działalności. Środki finansowe wydatkowane są głównie 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.

W 2025 roku Spółka zawarła z Prezesem Zarządu Sanjeevem Choudhary dwie umowy pożyczki na łączną kwotę 850 000,00 zł. Pożyczki były oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 7% w skali roku. Całkowita spłata zobowiązań wraz z należnymi odsetkami nastąpiła w grudniu 2025 roku.

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

Zamierzenia inwestycyjne Emitenta to finansowanie rozwoju kolejnych projektów. Nakłady inwestycyjne przeznaczane są na finansowanie procesu uzyskiwania ochrony patentowej, zaprojektowanie i wytworzenie prototypu, przetestowanie prototypu w warunkach przedklinicznych i klinicznych oraz pozyskania certyfikacji. Wartość nakładów finansowych przeznaczonych na inwestycje jest wprost proporcjonalna do ilości realizowanych projektów 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 finansowania na konkretny projekt w postaci środków własnych pochodzących z emisji lub środków pochodzących z dotacji. W momencie skomercjalizowania pierwszych projektów Emitent będzie posiadał środki na finansowanie kolejnych projektów.

7.14 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.

7.15 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Grupy Kapitałowej

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

- Skuteczność przyjętej strategii rozwoju i efektywność prowadzonych oraz planowanych badań,
- Utrzymanie i dalsze pozyskiwanie wykwalifikowanej i doświadczonej kadry naukowej i inżynierskiej,
- Osiągnięcie założonych celów prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w planowanym zakresie i harmonogramie czasowym,
- Pozyskanie kolejnych środków na dofinansowanie nowych projektów w zakresie kardiologii i 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 inżynierskich,
- Kształtowanie się kursów walut obcych, w szczególności kursu PLN wobec euro i dolara amerykańskiego,

7.16 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.

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

W roku 2025 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.

7.18 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

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

7.19 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.

7.20 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	1 616 519	161 651,90	17,74%
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej	13 867	1 386,70	0,15%
Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej	6 000	600,00	0,07%
Joanna Bogdańska	Członek Rady Nadzorczej	2 000	200,00	0,02%

7.21 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. W 2025 roku i do momentu publikacji raportu rocznego zostały wyemitowane i zarejestrowane akcje w wyniku realizacji programu motywacyjnego w ramach kapitału docelowego w łącznej liczbie 320 000 akcji.

7.22 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. W 2025 roku program został zakończony i jego realizacja nastąpiła zgodnie z obowiązującym Regulaminem Programu Motywacyjnego.

7.23 Informacje o współpracy z firmą audytorska

Biegłym rewidentem dokonującym badanie sprawozdania finansowego za rok 2025 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 2025 i 2024 wyniosło:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego)	64	58
Inne usługi poświadczające	42	38
Razem	107	95

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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 13.03.2026 roku.

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. 2025, poz. 1891z 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 przedstawiłmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tym i rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Wartości niematerialne: Wartości niematerialne stanowią nakłady na prace rozwojowe technologii medycznych będących w fazie niezakończonych. Za ukończenie prac rozwojowych uważa się uzyskanie certyfikacji umożliwiającej dopuszczenie technologii medycznej do sprzedaży na rynku.</p> <p>Kapitały własne:</p>	<p>W ramach procedur badawczych:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. • Dokonailiśmy 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 zmywu, 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 wnioski 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 przeważąby 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 2025 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 2025 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 oraz *paragrafem 72 ust. z* Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6.06.2025 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 („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2025 r. poz. 755 z późn. zm.);
- 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 72 ust. 7 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

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 trzeci.

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 Sp. z o.o.

jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez
Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4116

Warszawa, dnia 13 marca 2026 roku